

**ASSURANCE AND ADVISORY  
BUSINESS SERVICES**

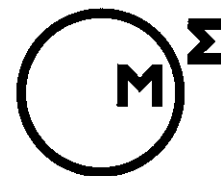
**Laporan Keuangan Konsolidasi  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004**

***Consolidated Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
Years Ended  
December 31, 2005 and 2004***

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

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

** ERNST & YOUNG**



**MEDCOENERGI**

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI AUDITAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2005 DAN 2004  
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN  
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT  
ON  
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF  
THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
31<sup>st</sup> DECEMBER 2005 AND 2004  
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND  
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

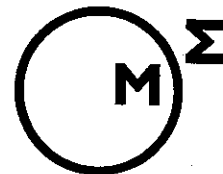
*We the undersigned,*

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name            | : Hilmi Panigoro  |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5307.040455.7004   |
| Alamat/Address          | : Jl. Patimura No. 9 RT 005 / RW 001<br>Selong, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan         |
| Jabatan/Title           | : Direktur Utama / President Director   |
| 2. Nama/Name            | : Darwin Cyril Noerhadi   |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5301.110461.0273   |
| Alamat/Address          | : Jl. Darmawangsa 12 No. 12 Rt. 010 / Rw. 001<br>Pulo, Kebayoran Baru - Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title           | : Direktur Keuangan / Finance Director  |

menyatakan bahwa :

*hereby declare :*

- |  |  |
|--|--|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Tahun Yang Berakhir 31 Desember 2005 dan 2004 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Audited Consolidated Financial Statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries For the Year Ended 31<sup>st</sup> December 2005 and 2004 ("The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia;  | 2. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and 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 Anak Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;  | 3. a. <i>All the information in The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;</i>   |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;  | b. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;</i>  |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam Perseroan dan Anak Perusahaan.  | 4. <i>We are responsible towards the internal control system of the Company and Subsidiaries.</i>  |

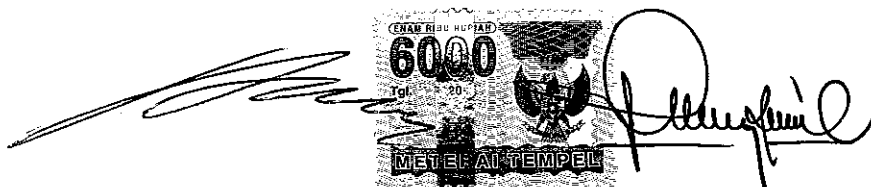


## MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 27 Maret, 2006  
PT Medco Energi Internasional Tbk



**Hilmi Panigoro**  
Direktur Utama / *President Director*

**Darwin Cyril Noerhadi**  
Direktur Keuangan / *Finance Director*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN  
TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL  
31 DESEMBER 2005 DAN 2004**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT  
YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2005 AND 2004**

**Daftar Isi/ Table of Contents**

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Neraca Konsolidasi	1 - 4	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	5 - 6	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	7	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	10 - 155	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit)	156 - 158	<i>Supplementary Information (Unaudited)</i>

\*\*\*\*\*

The original report included herein is in Indonesian language.

## Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-5240

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

Kami telah mengaudit neraca konsolidasi PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") dan Anak Perusahaan tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan tahun 2004 Mesa Drilling Inc. (Mesa) dan Probe Technology Services, Inc. (Probe), perusahaan asosiasi di mana Perusahaan mempunyai kepemilikan tidak langsung masing-masing sebesar 50% dan 36,6%, telah diaudit oleh auditor independen lain yang laporannya telah diserahkan kepada kami, dan pendapat kami atas laporan keuangan konsolidasi sepanjang berkaitan dengan jumlah-jumlah untuk entitas-entitas tersebut, didasarkan semata-mata atas laporan auditor independen lain tersebut. Pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2004, investasi Perusahaan di Mesa dicatat sebesar biaya perolehan sebagaimana dijelaskan pada Catatan 11 atas laporan keuangan konsolidasi, yaitu sebesar AS\$2.023.416 pada tanggal 31 Desember 2004. Investasi Perusahaan di Probe dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, dengan nilai tercatat sebesar AS\$1.001.314 pada tanggal 31 Desember 2004, dan bagian Perusahaan atas laba bersih entitas tersebut sebesar AS\$242.414 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 yang termasuk di laporan laba rugi konsolidasi.

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

## Independent Auditors' Report

Report No. RPC-5240

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

We have audited the consolidated balance sheets of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of December 31, 2005 and 2004, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. The 2004 financial statements of Mesa Drilling Inc. (Mesa) and Probe Technology Services, Inc. (Probe), associated entities wherein the Company has 50% and 36.6% indirect ownership interests, respectively, have been audited by other independent auditors whose reports have been furnished to us, and our opinion on the consolidated financial statements insofar as it relates to the amounts included for these entities, is based solely on the reports of the other independent auditors. In the 2004 consolidated financial statements, the Company's investment in Mesa is accounted for at cost as discussed in Note 11 to the consolidated financial statements, with a stated amount of US\$2,023,416 as of December 31, 2004. The Company's investment in Probe is accounted for using the equity method, with a carrying amount of US\$1,001,314 as of December 31, 2004, and the Company's equity in net income of such entity of US\$242,414 for the year ended December 31, 2004 is included in the consolidated statement of income.

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

The original report included herein is in Indonesian language.

Menurut pendapat kami, berdasarkan audit kami dan laporan auditor independen lain tersebut, laporan keuangan konsolidasi yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

*In our opinion, based on our audits and the reports of other independent auditors, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries as of December 31, 2005 and 2004, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.*

Seperti diungkapkan pada Catatan 2r, 2y dan 42 atas laporan keuangan konsolidasi, efektif pada tanggal 1 Januari 2005, Perusahaan dan Anak perusahaan telah menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja" dan No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali". Hal ini mengakibatkan penyajian kembali atas laporan keuangan konsolidasi tahun 2004 yang telah diterbitkan sebelumnya.

*As discussed in Notes 2r, 2y and 42 to the consolidated financial statements, effective January 1, 2005, the Company and Subsidiaries have applied Statements of Financial Accounting Standards No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits" and No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control". As a result, the 2004 consolidated financial statements, which have been previously issued, were restated.*

Prasetyo, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Iman Sarwoko

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

27 Maret 2006/March 27, 2006

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>AKTIVA</b>				<b>ASSETS</b>
<b>AKTIVA LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	1b,2e,2f,3,34	152,108,159	215,302,034	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2g,4	58,586,573	30,412,574	Short-term investments
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$3.217.458 pada tahun 2005 dan AS\$2.924.039 pada tahun 2004	1b,2i,5,20	101,961,741	76,478,080	Trade receivables - net of allowance for doubtful accounts of US\$3,217,458 in 2005 and US\$2,924,039 in 2004
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu - ragu sebesar AS\$909.538 pada tahun 2005 dan AS\$133.565 pada tahun 2004	1b,2i,6,11,17, 37	75,996,209	44,288,407	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$909,538 in 2005 and of US\$133,565 in 2004
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$1.063.620 pada tahun 2005 dan AS\$688.261 pada tahun 2004	1b, 2j, 7,12	37,455,385	31,670,910	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$1,063,620 in 2005 and US\$688,261 in 2004
Pajak dibayar di muka	1b,8	23,099,358	17,568,590	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	1b,2k	4,142,154	3,230,901	Prepaid expenses
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,2u,9,19, 20,37	15,322,424	17,675,582	Restricted cash in banks
Aktiva swap	2u,19,20,21	371,562	-	Swap assets
Aktiva lancar lain-lain	1b,2c,14,37	219,462	195,498,144	Other current assets
<b>Jumlah Aktiva Lancar</b>		<b>469,263,027</b>	<b>632,125,222</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>AKTIVA TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Piutang lain-lain - pihak ketiga	6,11	1,303,793	1,439,996	Other receivables - third parties
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,2u,9,19, 20,21,37	22,366,348	22,361,685	Restricted cash in banks
Piutang dari pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2d,2e,10,34	3,926,526	10,068,290	Accounts receivable from related parties
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2t,30,42	33,483,090	37,194,340	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2e,2g,2p,11,37 2e,2g,11,16,	13,322,602	3,014,286	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	37,38,41,42	50,382,614	5,000,000	Investments in projects
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$230.227.772 pada tahun 2005 dan AS\$203.809.991 pada tahun 2004	2l,2v,2x,12, 20,21,28,29,37	321,665,873	271,996,260	Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$230,227,772 in 2005 and US\$203,809,991 in 2004

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)  
December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$456.700.336 pada tahun 2005 dan AS\$356.836.054 pada tahun 2004	1b,2c,2m, 2x,13	607,683,229	480,582,713	<i>Oil and gas properties - net of accumulated depreciation and amortization of US\$456,700,336 in 2005 and US\$356,836,054 in 2004</i>
Aktiva swap	2u,19,20,21	-	2,601,764	<i>Swap assets</i>
Aktiva lain-lain - bersih	1b, 2n,14,37	19,535,826	5,862,512	<i>Other assets - net</i>
<b>Jumlah Aktiva Tidak Lancar</b>		<b>1,073,669,901</b>	<b>840,121,846</b>	<b>Total Non-current Assets</b>
<b>JUMLAH AKTIVA</b>		<b>1.542,932,928</b>	<b>1,472,247,068</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)  
December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>KEWAJIBAN JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Hutang bank jangka pendek	20	-	150,000,000	Short-term bank loans
Hutang usaha				Trade payables
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa	1b,2e,15	742,396	788,337	Related parties
Pihak ketiga	1b,15	48,370,504	49,400,766	Third parties
Hutang lain-lain	11,16,41	63,830,614	25,422,348	Other payables
Hutang pajak	2t,17	32,680,750	17,638,321	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	1b,18,40	45,941,477	20,684,860	Accrued expenses
Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	2o,19,20	16,091,336	30,863,132	Current maturities of long- term bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term obligations
Hutang	21	542,014	-	Loan
Pendapatan yang ditangguhkan	2s	20,421,331	1,260,668	Deferred income
Kewajiban swap	2u,9,19, 20,21	9,109,533	1,045,515	Swap liabilities
<b>Jumlah Kewajiban Jangka Pendek</b>		<b>237,729,955</b>	<b>297,103,947</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>KEWAJIBAN JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	1b,2t,30	117,550,234	106,714,067	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban manfaat karyawan	2r,33	4,986,222	3,633,777	Employee benefits obligation
Kewajiban jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Hutang bank	2o,20	23,632,981	100,043,338	Bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya	2o,9,19,21			Other long-term obligations
Wesel bayar		276,101,648	274,229,190	Notes payable
Obligasi rupiah		192,610,115	144,162,589	Rupiah bonds
Hutang		6,657,986	-	Loan
Hutang kontrak konstruksi	37	25,809,166	-	Payable under construction contract
Kewajiban swap	2u,9,19,20,21	23,956,039	3,989,103	Swap liabilities
Hutang lain-lain	16	4,617,058	4,571,179	Other payables
<b>Jumlah Kewajiban Jangka Panjang</b>		<b>675,921,449</b>	<b>637,343,243</b>	<b>Total Non-Current Liabilities</b>
<b>GOODWILL NEGATIF - Bersih</b>	2b,2c,22	<b>953,520</b>	<b>1,798,778</b>	<b>NEGATIVE GOODWILL - Net</b>
<b>HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN</b>	2b,23	<b>95,157,229</b>	<b>35,925,791</b>	<b>MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES</b>

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)  
December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock - Rp 100 par value per share
Modal dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	24	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham pada tahun 2005 dan 226.597.000 saham pada tahun 2004	2q,24 2o,25	(3,147,999)	(3,190,236)	Treasury stock - 223,597,000 shares in 2005 and 226,597,000 shares in 2004
Tambahan modal disetor		123,187,436	122,055,889	Additional paid-in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	1b,2g,2y, 2aa,26	17,483,742	27,836,821	Effects of changes in the equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(520,427)	(740,901)	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	42	288,421,752	246,367,465	Unappropriated
<b>Ekuitas - Bersih</b>		<b>533,170,775</b>	<b>500,075,309</b>	<b>Equity - Net</b>
<b>JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>		<b>1,542,932,928</b>	<b>1,472,247,068</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>Penjualan dan Pendapatan</b>				<b>Sales and Other Operating Revenues</b>
<b>Usaha Lainnya</b>	2e, 2s, 27,34,35,37			<i>Net oil and gas sales</i>
Penjualan minyak dan gas bersih		432,361,384	367,367,607	<i>Revenues from drilling operations and related services</i>
Pendapatan dari kontrak pengeboran dan jasa terkait		89,026,128	94,438,585	<i>Net methanol sales</i>
Penjualan metanol bersih		44,954,265	55,490,344	<i>Revenues from other contracts</i>
Pendapatan dari kontrak lainnya		25,825,241	11,550,952	<i>Share of profits of joint ventures</i>
Bagian atas laba dari kerja sama operasi		19,781,592	19,733,452	<i>Electric power sales</i>
Penjualan tenaga listrik		8,204,808	1,534,484	
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		620,153,418	550,115,424	<b>Total Sales and Other Operating Revenues</b>
<b>Penyusutan dan Amortisasi</b>	2l,2m,2n,12,22,28	87,481,607	74,623,615	<b>Depreciation and Amortization</b>
<b>Biaya Operasi Pengeboran</b>	2s,28,33,34	68,228,840	72,625,338	<b>Drilling Operations Costs</b>
<b>Biaya Produksi dan Lifting</b>	2s,28,33,34	74,608,796	77,774,235	<b>Production and Lifting Costs</b>
<b>Beban Pokok Penjualan Metanol</b>	2s,7,28	32,246,278	42,666,135	<b>Cost of Methanol Sales</b>
<b>Beban Eksplorasi</b>	2s,28,33,34	19,043,406	23,847,061	<b>Exploration Expenses</b>
<b>Biaya Pembelian Minyak Mentah</b>	2s,28	4,208,550	5,033,861	<b>Cost of Crude Oil Purchase</b>
<b>Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik</b>	2s,28,33	4,923,531	72,940	<b>Cost of Power Sales</b>
<b>Laba Kotor</b>		<b>329,412,410</b>	<b>253,472,239</b>	<b>Gross Profit</b>
<b>Beban Usaha</b>	2s,12,29	<b>90,072,922</b>	<b>74,208,127</b>	<b>Operating Expenses</b>
<b>Laba Usaha</b>		<b>239,339,488</b>	<b>179,264,112</b>	<b>Income from Operations</b>
<b>Penghasilan (Beban) Lain-lain</b>	2s			<b>Other Income (Charges)</b>
Bagian keuntungan (kerugian) dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	10,962,973	(764,932)	<i>Equity in net gain (loss) of associated entities - net</i>
Bonus penandatanganan kontrak	37	5,000,000	-	<i>Signing bonus</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	4,390,237	(6,884,008)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	4,292,787	1,082,081	<i>Gain on sale of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih		(1,083,653)	(10,218,408)	<i>Financing charges - net</i>
Keuntungan (kerugian) dari transaksi swap	2u,19,20,21	(34,655,395)	1,862,437	<i>Gain (loss) from swap transactions</i>
Beban bunga - bersih	2u,2v,19,20	(48,559,773)	(37,684,194)	<i>Interest expense - net</i>
Lain-lain - bersih	2o,10,11,12,14,17,20,42	1,425,161	3,458,767	<i>Others - net</i>
Beban Lain-lain - Bersih		(58,227,663)	(49,148,257)	<i>Other Charges - Net</i>
<b>Laba Sebelum Beban Pajak</b>		<b>181,111,825</b>	<b>130,115,855</b>	<b>Income Before Tax Expense</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (lanjutan)  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
(continued)  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>Manfaat (Beban) Pajak</b>	2t,30			<b>Tax Benefit (Expense)</b>
Pajak kini		(99,573,680)	(66,148,681)	Current tax
Pajak tangguhan		(3,919,319)	11,009,898	Deferred tax
Beban Pajak - bersih		(103,492,999)	(55,138,783)	Tax Expense - net
<b>Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi</b>		<b>77,618,826</b>	<b>74,977,072</b>	<b>Income Before Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries</b>
<b>Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi</b>	2b,23	<b>(2,921,567)</b>	<b>(1,126,940)</b>	<b>Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries</b>
<b>LABA BERSIH</b>		<b>74,697,259</b>	<b>73,850,132</b>	<b>NET INCOME</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR</b>	2bb,31	<b>0.0240</b>	<b>0.0238</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan Asosiasi/ Effects of Changes In the Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies			Selisih Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Property and Equipment	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
			Tambahan Modal Ditetapkan/ Additional Paid-in Capital	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Ditetapkan Penggunaannya/ Appropriated		Tidak Ditetapkan Penggunaannya/ Unappropriated			
Saldo per 31 Desember 2003 (dilaporkan sebelumnya)		97,964,228	122,055,889	27,836,821	-	99,597	6,492,210	190,426,629	444,875,374	Balance, December 31, 2003 (As previously reported)
Penyajian kembali karena perubahan prinsip akuntansi	2r,2y,42	-	-	-	-	-	-	1,968,172	1,968,172	Restatement due to change in accounting principles
Saldo per 31 Desember 2003 (Disajikan Kembali)		97,964,228	122,055,889	27,836,821	-	99,597	6,492,210	192,394,801	446,843,546	Balance December 31, 2003 (As Restated)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	(740,901)	-	-	-	(740,901)	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(19,877,468)	(19,877,468)	Cash dividends
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	73,850,132	73,850,132	Net income
Saldo per 31 Desember 2004 (Disajikan Kembali)		97,964,228	122,055,889	27,836,821	(740,901)	99,597	6,492,210	246,367,465	500,075,309	Balance, December 31, 2004 (As Restated)
Saham treasuri	2q	42,237	1,131,547	-	-	-	-	-	1,173,784	Treasury stock
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	(10,353,079)	-	-	-	-	(10,353,079)	Effects of changes in the equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	220,474	-	-	-	220,474	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(32,642,972)	(32,642,972)	Cash dividends
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	74,697,259	74,697,259	Net income
<b>Saldo per 31 Desember 2005</b>		<b>98,006,465</b>	<b>123,187,436</b>	<b>17,483,742</b>	<b>(520,427)</b>	<b>99,597</b>	<b>6,492,210</b>	<b>288,421,752</b>	<b>533,170,775</b>	<b>Balance, December 31, 2005</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
Otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, (Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS USAHA</b>				<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan		660,892,954	542,444,462	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(331,223,262)	(272,975,628)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		329,669,692	269,468,834	Cash generated from operations
Pembayaran bunga dan biaya pendanaan		(48,212,569)	(52,123,659)	Interest and financing charges paid
Pembayaran pajak penghasilan		(94,562,023)	(81,071,321)	Income tax paid
<b>KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS USAHA</b>		<b>186,895,100</b>	<b>136,273,854</b>	<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Hasil pelepasan anak perusahaan/ wilayah kerja		102,818,276	-	Proceeds from disposal of subsidiaries/working interest
Penambahan (pengurangan) akun-akun pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa		6,176,835	(8,701,990)	Additions to (deduction of) related parties accounts
Hasil dari bonus penandatanganan kontrak		5,000,000	-	Proceeds from signing bonus
Penerimaan bunga		4,123,413	8,668,343	Interest received
Hasil klaim asuransi		859,373	-	Proceeds from insurance claim
Hasil pelepasan aktiva tetap		219,716	406,377	Proceeds from disposal of property and equipment
Penambahan hutang lain-lain		-	15,079,344	Addition to other payables
Perolehan investasi saham		-	(6,000,000)	Acquisitions for investments in stock
Pengurangan aktiva lain-lain		(10,577,688)	(473,065)	Deduction of other assets
Penambahan (pengurangan) investasi jangka pendek	4	(23,881,212)	22,502,351	Additions to (deduction of) short-term investments
Akuisisi anak perusahaan - setelah dikurangi kas yang diperoleh	14 37b	(28,659,571)	(120,244,097)	Acquisition of subsidiaries - net of cash acquired
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	13	(43,541,816)	(188,157,553)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aktiva tetap	12	(46,699,212)	(45,563,715)	Acquisitions of property and equipment
Uang muka investasi pada proyek	11	(48,142,614)	-	Advance for investments in project
<b>KAS BERSIH DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI</b>		<b>(82,304,500)</b>	<b>(322,484,005)</b>	<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Hasil yang diperoleh dari kewajiban jangka panjang	21	59,713,180	145,445,875	Proceeds from long-term obligations
Hasil yang diperoleh dari penawaran umum dalam Anak Perusahaan		43,237,927	-	Proceed from subsidiary's public offering
Penarikan (penempatan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya	9	2,348,495	(2,086,918)	Withdrawal (placement) of restricted cash in banks

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (lanjutan)  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
(continued)  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004 (Disajikan Kembali, (Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Hasil dari penjualan saham treasuri	24	1,171,206	-	<i>Proceeds from sale of treasury stock</i>
Hasil dari penjualan (perolehan) wesel treasuri		-	15,000,000	<i>Proceeds from sale (acquisitions) of treasury notes</i>
Pembayaran dividen		(33,073,130)	(19,877,468)	<i>Dividends paid</i>
Hasil yang diperoleh dari (pembayaran) hutang bank	20	(241,182,153)	128,661,039	<i>(Payment) Proceeds of bank loans</i>
<b>KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI (DIGUNAKAN UNTUK) AKTIVITAS PENDANAAN</b>		<b>(167,784,475)</b>	<b>267,142,528</b>	<b>NET CASH PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>		<b>(63,193,875)</b>	<b>80,932,377</b>	<b>NET INCREASE(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>		<b>215,302,034</b>	<b>134,369,657</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>		<b>152,108,159</b>	<b>215,302,034</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>
<b>PENGUNGKAPAN TAMBAHAN</b>				<b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES</b>
Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas				<i>Non - cash investing and financing activities</i>
Perolehan aktiva melalui hutang		7,200,000	-	<i>Acquisition of assets through financing</i>

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM**

a. Informasi Umum

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

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

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai karyawan sekitar 2.373 orang dan 1.930 orang masing-masing pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

**1. GENERAL**

a. General Information

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

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

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

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

*The Company and its Subsidiaries have approximately 2,373 and 1,930 employees as of December 31, 2005 and 2004, respectively.*



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

a. Informasi Umum (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	December 31, 2005
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Ir. John Sadrak Karamoy
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ <i>Directors</i>	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA

Pada tanggal 24 November 2005, dalam Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham, para pemegang saham telah menyetujui pengangkatan Bapak Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA sebagai Direktur Perusahaan efektif tanggal 1 Oktober 2005.

Pada tanggal 10 Maret 2005, para pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham, menyetujui pengunduran diri Bapak Maroot Mrigadat, Suwit Pitchart dan Andrew Purcell sebagai Komisaris Perusahaan dan pengunduran diri Bapak Yongyos Krongphanich sebagai Direktur Perusahaan, efektif tanggal 28 Februari 2005.

Pada tanggal 20 Oktober 2004, Bapak Sugiharto, SE, MBA, salah satu direktur Perusahaan, telah diangkat menjadi Menteri Negara Urusan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Republik Indonesia. Pemegang saham Perusahaan telah menunjuk Bapak Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA sebagai pengganti melalui Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham yang diadakan pada tanggal 10 Maret 2005. Pada rapat yang sama, Pemegang Saham menyetujui pengunduran diri Bapak Sugiharto, SE, MBA.

Pada tanggal 15 September 2004, para pemegang saham Perusahaan dalam Rapat Umum Luar Biasanya menyetujui pengunduran diri Bapak Peerachat Pinprayong sebagai Direktur dan mengangkat Bapak Yongyos Krongphanich sebagai penggantinya.

Pada tanggal 23 Januari 2004, pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Luar Biasanya menyetujui pengunduran diri Bapak Chitrapongse Kwangsukstith sebagai Komisaris dan mengangkat Bapak Suwit Pitchart sebagai penggantinya.

**1. GENERAL (continued)**

a. General Information (continued)

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

	December 31, 2004
	Ir. John Sadrak Karamoy
	Gustiaman Deru Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin Suwit Pitchart Maroot Mrigadat Andrew Purcell
	Ir. Hilmi Panigoro, MSc
	Sugiharto, SE, MBA Yongyos Krongphanich Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng

*On November 24, 2005, in an Extraordinary Stockholders' Meeting, the stockholders approved the appointment of Mr. Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA as a Company Director effective October 1, 2005.*

*On March 10, 2005, the Company's stockholders, in an Extraordinary General Stockholders' Meeting, approved the resignation of Mr. Maroot Mrigadat, Suwit Pitchart and Andrew Purcell as the Company's Commissioners and the resignation of Mr. Yongyos Krongphanich as a Company Director, effective on February 28, 2005.*

*On October 20, 2004, Mr. Sugiharto, SE, MBA, one of the Company's Directors, was appointed as Minister of State - Owned Enterprises of the Republic of Indonesia. The Company's stockholders appointed Mr. Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA as his replacement through the Stockholders' Extraordinary General Meeting held on March 10, 2005. In the same meeting, the Stockholders approved the resignation of Mr. Sugiharto, SE, MBA.*

*On September 15, 2004, the Company's stockholders, in an Extraordinary General Meeting, approved the resignation of Mr. Peerachat Pinprayong as a Director and the appointment of Mr. Yongyos Krongphanich as his replacement.*

*On January 23, 2004, the Company's stockholders, in their Extraordinary General Stockholders' Meeting, approved the resignation of Mr. Chitrapongse Kwangsukstith as a Commissioner and the appointment of Mr. Suwit Pitchart as his replacement.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM**

a. Informasi Umum (lanjutan)

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$5.018.028 dan AS\$6.214.682 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

b. Anak Perusahaan

(1) Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan sebagai berikut:

**1. GENERAL**

a. General Information (continued)

Salaries and other fringe benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$5,018,028 and US\$6,214,682 for the years ended December 31, 2005 and 2004, respectively.

b. Subsidiaries

(1) As of December 31, 2005 and 2004, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
1. <u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/<i>Exploration and production of oil and gas</i></u>					
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BP Migas) hingga tahun 2022.  <i>Production Sharing Contract (PSC) with BP Migas until 2022.</i>	100.00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	27,637,714	22,376,126
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia	Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2008.  <i>Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2008.</i>	100.00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	78,393,667	61,028,387
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2013.  <i>PSC with BP Migas until 2013.</i>	100.00% (99,95% - Company; 0,05% - MEPK)	3 Nopember/ November 3, 1995	180,512,198	135,434,240
Exspan Airsenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005.  <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&amp;P Rimau in October 2005.</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	195,123,619	182,393,007
Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005.  <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&amp;P Rimau in October 2005.</i>	100.00%	3 Nopember/ November 3, 1995	195,123,619	182,393,007

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027.  <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027.</i>	100.00% (95% - Company ; 5% - MEPI)	Mulai beroperasi pada bulan Agustus 2005  <i>Started production in August 2005</i>	52,246,465	33,377,982
PT Medco E&P Tuban Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2018.  <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2018.</i>	99.99%	1 September 2003/ <i>September 1, 2003</i>	79,864,013	51,097,705
Perkasa Equatorial Sembakung Pty, Ltd. (PES) Singapore	Kontrak Bantuan Teknis dengan Pertamina (hingga tahun 2013) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Sembakung pada tanggal 28 Desember 2005.  <i>TAC with Pertamina (until 2013) has been transferred to PT Medco E&amp;P Sembakung on December 28, 2005</i>	100%	1 Mei 1994 <i>May 1, 1994</i>	33,604,885	-
PT Medco E&P Sembakung	Penerima pengalihan hak kepemilikan PES di blok Sembakung (hingga tahun 2013).  <i>Assignee of working interest of PES in Sembakung (until 2013)</i>	100.00% (99.9% - company; 0.01% MEPI)	28 Desember 2005  <i>December 28, 2005</i>	57,204,856	-
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) dilepaskan pada tahun 2003 berdasarkan surat No. 421/BP00000/2003-SI.  <i>PSC with BP Migas (until 2023) was relinquished in 2003 based on letter no. 421/BP00000/ 2003-SI.</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	-	-
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tanggal 26 Februari 2003.  <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on February 26, 2003</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	-	-
Medco Far East Limited (sebelumnya/formerly Enserch Far East Limited ) Cayman Island	Penerima pengalihan hak kepemilikan partisipasi dari Cue Energy Resources Limited dan Singapore Petroleum Company Limited atas Sumur Jeruk.  <i>Assignee of participating interest of Cue Energy Resources Limited and Singapore Petroleum Company Limited for a Jeruk Well.</i>	100.00%	29 Februari/ <i>February 29, 1988</i>	5,674,666	5,674,666

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2028.  <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2028.</i>	60.00%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	13,845,252	8,787,223
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027.  <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027.</i>	51.00%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	27,418,069	23,951,026
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Myanmar Oil & Gas Enterprise pada bulan Oktober 2002.  <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Myanmar Oil &amp; Gas Enterprise in October 2002.</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif  <i>Non-active Company</i>	-	-
EEEX Asahan Limited Cayman Island	Kontrak Bagi Hasil - JOB Asahan dengan PERTAMINA (hingga tahun 2026) dialihkan kepada PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004.  <i>PSC - JOB Asahan with PERTAMINA (until 2026) was transferred to PT Medco E&amp;P Asahan on November 4, 2004.</i>	100.00% melalui/ <i>through MIV</i>	Perusahaan non-aktif  <i>Non-active Company</i>	-	-
Medco International Enterprise Ltd. (sebelumnya/formerly Medco Lematang Limited) Malaysia	Pihak yang mengalihkan working interest kepada PT Medco E&P Lematang (Kontrak Bagi Hasil Migas hingga tahun 2017).  <i>Assignor of working interest of PT Medco E&amp;P Lematang (PSC - Lematang with BP Migas until 2017).</i>	100.00% melalui/ <i>through MIV</i>	1 Oktober/ October 1, 2002	-	-
PT Petroner Bengara Energi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029.  <i>PSC with BP Migas until 2029.</i>	95.00%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	1,137,079	1,159,009
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2017.  <i>PSC with BP Migas until 2017.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPL)	2003	30,193,280	31,332,426

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/Total Assets as of December 31, 2005	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/Total Assets as of December 31, 2004
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029.  <i>PSC with BP Migas until 2029.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial.  <i>Has not started commercial operations</i>	1,642,289	1,654,235
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Rombebai dengan BP Migas (hingga tahun 2028) dialihkan kepada Ramu Rombebai LLC pada tahun 2004.  <i>PSC Rombebai with BP Migas (until 2028) was transferred to Ramu Rombebai LLC in 2004.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Perusahaan non-aktif  <i>Non-active Company</i>	1,101,370	113,492
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	-	100.00% melalui/through EEP	Belum beroperasi secara komersial.  <i>Has not started commercial operations.</i>	-	-
PT Medco E&P Brantas Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Novus Indonesia Brantas Company atas Kontrak Bagi Hasil Brantas.  <i>Assignee of working interest of Novus Indonesia Brantas Company on Brantas PSC.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	4 Juli 2005 <i>July 4, 2005</i>	72,558,794	26,911
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Merangin dengan BP Migas hingga tahun 2033.  <i>Merangin PSC with BP Migas until 2033.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial.  <i>Has not started commercial operations</i>	4,007,530	2,444,505
PT Medco E&P Sampang Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Kontrak Bagi Hasil Sampang berdasarkan perjanjian Sole Risk akan habis masing-masing pada tanggal 28 April 2005 dan 27 April 2005.  <i>Participating interest with Santos Sampang Pty. Ltd., for a Jeruk well in Sampang PSC under a Sole Risk Agreement was terminated on April 28, 2005 and April 27, 2005, respectively.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial.  <i>Has not started commercial operations</i>	101,628	27,987,757

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/Total Assets as of December 31, 2005	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/Total Assets as of December 31, 2004
PT Exspan Pasemah Indonesia	-	95.00%	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	-
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EERI) Mauritius	-	100.00%	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	2	-
Exspan Cumi-Cumi (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas pada tanggal 20 Agustus 2003.  <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on August 20, 2003</i>	100.00% melalui/through MEPK	Perusahaan non aktif <i>Non-active company</i>	64,448	64,448
Senoro Toili (Ind) Ltd., Bahamas	Penerima Kontrak Bagi Hasil JOB dengan PERTAMINA di blok Senoro (9 Oktober 2000).  <i>Assignee of PSC - JOB with PERTAMINA in Senoro Block (October 9, 2000).</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif <i>Non-active company</i>	2	2
PT Medco E&P Mogoi Wasian	-	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	250,206	-
Medco Strait Service Pty, Ltd Singapore	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari PT Medco E&P Sampang.  <i>Assignee of working interest of PT Medco E&amp;P Sampang.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	444,414,198	-
PT Medco E&P Madura	-	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	101,730	-
PT Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik.  <i>Generation and distribution of electricity.</i>	100.00% (99% -MEPK, 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial Operations</i>	34,239	35,006

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Medco E&P Simenggaris Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Medco Simenggaris Pty., Ltd.  <i>Assignee of Madura working interest of Medco Simenggaris Pty., Ltd.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	101,730	-
PT Medco E&P Kakap Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Kakap dari Novus UK Kakap dan Novus Canada Kakap.  <i>Assignee of working Kakap interest from Novus UK Kakap and Novus Canada Kakap.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial.  <i>Has not started commercial operations.</i>	101,627	107,643
PT Medco E&P Asahan Indonesia	Mengalihkan Kontrak Bagi Hasil blok Asahan dengan BP Migas (hingga tahun 2016) kepada Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. pada bulan Juni 2005.  <i>Assignor of Asahan PSC with BP Migas (until 2016) to Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. in June 2005.</i>	99.99%	Perusahaan non-aktif  <i>Non-active company</i>	1,000,002	26,911
PT Medco E&P Rimau Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Rimau (Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas sampai dengan 2023) dari Exspan Airlimau Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd.  <i>Assignee of Rimau working interest (PSC with BP Migas until 2023) of Exspan Airlimau Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99.99%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	232,162,625	14,891
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas sampai dengan tahun 2034 (dari tanggal 12 Desember 2004).  <i>PSC with BP Migas until 2034 (from December 12, 2004).</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	3,419,126	-
Medco International (Sampang) Ltd., Mauritius	Untuk menjalankan kegiatan usaha sebagaimana ditentukan dalam konstitusinya serta melakukan kegiatan usaha lain yang berkaitan dengan tujuan utama Perusahaan.  <i>To engage in business activities as stipulated in its constitution and carry out other business activities relating to the main objectives and purposes of the Company.</i>	100.00% melalui/through Exspan Exploration and production Int. (M) Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/  <i>Has not started commercial operations</i>	-	1

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
Medco International Ventures Ltd., (MIV) Malaysia	Akuisisi hak kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>To acquire interests involving exploration for and production of oil and natural gas.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	4,513,155	4,738,698
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia	Induk Perusahaan dari Novus Petroleum Ltd.  <i>Holding Company of Novus Petroleum Ltd.</i>	100.00%	Juli 2004/ <i>July 2004</i>	386,975,899	408,614,594
<b>2. <u>Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas/</u> <u>Drilling and other support services for oil and gas activities</u></b>					
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa terkait bagi perusahaan yang bergerak di bidang industri minyak dan gas bumi.  <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry.</i>	52.38% in 2005 and 77.53% in 2004	1992	353,394,975	297,186,717
PT Antareja Jasatama Indonesia	Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa-jasa yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran (tidak beroperasi mulai bulan April 2004).  <i>Clear areas for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004).</i>	52.17% in 2005 and 77.20% in 2004 melalui/ <i>through Apexindo</i>	18 Juni/ <i>June 18, 1999</i>	72,972	126,785
PT Medco LPG Kaji (sebelumnya/ <i>formerly known as</i> PT Musi Banyuasin Energi) Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan distribusi produk gas (LPG).  <i>Processing of natural gas and distribution of gas products (LPG).</i>	100.00% (99.99% - Company ; 0.01% - MEPI)	4 April/ <i>April 4, 2004</i>	21,730,920	22,768,450



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	99,99%	1999	18,064,489	18,621,029
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98,9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	841,677	15,343
PT Satria Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98,9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	635,692	15,343
PT Medco Ethanol Indonesia (sebelumnya/formerly PT Medco Musi) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	100% (99,99% - Company, 0,01% - MMB)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	820,796	-
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98,9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	400,173	15,343

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005 <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa yang berkaitan dengan Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.  <i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	79.99% melalui/ <i>through EPI</i>	1 Maret/ <i>March 1, 2004</i>	1,793,825	1,838,184
<b>3. <u>Produksi gas metanol/</u> <u>Methanol gas production</u></b>					
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi metanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017.  <i>Production of methanol under a Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017.</i>	99.99%	29 Januari 1997/ <i>January 29, 1997</i>	30,617,719	24,075,144
<b>4. <u>Pembangkit Listrik/</u> <u>Power Plant</u></b>					
PT Medco Power Sengkang Indonesia (MPS) Indonesia	Pemilik 5% saham di Pembangkit listrik Sengkang.  <i>Holder of 5% interest in Sengkang Power Plant.</i>	100.00% (99.99% - <i>Company</i> ; 0.01% - <i>MEPI</i> )	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	131,726	107,643
PT Medco Energi Menamas (MEM) Indonesia	Induk perusahaan dari MEB.  <i>Holding company of MEB.</i>	99.99%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	5,375,497	5,279,284
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia	Berusaha dalam bidang pembangkit tenaga listrik dan induk perusahaan dari MEB dan MEM.  <i>Engage in power plant operations and holding Company of MEB and MEM.</i>	100.00% (99.99% - <i>Company</i> ; 0.01% - <i>MEPI</i> )	17 November 2005/ <i>November 17, 2005</i>	31,209,333	107,643
PT Dalle Energy Batam (DEB) Indonesia	Bergerak dalam bidang pemasokan Tenaga Listrik sesuai Perjanjian dengan PLN tanggal 24 Januari 2005.  <i>To provide Power Supply pursuant to Agreement with PLN dated January 24, 2005.</i>	58.81% (40% - <i>Company</i> ; 18.81% - <i>through DP</i> )	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	11,721,646	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik untuk PLN Batam hingga tahun 2011.  <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011.</i>	53.99%	29 Oktober/ October 29, 2004	28,508,772	30,208,902
PT Medco Geothermal Indonesia (MGI)	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik.  <i>To engage in power plant operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	101,831	107,643
PT Medco Gajendra Power Services (MGPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik.  <i>To engage in power plant operations</i>	51% through MPI	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	101,729	-
PT Medco Power Sumatera (MPSU) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik.  <i>To engage in power plant operations</i>	99.60%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	25,432	26,911
PT Dalle Panaran (DP) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik.  <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% through MPI - 99%, Dalle Energy - 1%	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	1,063,581	-
<b>5 Lain-lain/Others</b>					
Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga utang.  <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	14 Oktober/ October 14, 1999	11,438,578	70,166,248
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga utang.  <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	19 Maret/ March 19, 2002	249,122,225	282,909,400

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**b. Subsidiaries (continued)**

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
<b>5 Lain-lain/Others</b>					
Apexindo Asia Pacific B.V. (AAP) Belanda/ The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Apexindo.  <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>	77.53% melalui/through <i>Apexindo</i>	25 Februari/ <i>February 25, 2003</i>	3,026,102	58,003,539
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Apexindo.  <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>	77.53% melalui/through <i>Apexindo</i>	Belum beroperasi secara komersial  <i>Has not started commercial operations</i>	17,293	17,293
<b>6. Perusahaan-perusahaan Novus/Novus Entities Perusahaan Induk/ Parent Company</b>					
Novus Petroleum Limited (NPL)	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through <i>MEAPL</i> )	Australia	290,742,069	290,742,069
<b>Badan Usaha yang Dikendalikan/ Controlled Entities</b>					
Novus Management Services Pty. Ltd.	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% (melalui/ through <i>NPL</i> )	Australia	1,377,543	1,601,841
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH)	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through <i>NPL</i> )	Australia	175,150,679	167,454,199
Novus Finance Pty. Ltd. (NF)	Perusahaan Keuangan/ <i>Finance Company</i>	100% (melalui/ through <i>NPL</i> )	Australia	336,120,981	360,063,559
<b>Badan Usaha yang Dikendalikan Langsung dan Tidak Langsung oleh Novus Australia Holding Pty., Ltd./ Controlled Entities Held Directly and Indirectly by Novus Australia Holdings, Pty. Ltd.</b>					
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL)	Explorasi dan Produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through <i>NPL</i> )	Canada	31,723,650	39,513,279
Novus Lematang Company (NLC)	Explorasi dan Produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through <i>NPL</i> )	Canada	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

<b>Anak Perusahaan/Subsidiary</b>	<b>Keterangan/ Description</b>	<b>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</b>	<b>Tempat pendirian/ Place of Incorporation</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004</b>
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Cayman Island	102,527,817	87,530,612
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	70,822,125	82,037,139
Novus Louisiana LLC (NLL)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	80,290,274	112,316,905
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	92,898,354	92,910,823
Novus Group Holdings (Malaysia) Sdn Bhd (NGHSB)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Malaysia	2	2
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Canada	12,556,019	5,871,138
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	210,346,572	210,346,572
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECPL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	230,283,487	174,899,634
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKIHL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	37,883,790	38,350,175
Novus US Holding Inc.	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	7,084,758	112,120,450
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Canada	19,197,910	19,204,390
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL)	Perusahaan tidak aktif/ Paper Company	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	23,469	26,219
Novus Pakistan Pty. Ltd. (NPP) (dijual pada tanggal /sold on April 1, 2005 Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	1,049,371
Novus Al Khaleej Limited (NAKL) (dijual pada tanggal /sold on July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	1,798,546
Novus Oman Limited (NOL) (dijual pada tanggal /sold on July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Bermuda	-	72,354,508

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

<b>Anak Perusahaan/Subsidiary</b>	<b>Keterangan/ Description</b>	<b>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</b>	<b>Tempat Pendirian/ Place of Incorporation</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004</b>
Novus Petroleum Management LLC	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	212,527	-
Novus Nevada Petroleum LLC (NNPL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	105,561,847
Novus Oil & Gas Texas LLC (NOGTL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	2,041,868
Novus Oil & Gas LP (NOGL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	58,199,137
Novus Middle East Limited (NMEI) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	25,133,234
Novus US Finance LLC (NUFL) (dilikuidasi/liquidated August 16, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Perusahaan keuangan/ Financing Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	5,551,738
Novus West Asia Limited (NWAL) (dijual/sold July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Jasa manajemen/ Management Services	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	560,530
Novus Nominees Pty. Ltd. (NMPL) (dijual/sold October 27, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
<b><u>Anak Perusahaan yang Belum beroperasi secara komersial atau dilikuidasi pada tahun 2005/ Subsidiaries that have not started commercial operations or were liquidated in 2005</u></b>					
CIBC Nominees Pty. Ltd. (CNPL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Akemi Pty. Ltd. (APL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Bjorklund Nominees Pty. Ltd. (BNPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Clyrose Pty. Ltd. (CPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Forthland Traders Pty. Ltd. (FTPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Jancave Pty. Ltd. (JPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

<b>Anak Perusahaan/Subsidiary</b>	<b>Keterangan/ Description</b>	<b>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</b>	<b>Tempat Pendirian/ Place of Incorporation</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005</b>	<b>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004</b>
Kenzone Pty. Ltd. (KLL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-
Melzeal Pty. Ltd. (MPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-
Printing Services Pty. Ltd. (PSPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-
Seagrave Investments Limited (SIL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-
Tullis Nominees Pty. Ltd. (TNPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-
Wentworth Equity Pty. Ltd. (WEPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i> )	Australia	-	-

(2) Anak perusahaan sebagai berikut didirikan atau diakuisisi pada tahun 2005:

(2) *The following subsidiaries were established/incorporated or acquired in 2005:*

<b>Perusahaan/ Company</b>	<b>Tanggal Pendirian/Akuisisi Date of Incorporation/Acquisition</b>	<b>Kegiatan Usaha/ Nature of Business</b>
PT Dalle Energy Batam	March 2, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
PT Dalle Panaran	June 22, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
PT Medco E&P Mogoi Wasian	July 22, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Perkasa Equatorial Sembakung Pty., Ltd.	October 5, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
PT Medco E&P Sembakung	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
PT Medco E&P Madura	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
PT Medco E&P Simenggaris	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
PT Medco Gajendra Power Services	October 20, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
PT Medco Power Sumatera	October 26, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
Novus Petroleum Management LLC	July 26, 2005	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

- (3) Selama tahun 2005, Perusahaan dan anak-anak Perusahaan telah melepaskan atau mengalihkan kepemilikan sahamnya, atau melikuidasi anak-anak perusahaan sebagai berikut:

Anak Perusahaan/Subsidiary	Tanggal Pelepasan/Penjualan/ Date of Disposal/Sold	% Kepemilikan yang dijual/dilepas/ % of interest/Sold/Disposed
Novus Pakistan Pty., Ltd.	April 1, 2005	100%
Novus Oman Limited	July 15, 2005	100%
Novus Al Khaleej Limited	July 15, 2005	100%
Novus Middle East Limited	July 15, 2005	100%
Novus West Asia Limited	July 15, 2005	100%
Novus Finance USA (NUFL)	August 16, 2005	100%
Novus Nominees Pty., Ltd.	October 27, 2005	100%
Novus Nevada Petroleum LLC	November 17, 2005	100%
Novus Oil & Gas Texas LLC	November 17, 2005	100%
Novus Oil & Gas (NOGL)	November 17, 2005	100%

- (4) Pada tanggal 5 September 2005, Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I (HMETD), atas saham Apexindo, anak perusahaan yang dikonsolidasi, telah dinyatakan efektif oleh BAPEPAM. HMETD telah dilakukan pada tanggal 29 September 2005, di mana Perusahaan tidak berpartisipasi. Oleh karena itu, kepemilikan saham Perusahaan di Apexindo telah mengalami dilusi dari 77,529% menjadi 52,384%. Perusahaan telah mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$11,356,246. Pada tanggal 10 Agustus 2005, Apexindo telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 100.503 hak opsi saham kepada karyawannya yang memenuhi syarat-syarat tertentu pada tanggal distribusi opsi tersebut. Setiap hak opsi saham yang diberikan berhak atas 500 saham dengan nilai eksekusi Rp660 per saham, yang mana dapat dilakukan dari tanggal 15 Agustus 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009. Pada tanggal 31 Desember 2005, hak opsi saham yang telah dilakukan sejumlah 721 hak opsi saham (360.500 saham). Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 52,377% dan mengakui tambahan kerugian atas dilusi sebesar AS\$534. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".

**1. GENERAL (continued)**

b. Subsidiaries (continued)

- (3) During 2005, the Company and its subsidiaries have disposed of or transferred share ownership, or liquidated the following subsidiaries:

- (4) On September 5, 2005, the Rights Issue I of Apexindo, a consolidated subsidiary, has been declared effective by the BAPEPAM. The Rights Issue which the Company did not participate was concluded on September 29, 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo has been diluted from 77.529% to 52.384%. The Company has recognized a loss on dilution amounting to US\$11,356,246. On August 10, 2005, Apexindo has distributed stock options totaling 100,503 stock options to its employees who fulfill certain conditions at the date of the distribution of the options. Each stock option entitles the holder to 500 shares at exercise price of Rp660 per share, exercisable from August 15, 2005 to July 10, 2009. As of December 31, 2005, stock options exercised totaled 721 stock option (360,500 shares). Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 52.377% and it recognized an additional loss on dilution of US\$534. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in the Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies".



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

(5) Pada tanggal 22 Desember 2003, MEAPL mengumumkan penawaran untuk mengambil alih tanpa melalui bursa, seluruh saham yang telah diterbitkan NPL, perusahaan yang didirikan di Australia dan tercatat di Bursa Efek Australia, dengan beberapa kondisi yang harus dipenuhi sebagaimana dinyatakan di Rencana Opsi Saham Eksekutif. Pernyataan penawaran MEAPL atas NPL diserahkan pada tanggal 24 Desember 2003.

Pada tanggal 23 Januari 2004, pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham, menyetujui rencana MEAPL untuk memperoleh/mengambil alih saham yang diterbitkan oleh NPL. MEAPL telah mulai melakukan pembelian di pasar atas saham NPL dari tanggal 10 Juni 2004, dan pada tanggal 6 Juli 2004, telah memperoleh mayoritas saham NPL (lebih dari 90%). Pada tanggal 13 Juli 2004, NPL telah dihapuskan dari Bursa Efek Australia, dan MEAPL diharuskan untuk melanjutkan kewajiban pembelian sisa saham NPL. Pada tanggal 20 Agustus 2004, MEAPL telah memiliki 100% saham NPL. Sehubungan dengan hal tersebut, akun-akun NPL dan anak perusahaannya telah dikonsolidasi efektif sejak tanggal 1 Juli 2004.

Novus mempunyai kerjasama operasi perminyakan di Asia, Timur Tengah dan Amerika Serikat pada tahun 2005 dan 2004 sebagai berikut:

Kerjasama Operasi/ Joint Venture	Negara/ Country	Hak Kepemilikan/ Ownership Interest (%)	
		2005	2004
Kakap PSC	Indonesia	16	18.75
Sorrento Dome – NUL 14 lease	USA	63.167	63.167
Sorrento Dome – NUL 11 lease	USA	100	100
Sorrento Dome – NUL 13 lease	USA	100	100
MP 64/65 (Main Pass) lease	USA	79.375	79.375
Brantas PSC	Indonesia	32	32
EC 317/318 (East Cameron) leases	USA	-	50-100
Block 8 (includes the Bukha field)	Oman	-	40
Block 17	Oman	-	40
Block 15/47 (Blok 15 dilepaskan pada tanggal 13 Oktober 2004/ <i>Relinquished on October 13, 2004</i> )	Oman	-	100
Block 31	Oman	-	100
Ras-Al-Khaimah Northern Onshore	United Arab Emirates	-	100
Badar Concession	Pakistan	-	7.89
Bolan Concession	Pakistan	-	47.5
Dadhar Concession	Pakistan	-	21.67
SC42 (Coron North Block)	Philippines	-	34.88
Padre Island leases (except La Playa and West Bird)	USA	-	70
La Playa lease	USA	-	31.25
West Bird lease	USA	-	41.17

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

(5) On December 22, 2003, MEAPL announced an unsolicited off-market take over bid for all of the issued share capital of NPL, a company established in Australia and listed on the Australian Stock Exchange, subject to a number of conditions stated in the Executive Share Option Scheme. MEAPL's Bidder Statement for NPL was submitted on December 24, 2003.

On January 23, 2004, the Company's stockholders, in an Extraordinary General Stockholders' Meeting, approved MEAPL's plan to acquire/take over the issued shares in NPL. MEAPL started its on-market purchases of NPL shares from June 10, 2004, and on July 6, 2004, had acquired the majority of the shares (more than 90%) of NPL. On July 13, 2004, NPL was delisted from the Australian Stock Exchange, and MEAPL was required to proceed with the compulsory acquisition of the remaining NPL shares. As of August 20, 2004, MEAPL had acquired ownership of 100% of the shares of NPL. Accordingly, the accounts of NPL and its subsidiaries have been consolidated effective as of July 1, 2004.

Novus has the following petroleum joint venture operations in Asia, the Middle East and the United States of America in 2005 and 2004:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

Nilai wajar aktiva dan kewajiban yang diperoleh berkaitan dengan akuisisi Novus hanya dapat ditentukan secara estimasi sampai dengan tanggal persetujuan laporan keuangan konsolidasi tahun 2004 dengan menggunakan referensi laporan penilai Grant Samuel & Associates Pty Limited tanggal 20 Januari 2004, sambil menunggu penyelesaian diskusi penjualan yang masih berlangsung atas anak perusahaan Novus dan hak kepemilikan blok yang akan dilepas/dijual kepada Santos, Silk Route dan pihak ketiga lainnya (sehubungan dengan aktiva Novus di AS) (Pelepasan Aktiva Novus) (Catatan 37). Sehubungan dengan hal tersebut, nilai aktiva dan kewajiban yang diperoleh dan goodwill yang timbul dari akuisisi (saat ini dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas Bumi dan Aktiva Lain-Lain (Catatan 13 dan 14) dapat berubah pada saat finalisasi Pelepasan Aktiva Novus dan penilaian sisa aktiva dan kewajiban. Penyesuaian tersebut perlu dilakukan pada akhir periode akuntansi tahun pertama setelah akuisisi.

Nilai wajar aktiva bersih yang diperoleh pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

Jumlah aktiva	309,088,890
Jumlah kewajiban	(181,397,163)
Goodwill yang dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas Bumi dan Aktiva Lain- lain (Catatan 13 dan 14)	125,585,796
Jumlah	<u>253,277,523</u>

Harga pembelian adalah sebagai berikut:

Kas	<u>253,277,523</u>
-----	--------------------

Penentuan nilai wajar dari aktiva dan kewajiban yang diakuisisi diselesaikan pada tanggal 30 Juni 2005 dan penyesuaian terkait dicerminkan di masing-masing aktiva.

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

The fair value of the assets and liabilities acquired in respect of the Novus acquisition could only be determined on a provisional basis up to the date of the approval of the 2004 consolidated financial statements using as reference the appraisal report of Grant Samuel & Associates Pty Limited dated January 20, 2004, pending the completion of the on-going sales discussion of the Novus subsidiaries and working interests which are up for disposal/sale to Santos, Silk Route and other third parties (with respect to Novus US assets) (Novus Assets Disposals) (Note 37). Accordingly, the values of the assets and liabilities acquired and the goodwill on acquisition (allocated to Oil and Gas Properties and Other Assets (Notes 13 and 14) was subject to change upon completion of the finalization of the Novus Assets Disposal and the appraisal of the remaining assets and liabilities. Such adjustment is required to be made by the end of the first annual accounting period commencing after the acquisition.

The fair value of the net assets acquired at the acquisition date was as follows:

Total assets
Total liabilities
Goodwill allocated to Oil and Gas Properties and Other Assets (Notes 13 and 14)

Total

The purchase consideration was as follows:

Cash

The determination of the fair values of the assets and liabilities acquired was completed on June 30, 2005 and the related adjustment was reflected in the respective assets.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Anak Perusahaan (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2004, dampak keuangan dari akuisisi grup Novus dapat diikhtisarkan sebagai berikut:

Bank	17,168,390
Piutang	110,736,392
Persediaan	3,711,726
Pajak dan beban dibayar di muka	1,465,284
Aktiva lancar lainnya (mencerminkan aktiva untuk dijual)	194,873,189
Aktiva minyak dan gas bumi	132,808,653
Hutang dan akrual	67,395,904
Hutang jangka pendek	77,000,000
Kewajiban pajak tangguhan	28,084,305
Penjualan bersih dan pendapatan usaha lainnya	95,956,848
Laba bersih	30,570,295

(6) Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai beberapa akuisisi yang baru dan akuisisi yang potensial dan pengalihan hak kepemilikan blok berdasarkan Kontrak Bagi Hasil (PSC) (Catatan 36).

Lihat Catatan 36 dan 37 untuk penjelasan lebih lanjut mengenai karakteristik dari PSC, PSC-JOB dan TAC.

(7) Perusahaan dan Anak Perusahaan Novusnya melakukan beberapa perjanjian dengan beberapa pihak di mana telah setuju untuk melepaskan/menjual beberapa anak perusahaan dan hak kepemilikan blok di Indonesia, Australia, Pakistan, Timur Tengah dan Amerika Serikat (Catatan 37).

**c. Penawaran Umum Efek Perusahaan**

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

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

**1. GENERAL (continued)**

**b. Subsidiaries (continued)**

As of December 31, 2004, the financial impact of the acquisition of the Novus group is as summarized below:

Cash in banks	17,168,390
Receivables	110,736,392
Inventories	3,711,726
Prepaid taxes and expenses	1,465,284
Other current assets (representing assets for sale)	194,873,189
Oil and gas properties	132,808,653
Payables and accruals	67,395,904
Short-term loan	77,000,000
Deferred tax liabilities	28,084,305
Net sales and other operating revenues	95,956,848
Net income	30,570,295

(6) The Company and Subsidiaries have several new and potential acquisitions and transfers of working interests under Production Sharing Contracts (PSC) (Note 36).

Refer to Notes 36 and 37 for further discussion of the nature of PSC, PSC-JOB and TAC.

(7) The Company and its Novus Subsidiaries entered into several agreements with several parties whereby they agreed to dispose/sell several of their subsidiaries and working interests in Indonesia, Australia, Pakistan, the Middle East and the United States of America (Note 37).

**c. Company's Public Offering**

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**c. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)**

Selanjutnya, Perusahaan melakukan pemecahan nilai nominal saham pada tanggal 26 Juni 1997 dari Rp1.000 menjadi Rp500 per saham, dan pada tanggal 25 Januari 2000 dari Rp500 menjadi Rp100 per saham. Pemecahan saham Perusahaan dari Rp500 menjadi Rp 100 per saham diumumkan oleh BEJ pada tanggal 31 Mei 2000.

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

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di JSE (termasuk 6.000.000 saham dalam bentuk 120.000 unit GDR).

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI**

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasi telah disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan peraturan Bapepam.

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

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

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

**1. GENERAL (continued)**

**c. Company's Public Offering(continued)**

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

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

*As of December 31, 2005 and 2004 all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE and (including 6,000,000 shares in the form of 120,000 GDRs).*

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements**

*The consolidated financial statements have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles that are covered by Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and the regulations of Bapepam.*

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**b. Prinsip Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasi termasuk akun-akun Perusahaan dan Anak Perusahaan (Grup MedcoEnergi) di mana Perusahaan mempunyai kepemilikan saham langsung atau tidak langsung lebih dari 50%.

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

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

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

**c. Akuisisi Usaha**

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

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

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

**b. Principles of Consolidation**

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

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

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

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

**c. Business Acquisitions**

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

*Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties account to the extent applicable for capitalization and is amortized over the life of the Production Sharing Contracts (PSC) or equivalent contract agreements or 18 years using the unit of production method. Negative goodwill is treated as deferred income and is amortized using the straight-line method over 20 years.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**c. Akuisisi Usaha (lanjutan)**

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

**d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing**

Perusahaan dan Anak Perusahaan, kecuali Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO), Medco Energi (Australia) Pty. Ltd. (MEAPL), PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo), PT Medco LPG Kaji (LPG), PT Medco Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM), PT Medco Power Sengkang (MPS), PT Medco Power Indonesia (MPI), PT Medco Gajendra Power Services (MGPS), PT Dalle Panaran (DP), PT Dalle Energy Batam (DEB) dan perusahaan-perusahaan Australia yang berasal dari Novus (Catatan 1b), telah menyelenggarakan pembukuannya dengan menggunakan Dolar Amerika Serikat (Dolar AS). Transaksi-transaksi selama tahun berjalan melibatkan mata uang selain Dolar AS dicatat dalam Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada saat terjadinya transaksi.

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

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

**c. Business Acquisitions (continued)**

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

**d. Foreign Currency Transactions and Balances**

*The Company and its Subsidiaries, except Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO), Medco Energi (Australia) Pty. Ltd. (MEAPL), PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo), PT Medco LPG Kaji (LPG), PT Medco Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM), PT Medco Power Sengkang (MPS), PT Medco Power Indonesia (MPI), PT Medco Gajendra Power Services (MGPS), PT Dalle Panaran (DP), PT Dalle Energy Batam and the Novus Australian entities (Note 1b), have maintained their books using United States Dollars (US Dollars). Transactions during the year involving currencies other than US Dollars are recorded in US Dollars at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing (lanjutan)**

MEB, MEM, MPS, MPI, MGPS, DP dan DEB menyelenggarakan pembukuan/akun-akunnya dalam Rupiah. Untuk tujuan konsolidasi, aktiva dan kewajiban dari entitas ini dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal neraca, akun-akun ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar historis, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar rata-rata. Selisih kurs tukar yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan" yang disajikan di Ekuitas. Pembukuan/akun-akun Apexindo, MMB, EPI, LPG dan AJT diselenggarakan dalam mata uang Rupiah, MEFO dalam Euro dan MEAPL dan perusahaan-perusahaan Australia dari Novus dalam Dolar Australia, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS. Untuk tujuan konsolidasi, akun-akun dari entitas-entitas tersebut, telah diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Rupiah/AS\$1	9,830
Euro/AS\$1	0.7967
Dolar Australia/AS\$1	1.2890
Dolar Singapura /AS\$1	1.5728
Yen Jepang 100/AS\$1	1.1136
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
British Poundsterling/AS\$1	0.5482

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

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

- 1) perusahaan baik langsung, atau tidak langsung, melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama dengan, Perusahaan (termasuk *holding companies, subsidiaries* dan *fellow subsidiaries*);

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

**d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)**

MEB, MEM, MPS, MPI, MGPS, DP and DEB maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah. For consolidation purposes, assets and liabilities of these entities are translated into US Dollars using the rates of exchange prevailing at the balance sheet date, equity accounts are translated using historical rates of exchange, while revenues and expenses and cash flows are translated using average rates of exchange. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to "Translation Adjustments" under Equity. The books/accounts of Apexindo, MMB, EPI, LPG and AJT are maintained in Indonesian Rupiah, MEFO in Euro and MEAPL and Novus Australian Entities in Australian Dollar, but their functional currency is the US Dollars. For consolidation purposes, the accounts of these entities have been remeasured into US Dollars in order to reflect more closely their economic substance.

As of December 31, 2005 and 2004, the rates of exchange used are as follows:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
Rupiah/US\$1	9,290			Rupiah/US\$1
Euro/US\$1	0.7343			Euro/US\$1
Australian Dollar/US\$1	1.2828			Australian Dollar/US\$1
Singapore Dollar/US\$1	1.6340			Singapore Dollar/US\$1
Japanese Yen 100/US\$1	1.0274			Japanese Yen 100/US\$1
Arab Emirates Dirham/US\$1	3.67			Arab Emirates Dirham/US\$1
British Poundsterling/US\$1	0.5193			British Poundsterling/US\$1

**e. Transactions with Related Parties**

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

- 1) companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including *holding companies, subsidiaries* and *fellow subsidiaries*);

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

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

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

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

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

e. Transactions with Related Parties (continued)

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

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

f. Setara Kas

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

g. Investasi

Investasi terdiri dari :

1. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

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

- Diperdagangkan

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

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

f. Cash Equivalents

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

g. Investments

Investments consist of:

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

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

- Trading

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**g. Investasi (lanjutan)**

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

- Dimiliki hingga jatuh tempo

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

- Tersedia untuk dijual

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

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

**2. Deposito berjangka**

Deposito berjangka yang digunakan sebagai jaminan atau yang mempunyai masa jatuh tempo yang lebih dari tiga bulan tetapi kurang dari 1 tahun sejak tanggal penempatan dinyatakan sebesar biaya perolehan.

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

**g. Investments (continued)**

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

- *Held-to-maturity*

*Investments in debt securities which are held-to-maturity date are stated at cost, adjusted for amortization of premium or accretion of discount to maturity.*

- *Available-for-sale*

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

*To determine realized gain or loss, cost of securities sold is determined using the last-in first-out method.*

**3. Time deposits**

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**g. Investasi (lanjutan)**

**3. Investasi saham jangka panjang**

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

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

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

**h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya**

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

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

**g. Investments (continued)**

**4. Long-term investments in shares of stock**

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

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

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

**h. Restricted Cash in Banks**

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aktiva Tetap

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

Inventories of methanol, spare parts and other supplies for drilling rigs, wells and equipment 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 of inventories is provided to reduce the carrying values of inventories to their net realizable values determined based on the review of the individual inventory items at the end of the year.

k. Prepaid Expenses

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

l. Property and Equipment

Property and equipment except for revalued assets, are stated at cost less accumulated depreciation. Certain assets were revalued based on independent appraisals conducted by a third party in accordance with Indonesian government regulations. Revaluation increments in property and equipment are credited to "Revaluation Increment in Property and Equipment" under Equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

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

**i. Aktiva Tetap (lanjutan)**

**i. Property and Equipment (continued)**

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

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

	Tahun/ Years		
	2005	2004	
Bangunan dan perbaikan	20	20	<i>Buildings and improvements</i>
Mesin	20 - 25	20 - 25	<i>Machinery</i>
Peralatan pengeboran lepas pantai	20 - 21	20 - 21	<i>Offshore drilling rigs</i>
Peralatan control panel	12	12	<i>Control panel equipment</i>
Peralatan pengeboran darat	4 - 8	4 - 8	<i>Onshore drilling rigs</i>
Perlengkapan pengeboran	4 - 10	4 - 10	<i>Rig equipment</i>
Peralatan telekomunikasi	5	-	<i>Telecommunication equipment</i>
Kendaraan bermotor	5	3 - 5	<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvement</i>	3 - 8	3 - 8	<i>Leasehold improvements</i>
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5	3 - 5	<i>Office and other equipment</i>

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

*Land is stated at cost and is not depreciated.*

Pada tahun 2004, taksiran umur ekonomis dari peralatan pengeboran lepas pantai dan pipa pengeboran lepas pantai tertentu yang diklasifikasikan sebagai peralatan pengeboran telah dirubah. Dampak dari perubahan pada taksiran masa manfaat ekonomis tidak signifikan atas beban depresiasi tahun 2004 (Catatan 12).

*In 2004, the estimated useful lives of certain offshore drilling rigs and drill pipes which were classified under rig equipment have been changed. The effect of the change in the estimated useful lives was insignificant in terms of 2004 depreciation expense (Note 12).*

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

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

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

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

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

m. Oil and Gas Properties

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

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

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

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

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

*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 cost are transferred to wells and related equipment and facilities upon completion.*

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

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

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

m. Oil and Gas Properties (continued)

Mulai tahun 2005, penyusutan untuk fasilitas dan peralatan pendukung dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama empat (4) sampai dengan dua puluh (20) tahun (Catatan 13). Kebijakan akuntansi untuk penyusutan fasilitas dan peralatan pendukung berubah dari metode satuan unit produksi menjadi metode garis lurus dilakukan untuk mencerminkan asumsi yang lebih realistis atas manfaat ekonomi selama penggunaan aktiva tersebut. Dampak perubahan, karena tidak material, telah dibebankan ke operasi berjalan.

*Beginning 2005, the depreciation for the support facilities and equipment is calculated using the straight-line method over four (4) to twenty (20) years (Note 13). The accounting policy for depreciating the support facilities and equipment from the unit-of-production method to straight-line method was made to reflect the more realistic assumption of the economic benefits over the utilization of these assets. The effect of the change, being immaterial, was charged to current operations.*

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

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

n. Aktiva Tidak Berwujud

n. Intangible Assets

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

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

o. Biaya Emisi

o. Issuance Costs

1. Wesel Bayar

1. Notes Payable

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**o. Biaya Emisi (lanjutan)**

**2. Biaya Transaksi Hutang**

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

**3. Biaya Emisi Saham**

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

**p. Keuntungan Ditangguhkan dari Pertukaran Aktiva Non- Moneter**

Bagian keuntungan yang dihasilkan dari pertukaran aktiva non moneter yang merupakan kepentingan ekonomi yang dipertahankan dalam perusahaan asosiasi, ditangguhkan dan disajikan sebagai bagian dari nilai tercatat investasi yang bersangkutan. Bagian tersebut diamortisasi berdasarkan sisa umur ekonomis dari aktiva yang dialihkan dan termasuk dalam bagian laba (rugi) bersih dari perusahaan asosiasi (Catatan 11).

**q. Saham Treasuri**

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

**r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya**

**1. Program Pensiun**

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

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

**o. Issuance Costs (continued)**

**2. Loan Transaction Costs**

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

**3. Shares Issuance Costs**

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

**p. Deferred Gain on Exchange of Non-Monetary Assets**

*The portion of the gain resulting from the exchange of non-monetary assets which represents the economic interest retained in the associated company, is deferred and presented as part of the carrying value of the related investment. Such portion is amortized based on the remaining economic life of the asset transferred and included as part of the equity in net income (loss) of the associated entities (Note 11).*

**q. Treasury Stock**

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

**r. Pension and Other Employee Benefits**

**1. Pension Plan**

*Subsidiaries involved in the 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.*



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

1. Program Pensiun (lanjutan)

Biaya pensiun anak perusahaan diakruai pada saat terjadinya.

2. Manfaat Karyawan Lainnya

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

Pada bulan Juli 2004, IAI menerbitkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja" (PSAK No. 24 Revisi), yang mengatur akuntansi dan pengungkapan untuk manfaat karyawan. PSAK No. 24 Revisi menggantikan PSAK No. 24, "Akuntansi Biaya Manfaat Pensiun" yang diterbitkan pada tahun 1994.

PSAK No. 24 Revisi berlaku efektif untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang mencakup periode laporan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Juli 2004. Penerapan pertama kali PSAK No. 24 Revisi dilakukan secara retrospektif dengan melaporkan jumlah penyesuaian yang terjadi yang terkait dengan periode sebelumnya sebagai penyesuaian terhadap saldo laba awal dari periode komparatif paling awal yang disajikan.

Perusahaan dan Anak Perusahaan telah menerapkan PSAK No. 24 Revisi efektif tanggal 1 Januari 2005.

Laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 telah disajikan kembali apabila dampak dari penerapan PSAK No. 24 Revisi adalah material terhadap laporan keuangan tahun 2004, jika dampaknya tidak material, akan dibebankan pada tahun berjalan. Dampak dari penyesuaian tersebut diungkapkan di Catatan 42.

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

r. Pension and Other Employee Benefits (continued)

1. Pension Plan (continued)

The subsidiaries' pension costs are accrued when incurred.

2. Other Employee Benefits

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

In July 2004, the Indonesian Institute of Accountants (IAI) issued PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits" (Revised PSAK No. 24), which provides the accounting and disclosures for employee benefits. Revised PSAK No. 24 replaces PSAK No. 24 "Accounting for Pension Benefits Cost", which was issued in 1994.

The Revised PSAK No. 24 is effective for the preparation and presentation of financial statements covering periods beginning on or after July 1, 2004. The initial application of the requirements of the Revised PSAK No. 24 is applied retrospectively by reporting the amounts of any resulting adjustments that relate to prior periods as adjustments to the beginning balance of retained earnings of the earliest comparative period presented.

The Company and Subsidiaries have applied Revised PSAK No. 24 effective on January 1, 2005.

The consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004 have been restated to the extent that the effect of the application of PSAK No. 24 (revised 2004) is material to the 2004 consolidated financial statements, otherwise, the effect is charged to current operations. The effects of the adjustments are disclosed in Note 42.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

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

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas bumi diakui berdasarkan pengiriman ke pelanggan.

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

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

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

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

r. Pension and Other Employee Benefits (continued)

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

s. Revenue and Expense Recognition

*Revenue from sales of crude oil and gas is recognized based on delivery to the customer.*

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Bagian laba atas kerjasama operasi diakui sebesar porsi hak kepemilikan Perusahaan/Anak Perusahaan di kerjasama operasi, di mana Perusahaan bukan sebagai operator.

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

t. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

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

s. Revenue and Expense Recognition (continued)

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

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

t. Income Tax

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

t. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

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

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

u. Instrumen Derivatif

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

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

t. Income Tax (continued)

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

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

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

u. Derivative Instruments

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

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

w. Informasi Segmen

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

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

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

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

v. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

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

w. Segment Information

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

w. Informasi Segmen (lanjutan)

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

x. Penurunan Nilai Aktiva

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

y. PSAK No. 38 Revisi, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali"

Pada bulan Juli 2004, IAI merevisi PSAK No. 38, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali", yang menetapkan selisih realisasi dari restrukturisasi entitas sepengendali sebagai keuntungan atau kerugian jika kondisi-kondisi dalam PSAK terpenuhi. PSAK No. 38 (Revisi 2004) berlaku efektif untuk laporan keuangan yang mencakup periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2005.

z. Penggunaan Estimasi

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

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

w. Segment Information (continued)

*Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.*

x. Impairment of Asset Value

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

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

*In July 2004, the IAI revised PSAK No. 38, "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control", which provides for the realization of the restructuring difference as a gain or loss if the conditions therein are fulfilled. PSAK No. 38 (Revised 2004) is effective for the financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2005.*

z. Use of Estimates

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

aa. Program Hak Opsi Saham Karyawan

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

bb. Laba Per Saham

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

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

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

aa. Employee Stock Option Program

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

bb. Earnings per Share

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

This account consists of:

	2005	2004	
Kas	48,054	139,355	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	1,435,809	1,334,355	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
Citibank, N.A	8,295,028	4,343,406	Citibank, N.A
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,042,933	1,515,674	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Niaga Tbk	747,100	330,985	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	555,096	-	Standard Chartered Bank
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	251,688	113,787	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	206,375	806,627	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	181,388	157,347	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	118,077	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	60,486	145,600	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Bukopin	12,087	-	PT Bank Bukopin
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	5,035	-	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	3,532	2,944	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, N.A	90,751,571	79,468,680	Citibank, N.A
Hibernia Bank	6,120,486	-	Hibernia Bank
Standard Chartered Bank	3,816,637	1,542,513	Standard Chartered Bank
PT Bank Niaga Tbk	3,796,195	-	PT Bank Niaga Tbk
Merrill Lynch Capital Services, Inc.	3,286,863	2,485,403	Merrill Lynch Capital Services, Inc.
Fortis Banks S.A/N.V.	3,026,102	899,377	Fortis Banks S.A/N.V.
PT Bank Central Asia Tbk	1,013,241	1,004,465	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of America, NA	300,366	-	Bank of America, NA
ANZ Bank	191,974	5,155,488	ANZ Bank
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	161,424	126,744	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
United Overseas Bank Ltd. (termasuk setoran dalam perjalanan sebesar AS\$97.956.309 pada tahun 2004)	36	105,323,895	United Overseas Bank Ltd. (including cash in transit amounting to US\$97,956,309 in 2004)
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	178,558	56,907	Others (each below US\$100,000)
Dolar Australia			Australian Dollars
Australia New Zealand (ANZ) Bank	314,505	2,265,961	Australia New Zealand (ANZ) Bank
AED Dirham			AED Dirham
Citibank, NA	67,305	62,960	Citibank, NA
Euro			Euro
ABN AMRO Bank N.V.	12,751	459	ABN AMRO Bank N.V.
LYD			LYD
Bank of Commerce and Development	74,078	-	Bank of Commerce and Development
Poundsterling			Poundsterling
Nat West Bank PLC	10,136	-	Nat West Bank PLC
Sub-jumlah	127,036,862	207,143,577	Sub-total



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS  
(continued)**

	2005	2004	
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<u>Related party</u>
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	1,322,483	1,442,412	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			<u>Third parties</u>
Rupiah			Rupiah
Citibank, N.A	6,000,000	-	Citibank, N.A
PT Bank Mega Tbk	2,397,393	2,583,262	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Bukopin	462,685	-	PT Bank Bukopin
Dolar Amerika Serikat			<u>United States Dollars</u>
PT Bank Niaga Tbk	-	3,938,650	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	11,000,000	54,778	Standard Chartered Bank
Citibank, N.A	2,619,195	-	Citibank, N.A
PT Bank Mega Tbk	1,221,487	-	PT Bank Mega Tbk
Sub-jumlah	25,023,243	8,019,102	Sub-total
<b>Jumlah</b>	<b>152,108,159</b>	<b>215,302,034</b>	<b>Total</b>
Tingkat bunga per tahun			<u>Interest rate per annum</u>
Deposito berjangka			<u>on time deposits</u>
Rupiah	7.25% - 13%	5.75% - 7.50%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	2.73% - 4%	0.68% - 2.20%	United States Dollars

**4. INVESTASI JANGKA PENDEK**

**4. SHORT-TERM INVESTMENTS**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2005	2004	
Surat Berharga			<u>Marketable Securities</u>
Surat Berharga Pasar Uang -			<u>Money Market - BNI Investment</u>
BNI Investment	-	1,453,175	Medium Term Bond (MTB)
Obligasi Jangka Menengah			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8,005,205	8,327,800	PT Bank Tabungan Negara
PT Bank Tabungan Negara	810,744	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	308,515	334,230	Dana Ganesa Abadi
Dana Ganesa Abadi	224,746	238,334	<u>Shares of Stock</u>
Saham			Goldman Sachs
Goldman Sachs	29,623,214	-	Kresna Graha Sekurindo
Kresna Graha Sekurindo	6,927,004	2,162,988	PT Indopremier Securities
PT Indopremier Securities	6,804,345	6,737,696	Andalas Artha Advice Securities
Andalas Artha Advice Securities	5,250,000	5,000,000	Niaga Asset Manajemen
Niaga Asset Manajemen	632,800	738,772	PT Danatama Makmur
PT Danatama Makmur	-	5,419,579	<b>Total</b>
<b>Jumlah</b>	<b>58,586,573</b>	<b>30,412,574</b>	
Tingkat bunga per tahun			<u>Interest rate per annum</u>
Obligasi	7% - 13.5%	7% - 13.5%	<u>Bonds</u>

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA - Bersih**

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langganan

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<i>Related parties</i>
Medco Moeco Langsa Ltd.	550,530	91,478	<i>Medco Moeco Langsa Ltd.,</i>
Mesa Drilling Inc.	-	774,184	<i>Mesa Drilling Inc.</i>
Sub-jumlah	550,530	865,662	<i>Sub-total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(55,674)	(774,184)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>494,856</u>	<u>91,478</u>	<i>Net</i>
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pelanggan dalam negeri	68,249,897	55,628,974	<i>Local debtors</i>
Pelanggan luar negeri	36,378,772	19,207,850	<i>Foreign debtors</i>
Piutang kerja sama operasi	-	3,699,633	<i>Joint Venture receivables</i>
Sub-jumlah	104,628,669	78,536,457	<i>Sub-total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,161,784)	(2,149,855)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>101,466,885</u>	<u>76,386,602</u>	<i>Net</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>101,961,741</u></b>	<b><u>76,478,080</u></b>	<b><i>Total</i></b>

**5. TRADE RECEIVABLES - Net**

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

b. Berdasarkan Umur

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Belum jatuh tempo	67,197,697	62,130,859	<i>Not yet due</i>
1- 30 hari	33,765,028	8,942,293	<i>1- 30 days past due</i>
31- 60 hari	251,720	2,503,607	<i>31- 60 days past due</i>
61- 90 hari	88,033	168,485	<i>61- 90 days past due</i>
91- 120 hari	67,434	969,217	<i>91- 120 days past due</i>
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	3,809,287	4,687,658	<i>More than 120 days past due</i>
Jumlah	105,179,199	79,402,119	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,217,458)	(2,924,039)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
<b>Bersih</b>	<b><u>101,961,741</u></b>	<b><u>76,478,080</u></b>	<b><i>Net</i></b>

b. By Aging Category

c. Berdasarkan Mata Uang

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Dolar Amerika Serikat	101,782,674	76,687,899	<i>United States Dollars</i>
Rupiah	3,396,525	2,714,220	<i>Rupiah</i>
Jumlah	105,179,199	79,402,119	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,217,458)	(2,924,039)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
<b>Bersih</b>	<b><u>101,961,741</u></b>	<b><u>76,478,080</u></b>	<b><i>Net</i></b>

c. By Currency

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA – Bersih (lanjutan)**

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Saldo awal tahun	2,924,039	2,900,194	At beginning of year
Penyisihan selama tahun berjalan	<u>293,419</u>	<u>23,845</u>	Provision during the year
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b><u>3,217,458</u></b>	<b><u>2,924,039</u></b>	<b>At end of year</b>

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

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

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, piutang usaha masing-masing sebesar AS\$6.344.137 dan AS\$13.738.327 digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) pada tahun 2005 dan dari Fortis Bank dan BCA pada tahun 2004 (Catatan 20).

**5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)**

The change in the allowance for doubtful accounts is as follows:

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

Management also believes that there are no significant concentration of credit risk in third party receivables.

As of December 31, 2005 and 2004, trade receivables totaling US\$6,344,137 and US\$13,738,327, respectively, were used as security for loans received from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) in 2005 and from Fortis Bank and BCA in 2004 (Note 20).

**6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
BP Migas	31,531,932	19,433,858	BP Migas
Kantor Pelayanan Pajak (Catatan 17)	7,228,627	1,432,577	Tax office (Note 17)
Allens Arthur Robinson	6,000,000	-	Allens Arthur Robinson
Piutang kerja sama operasi	3,320,503	7,905,941	Joint Venture receivables
Pinjaman karyawan	2,865,375	2,746,000	Loans to employees
PT Dalle Energy	2,293,489	-	PT Dalle Energy
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	1,360,891	1,542,064	PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)
Probe Technology Services (Catatan 11)	1,049,667	-	Probe Technology Services (Note 11)
Pertamina DOH Sum bagteng	399,949	1,058,274	Pertamina DOH Sum bagteng
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$ 1,000,000)	<u>22,159,107</u>	<u>11,743,254</u>	Others (each below US\$ 1,000,000)
Jumlah	78,209,540	45,861,968	Total
Bagian jangka panjang	<u>(1,303,793)</u>	<u>(1,439,996)</u>	Long-term portion
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	76,905,747	44,421,972	Current portion
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	<u>(909,538)</u>	<u>(133,565)</u>	Allowance for doubtful accounts
<b>Bersih</b>	<b><u>75,996,209</u></b>	<b><u>44,288,407</u></b>	<b>Net</b>

**6. OTHER RECEIVABLES – Net**

This account consists of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih (lanjutan)**

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

Piutang dari PLN Batam merupakan biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan Gas Turbin Genset dengan bahan bakar yang berbeda atas nama PLN Batam, yang mana uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan harga tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 37).

Berdasarkan penelaahan status dari masing-masing akun piutang individual pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu pada tahun 2005 dan 2004 adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

**6. OTHER RECEIVABLES – Net (continued)**

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

*Receivables from PLN Batam represents the amounts advanced by a subsidiary to install Gas Turbine Dual Fuel Genset on behalf of PLN Batam, which advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per production output of electricity as stated in the related agreement (Note 37).*

*Based on the review of the status of the individual receivable accounts at the end of each year, management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts in 2005 and 2004 is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.*

**7. PERSEDIAAN - BERSIH**

Persediaan terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	35,989,863	19,742,974	<i>Spareparts, well supplies and others</i>
Barang dalam perjalanan	1,651,794	11,467,617	<i>Materials in transit</i>
Metanol	877,348	1,148,580	<i>Methanol</i>
Jumlah	38,519,005	32,359,171	<i>Total</i>
Penyisihan penurunan nilai	(1,063,620)	(688,261)	<i>Allowance for decline in value</i>
<b>Bersih</b>	<b><u>37,455,385</u></b>	<b><u>31,670,910</u></b>	<b><i>Net</i></b>

**7. INVENTORIES – Net**

*Inventories consist of:*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	35,989,863	19,742,974	<i>Spareparts, well supplies and others</i>
Barang dalam perjalanan	1,651,794	11,467,617	<i>Materials in transit</i>
Metanol	877,348	1,148,580	<i>Methanol</i>
Jumlah	38,519,005	32,359,171	<i>Total</i>
Penyisihan penurunan nilai	(1,063,620)	(688,261)	<i>Allowance for decline in value</i>
<b>Bersih</b>	<b><u>37,455,385</u></b>	<b><u>31,670,910</u></b>	<b><i>Net</i></b>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**7. PERSEDIAAN - BERSIH (lanjutan)**

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Saldo awal tahun	688,261	1,373,576	<i>At beginning of year</i>
Penyisihan selama tahun berjalan	375,359	67,022	<i>Provision during the year</i>
Penghapusan	-	(752,337)	<i>Written-off</i>
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b><u>1,063,620</u></b>	<b><u>688,261</u></b>	<b><i>At end of year</i></b>

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

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 (Catatan 12).

**7. INVENTORIES – Net (continued)**

*The changes in the allowance for decline in value of inventories are as follows:*

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

*All inventories were insured with various insurance companies as of December 31, 2005 and 2004 (Note 12).*

**8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	1,600,642	1,039,490	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Sub-jumlah	<u>1,600,642</u>	<u>1,039,490</u>	<i>Sub-total</i>
Anak Perusahaan			<i>Subsidiaries</i>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	12,670,694	11,944,854	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Pajak pertambahan nilai	8,828,022	4,584,246	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	<u>21,498,716</u>	<u>16,529,100</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>23,099,358</u></b>	<b><u>17,568,590</u></b>	<b><i>Total</i></b>

**8. PREPAID TAXES**

*The details of this account are as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

The details of this account are as follows:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Pihak ketiga			<u>Third parties</u>
Dolar Amerika Serikat			<u>United States Dollars</u>
Merrill Lynch Capital Services Inc.	9,109,533	-	Merrill Lynch Capital Services Inc.
PT Bank Central Asia Tbk	6,212,891	2,111,842	PT Bank Central Asia Tbk
Fortis Bank S.A./N.V.	-	15,563,740	Fortis Bank S.A./N.V.
<b>Jumlah</b>	<b><u>15,322,424</u></b>	<b><u>17,675,582</u></b>	<b>Total</b>
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<u>Related party</u>
Rupiah			<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906	6,030,062	6,225,212	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			<u>Third parties</u>
Rupiah			<u>Rupiah</u>
PT Bank Niaga Tbk	4,088,110	4,235,414	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mega Tbk	2,336,597	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk	1,052,391	1,378,902	PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	370,907	269,107	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Dolar Amerika Serikat			<u>United States Dollars</u>
Standard Chartered Bank	4,178,026	4,000,000	Standard Chartered Bank
Citibank, NA	4,310,255	-	Citibank, NA
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	-	6,253,050	Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.
<b>Jumlah</b>	<b><u>22,366,348</u></b>	<b><u>22,361,685</u></b>	<b>Total</b>

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya di Fortis Bank S.A./N.V., Cabang Singapura (Fortis Bank) merupakan deposito berjangka yang ditempatkan oleh Anak Perusahaan sesuai dengan persyaratan-persyaratan dari perjanjian hutang dengan bank yang sama. Pada tahun 2005, Anak Perusahaan telah melunasi hutang tersebut (Catatan 20).

Restricted cash in Fortis Bank S.A./N.V., Singapore Branch (Fortis Bank) represents time deposits placed by a Subsidiary in compliance with the provisions of the loan agreements with the same bank. In 2005, the Subsidiary has fully repaid the loan (Note 20).

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) di PT Bank Himpunan Saudara 1906, PT Bank Niaga Tbk dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk merupakan deposito berjangka Anak Perusahaan dan rekening giro yang digunakan untuk jaminan hutang karyawan.

Restricted cash in banks (Rupiah) in PT Bank Himpunan Saudara 1906, PT Bank Niaga Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk represent Subsidiaries' time deposits and current accounts used for employees' loans collateral.

Rekening giro di Merrill Lynch Capital Services, Inc., Standard Chartered Bank, Citibank N.A. dan Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi-transaksi swap antara Perusahaan dan Anak Perusahaan dengan masing-masing bank. Jaminan ini akan dipegang oleh masing-masing bank sampai dengan tanggal berakhirnya kontrak swap tersebut (Catatan 19).

Current accounts in Merrill Lynch Capital Services, Inc., Standard Chartered Bank, Citibank N.A. and Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. represent eligible collateral in connection with swap transactions between the Company and Subsidiaries and the respective banks. Such collateral shall be held by the respective banks until the termination date of the swap contracts (Note 19).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI  
PENGGUNAANNYA (lanjutan)**

Rekening giro yang ditempatkan di PT Bank Central Asia Tbk (BCA) merupakan rekening yang dibatasi penggunaannya berkaitan dengan hutang-hutang bank yang diperoleh Anak Perusahaan dari bank yang sama (Catatan 20).

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

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

**9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)**

The current accounts placed in PT Bank Central Asia Tbk (BCA) represents an escrow account in relation to bank loans obtained by Subsidiaries from the same bank (Note 20).

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

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

**10. PIUTANG DARI PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI  
HUBUNGAN ISTIMEWA**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	3,926,526	9,717,765	Medco Moeco Langsa Limited (MML)
Mesa Drilling Inc.	-	268,546	Mesa Drilling Inc.
Consortium CPA-Exspan	-	81,979	Consortium CPA-Exspan
<b>Jumlah</b>	<b><u>3,926,526</u></b>	<b><u>10,068,290</u></b>	<b>Total</b>

This account consists of the following:

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

The receivable from MML mainly represents unsecured revolving credit facility provided by MEFL, a subsidiary, to MML. The loan bears interest of 1% above the cost of funds of MEFL (Note 34).

**11. INVESTASI**

**A. Investasi Saham**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

31 Desember 2005/December 31, 2005				
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total
<u>Dengan Metode Ekuitas/At Equity</u>				
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50.00	1	9,562,601	9,562,602
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan/ At Cost</u>				
Medco Energi Sengkang (MES)	5.00	3,760,000	-	3,760,000
<b>Jumlah/Total</b>		<b><u>3,760,001</u></b>	<b><u>9,562,601</u></b>	<b><u>13,322,602</u></b>

**11. INVESTMENTS**

**A. Investments in Shares of Stock**

This account consists of the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

**11. INVESTMENTS (continued)**

**A. Investasi Saham (lanjutan)**

**A. Investments in Shares of Stock (continued)**

31 Desember 2004/December 31, 2004

	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba (Rugi) Bersih/Accumulated Equity in Net Earnings (Losses) - Net	Lain-lain/ Others	Bersih/ Net
<u>Dengan Metode Ekuitas/At Equity</u>					
Probe Technology Services Inc. (Probe)	36.89	1,408,038	(406,724)	-	1,001,314
Consortium CPA – Exspan (CCE)	50.00	70,000	3,099	(70,000)	3,099
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50.00	1	(1,010,445)	-	(1,010,444)
Sub-Jumlah/ <i>Sub-Total</i>		1,478,039	(1,414,070)	(70,000)	(6,031)
Penyisihan untuk nilai investasi yang tidak dapat dipulihkan/ <i>Allowance for unrecoverable investment</i>		-	(3,099)	-	(3,099)
Bersih/ <i>Net</i>		1,478,039	(1,417,169)	(70,000)	(9,130)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan/At Cost</u>					
Mesa Drilling Inc, (MESA)	50.00	2,023,416	-	-	2,023,416
		3,501,455	(1,417,169)	(70,000)	2,014,286
Uang muka investasi/ <i>Advance for investment</i>					1,000,000
<b>Jumlah/Total</b>					<b>3,014,286</b>

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the years ended December 31, 2005 and 2004 are as follows:

	31 Desember/December 31,		
	2005	2004	
MML	10,573,046	(1,010,445)	MML
Probe	389,927	242,414	Probe
Consortium CPA-Exspan	-	3,099	Consortium CPA-Exspan
<b>Bersih</b>	<b>10,962,973</b>	<b>(764,932)</b>	<b>Net</b>

a. Investasi Dicatat Dengan Metode Ekuitas

a. Investments Under Equity Method

1. MML

1. MML

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

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

**A. Investasi Saham (lanjutan)**

a. Investasi Dicatat dengan Metode Ekuitas (lanjutan)

2. Probe

Probe adalah badan usaha yang didirikan dan beroperasi saat ini di AS. Investasi saham di Probe pada awalnya diperoleh oleh EPI, anak perusahaan yang dikonsolidasi pada tanggal 11 Mei 2000. Pada tahun 2002, EPI menambah kepemilikan sahamnya di Probe dari 36,6% menjadi 44,50%.

Selama tahun 2003 dan 2004, Probe menerbitkan saham baru kepada investor sehingga mengurangi hak kepemilikan EPI menjadi 36,89% pada tanggal 31 Desember 2004.

Pada bulan Maret 2005, Probe memperoleh kembali 106.200 saham dari pemegang sahamnya sehingga menambah hak kepemilikan efektif EPI di Probe menjadi 39,55%. Pada tanggal 2 Desember 2005, EPI menjual hak kepemilikannya di Probe dengan harga sebesar AS\$1.749.447 (yang terdiri dari kas sebesar AS\$699.780 dan cicilan piutang sebesar AS\$1.049.667 yang akan diangsur sebesar AS\$524.833,50 masing-masing pada tanggal-tanggal 15 Desember 2006 dan 2007), dengan tingkat bunga sebesar 2,5% per tahun di atas tingkat LIBOR satu tahun.

3. MESA

MESA adalah badan usaha yang didirikan dan beroperasi saat ini di AS. Pada tanggal 15 Juni 2001, Apexindo menyerahkan satu unit peralatan pengeboran (rig) kepada MESA sebagai pertukaran atas 50% kepemilikan sahamnya di perusahaan tersebut. Apexindo mengakui keuntungan sebesar AS\$1.541.188 berkaitan dengan pertukaran tersebut yang diamortisasi selama 8 tahun.

**11. INVESTMENTS (continued)**

**A. Investments in Shares of Stock (continued)**

a. Investments Under Equity Method (continued)

2. Probe

*Probe is an entity incorporated in and currently operating in USA. The investments in shares of stock of Probe was initially acquired by EPI, a consolidated subsidiary on May 11, 2000. In 2002, EPI increased its ownership interest in Probe from 36.6% to 44.50%.*

*During 2003 and 2004, Probe issued new shares to investors thereby reducing EPI's interest to 36.89% as of December 31, 2004.*

*In March 2005, Probe reacquired 106,200 shares from its shareholders thereby increasing the effective ownership of EPI in Probe to 39.55%. On December 2, 2005, EPI sold its ownership interest in Probe for US\$1,749,447 (consisting of US\$699,780 in cash and US\$1,049,667 receivable in installments at US\$524,833.50 each on December 15, 2006 and 2007), with interest with at 2.5% above the one year LIBOR rate per annum).*

3. MESA

*MESA is an entity incorporated in and currently operating in USA. On June 15, 2001, Apexindo transferred a drilling rig to MESA in exchange for a 50% ownership interest in the said company. Apexindo recognized deferred gain of US\$1,541,188 in relation to such transaction as which were amortized over 8 years.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

**A. Investasi Saham (lanjutan)**

a. Investasi Dicatat dengan Metode Ekuitas (lanjutan)

3. MESA (lanjutan)

Pada bulan Januari 2004, Dewan Komisaris Apexindo menyetujui rencana Apexindo untuk melepaskan seluruh investasi di MESA. Sehubungan dengan hal tersebut, investasi dicatat dengan menggunakan biaya perolehan dan amortisasi atas keuntungan yang ditangguhkan dihentikan efektif sejak tanggal 1 Januari 2004.

Pada bulan Desember 2004, rig pengeboran yang dialihkan oleh Apexindo kepada MESA sebagai pertukaran atas 50% kepemilikan saham di perusahaan tersebut, telah dijual oleh MESA kepada pihak ketiga sebesar AS\$8.000.000, berkaitan dengan rencana Apexindo untuk melepaskan seluruh investasinya di MESA. Sehubungan dengan hal tersebut, saldo keuntungan yang ditangguhkan dari pertukaran aktiva non-moneter sebesar AS\$1.059.566 diakui sebagai penghasilan pada saat penjualan peralatan pengeboran tersebut.

Pada tanggal 31 Maret 2005, Apexindo menjual 50% hak kepemilikannya di MESA sebesar AS\$2 juta kepada MESA dan mengakui kerugian sebesar AS\$23.416 dari pelepasan tersebut.

4. CCE

CCE didirikan di Indonesia pada tanggal 11 November 2002 dan mulai beroperasi pada tahun 2003. Konsorsium ini adalah kerjasama operasi antara EPI dan PT Chalim Putra Alim (CPA) untuk menyediakan jasa pendukung pada industri minyak dengan menggunakan Vibro Seismic Impact Technology (VSIT).

**11. INVESTMENTS (continued)**

**A. Investments in Shares of Stock (continued)**

a. Investments Under Equity Method (continued)

3. MESA (continued)

*In January 2004, Apexindo's Board of Commissioners approved Apexindo's plan to dispose all of its investments in MESA. Accordingly, the investment was accounted for at cost and the amortization of the deferred gain was discontinued effective January 1, 2004.*

*In December 2004, the drilling rig which was transferred by Apexindo to MESA in exchange for a 50% ownership interest in the said company, has been sold by MESA to a third party for US\$8,000,000, in connection with Apexindo's plan to dispose of all of its investments in MESA. Accordingly, the outstanding balance of the deferred gain on exchange of a non-monetary asset amounting to US\$1,059,566 was recognized as income at the time of the sale of such rig.*

*On March 31, 2005, Apexindo sold its 50% ownership interest in MESA for US\$2 million to MESA and recognized a loss amounting US\$23,416 on the disposal.*

4. CCE

*CCE was established in Indonesia on November 11, 2002 and started to operate in 2003. This consortium is a joint venture between EPI and PT Chalim Putra Alim (CPA) to provide support service to the oil industry using Vibro Seismic Impact Technology (VSIT).*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

**A. Investasi Saham (lanjutan)**

a. Investasi Dicatat Dengan Metode Ekuitas (lanjutan)

4. CCE (lanjutan)

Pada tanggal 10 Agustus 2005, EPI dan CPA telah menandatangani kesepakatan di mana kedua belah pihak memutuskan, antara lain, menyetujui pengakhiran kerjasama operasi tersebut.

b. Investasi pada Biaya Perolehan

PT Energi Sengkang

Akun ini merupakan investasi Perusahaan di PT Energi Sengkang dengan hak kepemilikan sebesar 5%, di mana hak kepemilikan tersebut diperoleh pada tanggal 2 Februari 2005 (Catatan 37).

c. Uang Muka Investasi

Uang muka investasi pada tahun 2004 merupakan investasi saham di PT Energi Sengkang (Catatan 37).

**B. Investasi pada Proyek**

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2005	2004
Proyek Jeruk	21,453,369	-
Proyek Bawean	19,322,830	5,000,000
Proyek Sengkang	5,820,569	-
Proyek Tanjung Jati B	3,429,562	-
Proyek Indo Muba Power	356,284	-
<b>Jumlah</b>	<b>50,382,614</b>	<b>5,000,000</b>

1. Proyek Jeruk

Saldo investasi di Proyek Jeruk merupakan jumlah yang harus dibayar oleh Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), anak perusahaan yang dikonsolidasi, kepada Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue), dan Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), sehubungan dengan Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan antara Medco Straits dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 41).

2. Proyek Bawean

Akun ini merupakan uang muka ke Proyek Bawean yang dilakukan oleh Medco International Ventures Ltd. (MIV), anak perusahaan yang dikonsolidasi, sesuai dengan perjanjian yang dilakukan antara MIV dengan Camar Resources Canada Inc. (Catatan 38).

**11. INVESTMENTS (continued)**

**A. Investments in Shares of Stock (continued)**

a. Investment Under Equity Method (continued)

4. CCE (continued)

On August 10, 2005, EPI and CPA have a signed circular resolution whereby both parties have resolved, among others, to approve the termination of the joint of venture.

b. Investments at Cost

PT Energi Sengkang

This account represents the Companys' 5% ownership interest in PT Energi Sengkang, which interest was acquired on February 2, 2005 (Note 37).

c. Advance for Investment

Advance for investment in 2004 represents for the investment in shares of stock in PT Energi Sengkang (Note 37).

**B. Investments in Projects**

Investments in projects consist of the following:

	2005	2004	
Proyek Jeruk	21,453,369	-	Jeruk Project
Proyek Bawean	19,322,830	5,000,000	Bawean Project
Proyek Sengkang	5,820,569	-	Sengkang Project
Proyek Tanjung Jati B	3,429,562	-	Tanjung Jati B Project
Proyek Indo Muba Power	356,284	-	Indo Muba Power Project
<b>Jumlah</b>	<b>50,382,614</b>	<b>5,000,000</b>	<b>Total</b>

1. Jeruk Project

The outstanding balance of the investment in the Jeruk Project represents the amount to be paid by Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), a consolidated subsidiary, to Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue), and Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), in accordance with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 41).

2. Bawean Project

This account represents advances to Bawean Project made by Medco International Ventures Ltd. (MIV), a consolidated subsidiary, in accordance with the agreement entered into by MIV with Camar Resources Canada Inc. (Note 38).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

**B. Investasi pada Proyek (lanjutan)**

**3. Proyek Pembangkit Listrik**

Investasi di Proyek Sengkang, Tanjung Jati B dan Indo Muba, merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan oleh PT Medco Power Indonesia sehubungan dengan beberapa proyek pembangkit listrik.

**11. INVESTMENTS (continued)**

**B. Investments in Projects (continued)**

**3. Power Projects**

Investments on Sengkang, Tanjung Jati B and Indo Muba Projects represent amounts incurred by PT Medco Power Indonesia in connection with several Power projects.

**12. AKTIVA TETAP – BERSIH**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

**12. PROPERTY AND EQUIPMENT – NET**

This account consists of the following:

31 Desember 2005/ December 31, 2005						
Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustment		Saldo Akhir/ Ending Balance
<u>Nilai tercatat</u>						<u>Carrying value</u>
Tanah	1,034,387	-	-	-	-	1,034,387
Bangunan dan prasarana	6,527,732	190,180	77,016	-	35,278	6,805,568
Mesin	45,194,508	151,506	-	-	1,238,532	44,107,482
Peralatan panel pengendali	2,706,793	64,147	-	-	148,695	2,622,245
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	400,826,928	5,777,216	1,390,894	3,441,140	-	408,654,390
Kendaraan bermotor	8,542,832	548,543	546,889	-	3,179	8,541,307
Peralatan kantor dan lainnya	4,831,522	941,514	24,079	-	663	5,748,294
Leasehold improvement	5,018,518	-	-	-	-	5,018,518
Peralatan telekomunikasi	-	1,173	-	-	-	1,173
Aktiva dalam penyelesaian	123,031	71,869,390	-	(3,441,140)	-	69,551,281
Jumlah Nilai Tercatat	475,806,251	79,552,619	2,038,878	-	1,426,347	551,893,645
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,578,197	272,650	-	-	554	1,850,293
Mesin	3,528,914	3,496,051	-	-	15,661	7,009,304
Peralatan panel pengendali	37,596	219,360	-	-	3,837	253,119
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	184,979,289	22,310,089	1,386,589	-	-	205,902,789
Kendaraan bermotor	8,408,526	357,203	538,825	-	594	8,226,310
Peralatan kantor dan lainnya	2,570,094	992,345	88,196	-	126	3,474,117
Leasehold improvement	2,707,375	802,770	-	-	-	3,510,145
Peralatan telekomunikasi	-	1,709	-	-	14	1,695
Jumlah Akumulasi Penyusutan	203,809,991	28,452,177	2,018,610	-	20,786	230,227,772
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>271,996,260</b>					<b>321,665,873</b>
						<b>Net Book Value</b>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**12. AKTIVA TETAP – Bersih (lanjutan)**

**12. PROPERTY AND EQUIPMENT - Net (continued)**

31 Desember 2004/ December 31 2004						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<u>Nilai tercatat</u>						<u>Carrying value</u>
Tanah	741,665	-	-	292,722	1,034,387	Land
Bangunan dan prasarana	3,436,570	1,638,461	-	1,452,701	6,527,732	Buildings and land improvements
Mesin	3,376,811	27,885,622	-	13,932,075	45,194,508	Machinery
Peralatan panel pengendali	-	2,706,793	-	-	2,706,793	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	390,157,056	6,570,522	93,386	4,192,736	400,826,928	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,271,268	378,283	106,719	-	8,542,832	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,191,171	592,685	30,178	77,844	4,831,522	Office and other equipment
Leasehold improvement	4,046,168	1,170,290	197,940	-	5,018,518	Leasehold improvement
Aktiva dalam penyelesaian	16,601,411	4,469,698	-	(19,948,078)	1,123,031	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	430,822,120	45,412,354	428,223	-	475,806,251	Total Carrying Value
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1432,414	145,783	-	-	1,578,197	Buildings and land improvements
Mesin	1,329,971	2,198,943	-	-	3,528,914	Machinery
Peralatan panel pengendali	-	37,596	-	-	37,596	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	163,710,710	21,321,412	52,833	-	184,979,289	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,152,016	360,607	104,096	-	8,408,526	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	2,171,762	426,330	27,998	-	2,570,094	Office and other equipment
Leasehold improvement	1,764,637	1,031,275	88,537	-	2,707,375	Leasehold improvement
Jumlah Akumulasi Penyusutan	178,561,509	25,521,946	273,464	-	203,809,991	Total Accumulated Depreciation
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>252,260,611</b>				<b>271,996,260</b>	<b>Net Book Value</b>

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2005	2004	
Beban pokok penjualan	27,114,525	24,631,057	Cost of sales
Beban usaha	1,337,652	890,889	Operating expenses
<b>Jumlah</b>	<b>28,452,177</b>	<b>25,521,946</b>	<b>Total</b>

MMB dan Apexindo, Anak Perusahaan, memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Pondok Pinang, Jakarta dan di Balikpapan dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan (HGB) untuk periode 20 tahun, masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

MMB and Apexindo, subsidiaries, own several pieces of land located in Pondok Pinang, Jakarta and Balikpapan with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for a period of 20 years until 2018 and 2008, respectively. Management believes that the HGB certificates can be extended upon their expiration.

Apexindo juga memiliki tanah seluas 31.651 m<sup>2</sup> di Bojonegara. Pada tanggal 27 Maret 2006, Apexindo sedang dalam proses mengalihkan sertifikat hak atas tanah di Bojonegara menjadi atas namanya.

Apexindo also owns 31,651 m<sup>2</sup> of land in Bojonegara. As of March 27, 2006, Apexindo is still in the process of transferring the landright certificate in Bojonegara to be under its name.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**12. AKTIVA TETAP – Bersih (lanjutan)**

Aktiva dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, perlengkapan rig, perbaikan dan pemutakhiran rig pengeboran darat, dan pembangkit listrik pada tahun 2005 dan rig pengeboran dan perlengkapan pengeboran lepas pantai *jack-up* pada tahun 2004.

Pada tahun 2004, taksiran umur ekonomis peralatan pengeboran lepas pantai dan pipa pengeboran lepas pantai tertentu telah diubah untuk mencerminkan asumsi yang lebih realistis dari manfaat ekonomis atas penggunaan aktiva tersebut. Rincian perubahan umur ekonomis adalah sebagai berikut:

	Tahun/Years		
	Sebelum/ <i>before</i>	Sesudah/ <i>After</i>	
Rig pengeboran lepas pantai			Offshore drilling rigs
Rig Raniworo	18	20	Rig Raniworo
Rig Rasis	17	20	Rig Rasis
Perlengkapan Rig	4-5	4-10	Rig equipment

Perubahan taksiran umur ekonomis tersebut telah menurunkan biaya langsung sebesar AS\$2.422.823 dan menaikkan laba bersih sebesar AS\$1.314.890 pada tahun 2004.

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap sebesar AS\$2.734.325 dan AS\$2.438.891 masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

Aktiva tetap tertentu digunakan sebagai jaminan atas fasilitas hutang yang diperoleh dari beberapa bank dan hutang obligasi (Catatan 20, 21 dan 37).

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$659.479.899 dan Rp165.437.982 ribu pada tanggal 31 Desember 2005 dan AS\$769.716.903 dan Rp24.829.100 ribu pada tanggal 31 Desember 2004. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aktiva tetap secara individu pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai pendapat untuk tidak melakukan penyisihan atas penurunan nilai aktiva tetap yang diperlukan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

**12. PROPERTY AND EQUIPMENT - Net (continued)**

*Construction in progress mainly represents the construction of an offshore jack-up drilling rig, rig equipment and refurbishment and up-grading of an on shore drilling rig, and power plant in 2005 and of an offshore, jack-up-drilling rig and drilling equipment in 2004.*

*In 2004, the estimated useful lives of certain offshore rigs and offshore drill pipes have been changed to reflect a more realistic assumption of the economic benefits of the utilization of such assets. The details of the change in useful lives are as follows:*

*The change in estimated useful lives has decreased direct cost by US\$2,422,823 and increased net income by US\$1,314,890 in 2004.*

*Interest and other financing costs capitalized as part of the property and equipment amounted to US\$2,734,325 and US\$2,438,891 as of December 31, 2005 and 2004 respectively.*

*Certain property and equipment are used as collateral for loan facilities obtained from several banks and for bonds payable (Notes 20, 21 and 37).*

*All property and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$659,479,899 and Rp165,437,982 thousand as of December 31, 2005 and US\$769,716,903 and Rp24,829,100 thousand as of December 31, 2004. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.*

*Based on the review of the individual property and equipment at the end of the year, the Company and Subsidiaries' management are of the opinion that no provision for decline in value of property and equipment is necessary as of December 31, 2005 and 2004.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2005	2004
<i>Operated acreage</i>	49,562,047	44,996,947
<i>Unoperated acreage</i>	5,090,792	4,704,065
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	801,991,353	525,565,485
Perlengkapan kantor	9,614,253	9,556,821
Kendaraan bermotor	3,269,995	3,237,636
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	89,379,682	135,728,868
Penyesuaian nilai wajar	105,475,443	113,628,945
Jumlah	<u>1,064,383,565</u>	<u>837,418,767</u>
Akumulasi penyusutan dan amortisasi	<u>(456,700,336)</u>	<u>(356,836,054)</u>
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b><u>607,683,229</u></b>	<b><u>480,582,713</u></b>

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$252.554.625 dan AS\$207.476.083.

Mulai tahun 2005, penyusutan untuk fasilitas pendukung operasi minyak dan gas bumi tertentu telah dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 sampai dengan 20 tahun, disamping metode satuan unit produksi untuk mencerminkan asumsi yang lebih realistis atas manfaat ekonomi dari penggunaan aktiva tersebut. Perubahan metode penyusutan telah menurunkan beban deplesi sebesar AS\$833.148 dan menaikkan laba bersih sebesar AS\$463.431 pada tahun 2005.

Rincian perubahan adalah sebagai berikut:

	Metode Penyusutan/Depreciation Method		
	Satuan Unit Produksi/ Unit of Production	Metode Garis Lurus/ Straight Line Jumlah Tahun/ Number of Years	
Konstruksi rumah dan fasilitas terkait	UOP	20 years	Construction warehouse and related facilities
Alat transportasi air	UOP	10 years	Water transportation
Perlengkapan konstruksi, bahan pembantu, peralatan pengeboran dan produksi	UOP	10 years	Construction utilities, auxiliary, drilling and production tools
Peralatan konstruksi	UOP	6 years	Construction equipment
Peralatan kantor dan perabotan	UOP	5 years	Furniture and office equipment
Kendaraan ringan	UOP	4 years	Light vehicles

**13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net**

This account consists of the following:

	2005	2004
<i>Operated acreage</i>	49,562,047	44,996,947
<i>Unoperated acreage</i>	5,090,792	4,704,065
Wells and related equipment and facilities	801,991,353	525,565,485
Office equipment	9,614,253	9,556,821
Vehicles	3,269,995	3,237,636
Uncompleted wells, equipment and facilities	89,379,682	135,728,868
Fair value adjustments	105,475,443	113,628,945
Total	<u>1,064,383,565</u>	<u>837,418,767</u>
Accumulated depreciation and amortization	<u>(456,700,336)</u>	<u>(356,836,054)</u>
<b>Net Book Value</b>	<b><u>607,683,229</u></b>	<b><u>480,582,713</u></b>

As of December 31, 2005 and 2004, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production were insured for US\$252,554,625 and US\$207,476,083, respectively.

Beginning 2005, the depreciation for certain support facilities for oil and gas operations has been calculated using the straight-line method over 4 to 20 years, instead of the unit-of-production method to reflect a more realistic assumption of the economic benefits of the utilization of the assets. The change in the method of depreciation has decreased the depletion expense by US\$833,148 and increased the net income by US\$463,431 in 2005.

The details of the changes are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

Akun ini termasuk aktiva minyak dan gas bumi dari Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) sebesar AS\$24.278.144 pada tahun 2005 dan AS\$20.678.939 pada tahun 2004 sehubungan dengan Kontrak Bagi Hasil blok Madura. Ijin eksplorasi akan berakhir pada tanggal 15 Mei 2005. Medco Madura telah mengajukan surat permohonan perpanjangan untuk hak tersebut melalui suratnya tanggal 22 Maret 2005 kepada BP Migas. Pada tanggal 17 Juni 2005, berdasarkan surat dari BP Migas ke Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi (MIGAS) No. 368/BP00000/2005-SI, BP Migas telah merekomendasikan perpanjangan ijin eksplorasi Medco Madura untuk satu tahun sampai dengan tanggal 15 Mei 2006.

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

1. Surat Direktorat Jendral Minyak dan Gas Bumi No.11580/23/M.DJM/2005 tanggal 27 September 2005, menyetujui permohonan Medco Madura untuk perpanjangan masa eksplorasi atas *Onshore* Madura JOB Pertamina - Medco E&P Madura dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang.
2. Surat BP MIGAS No.692/BP00000/2005-S1 tanggal 27 Oktober 2005, menyetujui permohonan Medco Madura untuk perpanjangan periode eksplorasi dan penundaan penyisihan di wilayah kerja atas Madura *Onshore Block* - Jawa Timur dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang tanpa merubah periode kontrak selama 30 tahun.
3. Surat BP MIGAS No. 101/BP00000/2006-S1 tanggal 16 Februari 2006, yang menyetujui penggantian usulan rencana kerja dan anggaran tahun 2006 wilayah kerja blok Madura (Penggantian Usulan Rencana Kerja dan Anggaran Tahun 2006).
4. Tanggapan BP Migas atas surat dari JOB Pertamina – Medco Madura Pty., Ltd. No. MGMM 033/II/06 tanggal 22 Februari 2006, menyetujui surat permohonan perpanjangan penundaan penyisihan dan perpanjangan masa eksplorasi blok Madura dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang tanpa merubah periode kontrak selama 30 tahun.

**13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)**

*This account includes oil and gas properties of Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) amounting to US\$24,278,144 in 2005 and US\$20,678,939 in 2004 in respect of the Madura Block PSC. The exploration license is due to expire on May 15, 2005. Medco Madura has submitted a request for the extension of this license in its letter dated March 22, 2005 to BP Migas. In the June 17, 2005 letter of BP Migas to the Director General of Oil and Gas (MIGAS) No. 368/BP00000/2005-SI, BP Migas has recommended the extension of the exploration license of Medco Madura for another one year up to May 15, 2006.*

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

1. Directorate General of Oil and Gas Letter No. 11580/23/M.DJM/2005 dated September 27, 2005, approving Medco Madura's request for extension of the exploration period for *Onshore* Madura JOB Pertamina – Medco E&P Madura from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of drilling of Konang exploration well.
2. BP MIGAS Letter No.692/BP00000/2005-S1 dated October 27, 2005, approving Medco Madura's request for the extension of the exploration period and of the postponement of the application provision of the working area of Madura *Onshore Block* – West Java from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of the drilling of the Konang exploration well without changing the period of the contract of 30 years.
3. BP MIGAS Letter No. 101/BP00000/2006-S1 dated February 16, 2006, approving the replacement of the work plan proposal and 2006 budget of the Madura Block working area. (Replacement Usulan Rencana Kerja dan Anggaran Tahun 2006).
4. BP Migas response to JOB Pertamina – Medco Madura Pty. Ltd. Letter No. MGMM 033/II/06 dated February 22, 2006, approving the application of Medco-Madura to defer the provision and the request for extension of the exploration period for the Madura Block from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of the drilling of the Konang exploration well without changing the period of the contract of 30 years.



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

Berdasarkan surat-surat persetujuan di atas, manajemen berpendapat bahwa pengeboran delineasi atas sumur Konang akan dapat mengalami kemajuan pada bulan April 2006, memberikan kesempatan kepada mereka untuk melakukan evaluasi yang lebih baik atas kelayakan dari sumur Konang.

Aktiva minyak dan gas bumi termasuk AS\$132.808.653 (termasuk penyesuaian nilai wajar sebesar AS\$56.693.929) berkaitan dengan anak perusahaan Novus yang baru diakuisisi pada tahun 2004 (Catatan 1b dan 2c).

**13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)**

Based on the above approval letters, management is of the opinion that the delineation drilling of the Konang well will be able to progress in April 2006, allowing for a better evaluation of the feasibility of the Konang well.

Oil and gas properties include US\$132,808,653 (including fair value adjustment of US\$56,693,929) in relation to Novus subsidiaries which were acquired in 2004 (Notes 1b and 2c).

**14. AKTIVA LAIN-LAIN**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

**14. OTHER ASSETS**

This account consists of the following:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
<b>Lancar</b>			<b>Current</b>
Aktiva yang akan dijual	30,930	194,873,189	Assets for sale
Uang muka	188,532	624,955	Advances
Jumlah	<u>219,462</u>	<u>195,498,144</u>	Total
<b>Tidak lancar</b>			<b>Non-current</b>
Uang muka pembelian aktiva tetap	13,347,914	3,095,626	Advance payments for property and equipment
Setoran jaminan	307,095	1,851,711	Security deposits
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	933,507	1,785,900	SAP Software costs - net
Lain-lain	4,947,310	2,224,901	Others
Jumlah	19,535,826	8,958,138	Total
Penyisihan untuk kemungkinan kerugian atas wesel tagih dan uang muka pembelian aktiva tetap	-	(3,095,626)	Allowance for possible losses on notes receivable and advance payments for property and equipment
<b>Bersih</b>	<u><b>19,535,826</b></u>	<u><b>5,862,512</b></u>	<b>Net</b>

Aktiva yang akan dijual merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan blok dari anak perusahaan Novus yang akan dilepas atau Perusahaan mempunyai rencana untuk melepas/menjual atau mengalihkan sesuai dengan perjanjian-perjanjian yang ditandatangani oleh Perusahaan atau anak perusahaannya dengan beberapa pihak ketiga (Catatan 37). Aktiva yang akan dijual termasuk AS\$127.481.273 (termasuk penyesuaian nilai wajar sebesar AS\$68.891.867 pada tahun 2004) merupakan aktiva minyak dan gas bumi dari anak perusahaan tersebut.

Assets for sale represent the net assets and working interests of Novus subsidiaries which were for disposal or which the Company intends to dispose/sell or transfer in accordance with existing agreements signed by the Company or its subsidiaries with several third parties (Note 37). Assets for sale include US\$127,481,273 (including fair value adjustment in 2004 of US\$68,891,867) representing oil and gas properties of these subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**14. AKTIVA LAIN-LAIN (lanjutan)**

Uang muka pembelian aktiva tetap sebesar AS\$3.095.626 merupakan uang muka pembelian ruang perkantoran dengan pola *strata title* di Graha Niaga 2, yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta. Pihak pengembang telah menghentikan pembangunan proyek ini sejak tahun 1999, oleh karena itu, manajemen telah melakukan penyisihan sebesar 100% untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul dari akun ini. Pada tanggal 14 Maret 2006, PT API Metra Graha (AMG), pengembang yang baru atas gedung Graha Niaga 2, telah mengkonfirmasi keinginannya untuk melanjutkan pembangunan gedung tersebut. Selanjutnya, manajemen telah memulihkan penyisihan 100% untuk kemungkinan kerugian dari akun tersebut pada tanggal 31 Desember 2005.

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

**15. HUTANG USAHA**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<i>Related parties</i>
PT Andrawina Praja Sarana	613,504	788,337	<i>PT Andrawina Praja Sarana</i>
PT Kohipsi	128,892	-	<i>PT Kohipsi</i>
Sub-jumlah	<u>742,396</u>	<u>788,337</u>	<i>Sub-total</i>
Pihak-pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pemasok dalam negeri	40,414,754	45,844,696	<i>Local suppliers</i>
Pemasok luar negeri	7,955,750	3,556,070	<i>Foreign suppliers</i>
Sub-jumlah	<u>48,370,504</u>	<u>49,400,766</u>	<i>Sub-total</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>49,112,900</u></b>	<b><u>50,189,103</u></b>	<b><i>Total</i></b>

**14. OTHER ASSETS (continued)**

Advance payments for property and equipment amounting to US\$3,095,626 represent advances for the purchase of office space in Graha Niaga 2, under a *strata title* ownership plan, located in Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58. The developer has stopped the construction of the project since 1999, hence management has made a 100% provision for possible losses on this account. On March 14, 2006, PT API Metra Graha (AMG), the new developer of the Graha Niaga 2 building, has confirmed its intention to continue the development of the building. Accordingly, management has reversed the 100% provision for possible losses on this account as of December 31, 2005.

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

**15. TRADE PAYABLES**

This account consists of the following:

a. By Creditor

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**15. HUTANG USAHA (lanjutan)**

**15. TRADE PAYABLES (continued)**

b. Berdasarkan Umur

b. By Aging Category

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Sampai dengan 1 bulan	41,749,836	41,383,295	Up to 1 month
1 - 3 bulan	5,197,424	4,412,730	1 - 3 months
3 - 6 bulan	1,319,915	3,012,520	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	344,020	446,066	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	501,705	934,492	More than 1 year
<b>Jumlah</b>	<b><u>49,112,900</u></b>	<b><u>50,189,103</u></b>	<b>Total</b>

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currency

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Dolar Amerika Serikat	37,876,186	40,994,530	United States Dollars
Rupiah	10,701,217	8,626,086	Rupiah
Dolar Singapura	514,119	442,461	Singapore Dollars
Euro	13,840	126,026	Euro
Dirham Uni Emirat Arab	7,538	-	Arab Emirates Dirham
<b>Jumlah</b>	<b><u>49,112,900</u></b>	<b><u>50,189,103</u></b>	<b>Total</b>

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

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

**16. HUTANG LAIN-LAIN**

**16. OTHER PAYABLES**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Jangka Pendek</u>			<u>Current</u>
Hutang kerjasama operasi	17,236,911	11,632,966	Joint Venture payables
Singapore Petroleum Sampang Ltd. (SPS)	15,398,391	-	Singapore Petroleum Sampang Ltd. (SPS)
Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue)	5,774,397	-	Cue Sampang Pty. Ltd. (Cue)
Falcon Oil Ltd.	5,140,351	4,980,529	Falcon Oil Ltd.
BP MIGAS	4,389,165	2,206,734	BP MIGAS
ENPRIMA	2,892,858	-	ENPRIMA
Departemen Keuangan	2,046,173	1,809,292	Ministry of Finance
Lain-lain	10,952,368	4,792,827	Others
<b>Jumlah</b>	<b><u>63,830,614</u></b>	<b><u>25,422,348</u></b>	<b>Total</b>
<u>Jangka Panjang</u>			<u>Non-Current</u>
BP	4,536,217	4,536,217	BP
Lain-lain	80,841	34,962	Others
	<b><u>4,617,058</u></b>	<b><u>4,571,179</u></b>	

Hutang kepada BP sebesar AS\$4.536.217 merupakan jumlah yang akan dibayar oleh PT Medco E&P Tomori Sulawesi, anak perusahaan, kepada BP pada saat produksi minyak di wilayah kerja Senoro-Toili telah mencapai volume tertentu sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

Payable to BP amounting to US\$4,536,217 represents the amount to be paid by PT Medco E&P Tomori Sulawesi, a subsidiary, to BP once the petroleum production from the Senoro-Toili Block has reached a certain volume as stipulated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**16. HUTANG LAIN-LAIN (lanjutan)**

Hutang kepada SPS dan Cue timbul dari Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan oleh Medco Straits Services Pte. Ltd. dengan SPS dan Cue (Catatan 41).

**16. OTHER PAYABLES (continued)**

Payables to SPS and Cue arise from the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits Services Pte., Ltd. with SPS and Cue (Note 41).

**17. HUTANG PAJAK**

Akun ini terdiri dari:

**17. TAXES PAYABLE**

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 21	246,028	336,619	Article 21
Pasal 23	216,069	56,089	Article 23
Pasal 26	417,348	1,023,094	Article 26
Pajak pertambahan nilai	319,000	258,742	Value added tax
Sub-jumlah	<u>1,198,445</u>	<u>1,674,544</u>	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Kewajiban pajak Amerika Serikat	149,751	-	United States of America tax liabilities
Pajak penghasilan badan	23,424,800	7,975,026	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4 (2)	11,585	4,483	Article 4 (2)
Pasal 15	3,088	2,325	Article 15
Pasal 21	1,285,119	1,853,609	Article 21
Pasal 23	1,513,509	1,098,359	Article 23
Pasal 25	542,248	36,167	Article 25
Pasal 26	537,560	6,952	Article 26
Pajak atas penilaian kembali aktiva tetap - tahun berjalan	-	1,722,519	Tax on revaluation of fixed assets - current portion
Pajak pertambahan nilai	4,014,645	3,264,337	Value added tax
Sub-jumlah	<u>31,482,305</u>	<u>15,963,777</u>	Sub-total
<b>Jumlah</b>	<b><u>32,680,750</u></b>	<b><u>17,638,321</u></b>	<b>Total</b>

Kewajiban Pajak AS

Sekretaris Negara bagian Delaware, AS telah menyatakan 3 (tiga) anak perusahaan menjadi "void" karena belum dipenuhinya kewajiban pembayaran pajak perusahaan tersebut sebagaimana disyaratkan berdasarkan Pasal 5 (Corporate Franchise Tax) Delaware Code dari tahun 1995 sampai dengan tahun 2003. Manajemen telah mengajukan sertifikat pengaktifan kembali (certificates of revival) terhadap anak perusahaan tersebut serta yakin bahwa anak perusahaan tersebut telah diaktifkan kembali seolah-olah sertifikat pendiriannya tidak pernah dibatalkan ("void") dan tindakan-tindakan yang dilakukan anak perusahaan selama masa tersebut adalah sah.

US Tax Obligations

The Secretary of the State of Delaware, USA had designated 3 (three) of the Company's subsidiaries to be "void" as a result of such companies not having paid their franchise taxes under Chapter 5 (Corporation Franchise Tax) of the Delaware Code from 1995 to 2003. Management has filed certificates of revival in respect of these companies as it believes that these companies have been revived with the same force and effect as if their certificates of incorporation had not been voided and any actions taken while the companies were void have been validated.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

Kewajiban Pajak AS (lanjutan)

Perusahaan dan Anak Perusahaan menjadikan hal ini sebagai prioritas utama dalam mematuhi kewajiban pajak penghasilan badan AS sejak tahun 2004. Proses ini termasuk pajak pada tanggal 15 Maret 2004 sebagai permintaan untuk perpanjangan pelaporan surat pemberitahuan tahunan badan tahun 2003, dan pelunasan pada bulan Maret 2004 atas taksiran kewajiban pajak tahun 2003 tersebut. Perusahaan, dalam suratnya kepada *Territory Manager of the Internal Revenue Services (IRS) of Houston* tanggal 8 September 2004, telah meminta IRS untuk mencabut, dengan pertimbangan yang logis, potensial denda yang akan timbul dari pemeriksaan IRS berkaitan dengan formulir 1120 tunggakan pajak Anak Perusahaan, dan formulir terkait, untuk tahun pajak dari tahun 1995 sampai dengan tahun 2003. Sebagaimana disarankan oleh konsultan pajak AS, manajemen berpendapat bahwa mereka mempunyai peluang yang besar untuk memperoleh pencabutan dari denda yang diestimasi berkaitan dengan kewajiban pajak penghasilan badan AS. Dalam surat bulan September 2004 dari Manager teritorial IRS kepada Direktur Philadelphia, Service Center, telah diindikasikan bahwa segala denda yang terkait dari Anak Perusahaan akibat terlambat lapor akan dicabut.

Pada tahun 2004, kewajiban pajak yang diselesaikan Anak Perusahaan dengan IRS berkaitan dengan kewajiban pajak tahun 1995 sampai dengan tahun 2003 sekitar AS\$9,9 juta termasuk bunga sebesar AS\$1,7 juta. Selisih antara kewajiban pajak yang dicatat dengan yang dibayarkan sesungguhnya sebesar AS\$5,4 juta dikreditkan ke Penghasilan Lain-lain pada tahun 2004.

Kewajiban Pajak Indonesia

a. Perusahaan

Pada tanggal 19 Juli 2004, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk lebih bayar atas pajak penghasilan badan tahun 2002. Lebih bayar Perusahaan yang disetujui oleh Kantor Pajak sebesar AS\$623.870 (Rp5.654.335.723). Pada tanggal yang sama, Perusahaan menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kurang bayar pajak penghasilan (termasuk denda) untuk Pasal 21 dan 26 tahun fiskal, 2002 sebesar AS\$41.978 (Rp380.462.077). Pengembalian pajak sebesar AS\$567.668 (Rp5.273.873.646) yang diterima oleh Perusahaan pada tanggal 28 Juli 2004.

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

US Tax Obligations (continued)

*The Company and Subsidiaries have made it a top priority to become compliant with their US corporate income tax obligations since 2004. This process has included the filing on March 15, 2004 of a request for extension for filing the 2003 US corporate income tax return, and full payment in March 2004 of the estimated 2003 tax obligations. The Company, in its letter to the Territory Manager of the Internal Revenue Services (IRS) of Houston dated September 8, 2004, had requested the IRS for a waiver, on the grounds of reasonable cause, of potential penalties to be assessed by the IRS with respect to its Subsidiaries delinquent forms 1120, and the related forms, for tax years 1995 – 2003. Management, at the advice of its US tax advisors, believes that there is a strong case to obtain a waiver from penalty provisions related to its US corporate income tax obligations. In the letter of the Territory Manager of the IRS in September 2004 to the Director of the Philadelphia Service Center, it was indicated that any applicable penalties related to the Subsidiaries delinquent filing of the returns should be waived.*

*In 2004, tax obligations settled by the Subsidiaries with the IRS with respect to their 1995-2003 tax obligations amounted to approximately US\$9.9 million including interest amounting to approximately US\$1.7 million. The difference between the amounts of the tax obligations accrued and amounts actually paid amounting to US\$5.4 million was credited to Other Income in 2004.*

Indonesian Tax Obligations

a. Company

*On July 19, 2004, the Company received an assessment letter from the Tax Office in relation to its overpayment of 2002 corporate income tax. The Company's overpayment as approved by the Tax Office amounted to US\$623,870 (Rp5,654,335,723). On the same date, the Company received assessments from the Tax Office for deficiencies tax payments (including penalties) for Articles 21 and 26 for 2002 totaling US\$41,978 (Rp380,462,077). The tax refund amounted to US\$567,668 (Rp5,273,873,646) which was received by the Company on July 28, 2004.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak yang menyetujui lebih bayar sebesar AS\$176.050. Pada tanggal yang sama, Perusahaan menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan bayar pajak (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 21, 23 dan 26 untuk tahun fiskal 2003 dan pajak pertambahan nilai untuk tahun 2003 sejumlah AS\$381.492 (Rp3.249.119.067). Perusahaan telah membayar kewajiban pajak bersih sesuai dengan yang diperiksa oleh kantor pajak sebesar AS\$205.442 (Rp1.749.726.772) pada tahun 2005.

Pada tanggal 25 November 2005, Perusahaan mengajukan surat keberatan untuk ketetapan pajak tahun 2003 dan mengajukan tambahan pengembalian pajak sebesar AS\$439.523 (Rp3.731.987.787). Pada tanggal 27 Maret 2006, Perusahaan belum menerima tanggapan dari Kantor Pajak.

b. Apexindo dan Anak Perusahaan

Pada tahun 2003, Apexindo dan anak perusahaan (Apexindo) menerima beberapa surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk lebih dan kurang bayar atas pajak penghasilan badan tahun 2001. Sebagaimana yang dipersyaratkan oleh sistem perpajakan di Indonesia, Apexindo telah melunasi ketetapan kurang bayar tersebut di tahun 2003 untuk sejumlah sekitar AS\$842.646 (Rp7.828.183 ribu). Pada saat yang sama, Apexindo mengajukan surat keberatan untuk ketetapan pajak tersebut. Pada tanggal 9 September 2004, Apexindo menerima surat persetujuan dari Kantor Pajak atas keberatan pajak tersebut dan menerima pengembalian pajak sebesar AS\$705.805 (Rp6.556.931 ribu) pada tanggal 28 Juni 2005. Namun demikian, piutang bunga terkait belum dikembalikan oleh Kantor Pajak yaitu masing-masing sebesar AS\$8,234 (setara dengan Rp 80,936 ribu) dan AS\$8,712 (setara dengan Rp 80,932 ribu) pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

Selama tahun 2005 dan 2004, Apexindo juga menerima beberapa surat ketetapan pajak sebagai berikut:

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

Indonesian Tax Obligations (continued)

a. Company (continued)

On October 12, 2005, the Company received an assessment letter from the Tax Office confirming an overpayment of US\$176,050. On the same date, the Company received assessments from the Tax Office for under payment of taxes (including penalties) for Articles 4(2), 21, 23, and 26 for 2003 fiscal year and value added tax for 2003 totaling US\$381,492 (Rp3,249,119,067). The Company has paid the net tax liabilities as assessed by the tax office amounting to US\$205,442 (Rp1,749,726,772) in 2005.

On November 25, 2005, the Company submitted objection letters for the 2003 assessments and requested an additional refund amounting to approximately US\$439,523 (Rp3,731,987,787). As of March 27, 2006, the Company has not yet received any response from the Tax Office.

b. Apexindo and Subsidiaries

In 2003, Apexindo and its subsidiary (Apexindo) received several assessment letters from the Tax Office for over and underpayments of 2001 corporate income tax. As required under the Indonesian taxation system, Apexindo has fully settled the assessed underpayment in 2003 for a total amount of approximately US\$842,646 (Rp7,828,183 thousand). At the same time, Apexindo submitted objection letters for the said assessments. On September 9, 2004, Apexindo received approvals from the Tax Office for its tax objections and received a tax refund of approximately US\$705,805 (Rp6,556,931 thousand) on June 28, 2005. However, the related interest receivables has not yet been refunded by the Tax Office and amounted to US\$8,234 (equivalent to Rp80,936 thousand) and US\$8,712 (equivalent to Rp80,936 thousand) as of December 31, 2005 and 2004, respectively.

During 2005 and 2004, Apexindo also received several tax assessments letters as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

b. Apexindo dan Anak Perusahaan (lanjutan)

a. Kekurangan bayar pajak (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 15, 21, 23 dan 26 dan pajak pertambahan nilai untuk tahun fiskal 2003 dan 2004 sebesar Rp2.902.760 dan disesuaikan dengan rugi fiskal Apexindo pada tahun 2003 dari AS\$9.824.515 (Rp96.574.987 ribu) sampai dengan AS\$8.775.202 (Rp86.260.235 ribu). Apexindo telah menyelesaikan kewajibannya kepada Kantor Pajak.

b. Pada tanggal 22 Juni 2005, AJT menerima surat ketetapan dari Kantor Pajak untuk kurang bayar pajak (termasuk denda) untuk Pasal 21 dan 23 untuk tahun fiskal 2003 sejumlah Rp8.765 ribu dan penyesuaian rugi fiskal AJT pada tahun 2003 dari sebesar Rp346.863 ribu menjadi Rp74.058 ribu. Kantor Pajak juga menyetujui banding atas pengembalian pajak penghasilan untuk tahun fiskal 2003 sebesar Rp115.578 ribu yang telah diterima oleh AJT pada tanggal 14 Juli 2005.

c. Pada tahun 2004, Apexindo menerima surat keputusan dari Kantor Pajak yang menyetujui banding Apexindo untuk pajak pertambahan nilai tahun 2003 dan 2002 sebesar AS\$4,300,065 (Rp35.637.893 ribu) yang telah dikembalikan pada tanggal 24 Maret 2004 dan 8 April 2004.

Pada tahun 2001, Apexindo telah merevaluasi aktiva tetapnya. Hutang pajak penghasilan pasal 19 atas revaluasi aktiva tersebut sebesar Rp80.011.055 ribu yang dapat diangsur selama 5 tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2005, Apexindo dan anak perusahaan tertentu masih dalam proses keberatan untuk beberapa klaim pengembalian pajak penghasilan tahun untuk 2003 dan 2002.

c. EPI

Pada tanggal 15 Desember 2005, Kantor Pajak menyetujui klaim EPI atas pajak pertambahan nilai untuk periode dari Januari sampai dengan Juni 2005 sebesar AS\$147.606, setelah dikurang dengan kurang bayar. Pada tanggal 31 Desember 2005, EPI belum menerima pengembalian pajak tersebut di atas.

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

Indonesian Tax Obligations (continued)

b. Apexindo and Subsidiaries (continued)

a. Underpayments of taxes (including penalties) for Articles 4(2), 15, 21, 23 and 26 and value added tax for fiscal year 2003 and 2004 totaling Rp2,902,760 and adjusted Apexindo's tax loss in 2003 from US\$9,824,515 (Rp96,574,987 thousand, to US\$8,775,202 (Rp86,260,235 thousand). Apexindo has fully settled its obligation for such tax assesment to Tax Office.

b. On June 22, 2005, AJT received assessments from the Tax Office for under payment of taxes (including penalties) for Articles 21 and 23 for 2003 fiscal year totaling Rp8,765 thousand and adjusted AJT's tax loss in 2003 from Rp346,863 thousand to Rp74,058 thousand. The Tax Office also approved an appeal for income tax refund for 2003 fiscal year amounting to Rp115,578 thousand, which was received by AJT on July 14, 2005.

c. In 2004, Apexindo received a decision letter from the Tax Office approving Apexindo's appeal for 2003 and 2002 value added tax totaling US\$4,300,065 (Rp35,637,893 thousand), which amounts were refunded on March 24, 2004 and April 8, 2004.

In 2001, Apexindo had revalued its property and equipment. Income tax payable under Article 19 on the revaluation amounted to Rp80,011,055 thousand which can be paid in installments over five years.

As of December 31, 2005, Apexindo and certain subsidiaries are still in the objection process for claims for income tax refunds for fiscal years 2003 and 2002.

c. EPI

On December 15, 2005, the Tax Office approved the claim of EPI for value added tax for the period from January until June 2005 amounting to US\$147,606, net of deficiency. As of December 31, 2005, EPI has not yet received the above tax refund.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

Pada tahun 2004, EPI menerima surat ketetapan dari Kantor Pajak atas kurang bayar pajak (termasuk denda) sebesar AS\$944.619 untuk tahun fiskal 1999 dan 2002. EPI telah membayar sebesar AS\$ 172,280 pada tahun 2005 dan AS\$723.603 pada tahun 2004 sesuai dengan hasil pemeriksaan. Pada tanggal 12 Mei 2004, EPI mengajukan keberatan kepada Kantor Pajak atas pemeriksaan pajak tersebut di atas. Pada tanggal 27 Maret 2006, EPI masih dalam proses keberatan atas kurang bayar untuk tahun fiskal 1999.

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

Indonesian Tax Obligations (continued)

In 2004, EPI received assessments from the Tax Office for underpayment of taxes (including penalties) totaling US\$944,619 for fiscal years 1999 and 2002. EPI has paid US\$172,280 in 2005 and US\$723,603 in 2004 in respect of such assessments. On May 12, 2004, EPI submitted objections for the above tax assessment to the Tax Office. As of March 27, 2006, EPI is still in the objection process in relation to under payments of taxes for 1999 fiscal year.

**18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

**18. ACCRUED EXPENSES**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Bunga	9,252,426	8,708,369	Interest
Pesangon	5,329,503	1,962,471	Severance
Kerja sama operasi	4,794,439	-	Joint venture
Sewa	4,558,349	594,623	Rental
Penyisihan untuk biaya restorasi area (Catatan 40)	4,388,051	1,204,689	Abandonment and site restoration (Note 40)
Bonus produksi	1,500,000	-	Production bonus
Tenaga kerja	626,388	280,595	Labor supply
Lain-lain	<u>15,492,321</u>	<u>7,934,113</u>	Others
Jumlah	<u>45,941,477</u>	<u>20,684,860</u>	Total

**19. DERIVATIF**

i. Pada tanggal 19 Juni 2003 yang diubah dengan perjanjian pada tanggal 2 Juli 2004, MEFL menandatangani perjanjian swap tingkat bunga berjangka dengan Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) sebesar AS\$50 juta. Berdasarkan perjanjian tersebut, MEFL akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun, dan membayar berdasarkan tingkat bunga mengambang yang setara dengan Dolar AS-Libor BBA ditambah 4,88% keduanya terhutang pada setiap tanggal 22 Mei dan 22 November dan dimulai pada tanggal 22 Mei 2004. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 24 November 2003 dan akan berakhir pada tanggal 22 Mei 2010. Berdasarkan perjanjian, MEFL diminta untuk membuat rekening dana yang dibatasi penggunaannya (yang disebut dengan "jaminan yang memadai") sebesar AS\$5.884.652 pada tanggal 31 Desember 2004 (Catatan 9). Swap digunakan untuk lindung nilai atas risiko perubahan nilai wajar dari wesel bayar dengan jaminan dan dikenai tingkat bunga tetap sebesar 8,75% yang diterbitkan oleh MEFL (Catatan 21).

**19. DERIVATIVES**

i. On June 19, 2003 as amended by an agreement on July 2, 2004, MEFL entered into a forward interest rate swap agreement with Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) for a notional amount of US\$50 million. Under the agreement, MEFL will receive a fixed rate of 8.75% per year, and pays a floating rate equivalent to US Dollar-Libor BBA plus 4.88%, both payable every May 22 and November 22 and commencing on May 22, 2004. The agreement shall be effective from November 24, 2003 and will expire on May 22, 2010. Under the agreement, MEFL is required to maintain a restricted fund account (referred to as "eligible collateral") which amounted to US\$5,884,652 as of December 31, 2004 (Note 9). The swap is being used to hedge the exposure to changes in the fair value of MEFL's 8.75% fixed Guaranteed Notes (Note 21).



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF**

Nilai wajar hutang swap sebesar AS\$3.557.398 pada tanggal 31 Desember 2004, sedangkan keuntungan bersih dari pelunasan tingkat bunga sebesar AS\$2.749.347 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004. Pada tanggal 29 April 2005, MEFL telah membatalkan kontrak tersebut dan membayar kepada MS sebesar AS\$4.200.000 sebagai pelunasan akhir.

- ii. Pada tanggal 13 Juli dan 15 Juli 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian-perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang (CCIRS) dengan Merrill Lynch Capital Services, Inc. (ML) masing-masing sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun, dan membayar tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS-Libor BBA ditambah 2,45%, keduanya menjadi piutang/hutang setiap tanggal 12 Oktober, 12 Januari, 12 April dan 12 Juli dan dimulai pada tanggal 12 Oktober 2004. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 13 Juli 2004 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Pada tanggal 1 April 2005, Perusahaan merestrukturisasi transaksi awal dengan ML dari tingkat bunga mengambang menjadi tingkat bunga tetap sedangkan syarat-syarat lainnya dalam perjanjian awal tidak berubah. Berdasarkan persyaratan yang baru tersebut, Perusahaan akan membayar tingkat bunga tetap sebesar 6,98% dan 6,99% per tahun. Swap tersebut telah dibatalkan tanpa biaya pada tanggal 21 Maret 2006 (Catatan 41).

Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan melakukan Perjanjian CCIRS yang lain sebesar US\$25 juta. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap ekuivalen dengan 7,98%. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 12 Juli 2005 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009.

**19. DERIVATIVES**

*The fair value of the swap payable amounted to US\$3,557,398 as of December 31, 2004, while the net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$2,749,347 for the year ended December 31, 2004. On April 29, 2005, MEFL has unwound the contract and paid MS US\$4,200,000 as final settlement.*

- ii. *On July 13 and July 15, 2004, the Company entered into cross-currency interest rate swap (CCIRS) agreements with Merrill Lynch Capital Services, Inc (ML) for a notional amount of US\$25 million each. Under the agreements, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year, and pay a floating rate equivalent to US\$-Libor BBA plus 2.45%, both receivable/payable every October 12, January 12, April 12 and July 12 and commencing on October 12, 2004. The agreements shall be effective on July 13, 2004 and will expire on July 12, 2009. On April 1, 2005, the Company restructured the original transaction with ML from floating rate into fixed rate while all other terms in the original agreements remained unchanged. Under the new terms, the Company will pay fixed rates of 6.98% and 6.99% per year. The swaps have been unwound at zero cost on March 21, 2006 (Note 41).*

*On June 2, 2005, the Company entered into another CCIRS for a notional amount of US\$25 million. Under the agreement, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a fixed rate equivalent to 7.98%. The agreement shall be effective on July 12, 2005 and will expire on July 12, 2009.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF (lanjutan)**

Nilai wajar piutang swap dengan ML sebesar AS\$9.109.533 dan AS\$1.723.340 masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, sementara keuntungan bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$3.250.339 dan AS\$1.099.700 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004. Kontrak swap tersebut dibatalkan pada tanggal 8 Februari 2006 dengan pembayaran sebesar AS\$295.000. Jaminan tunai sebesar AS\$8.000.000 telah ditarik pada tanggal 16 Februari 2006 (Catatan 41).

- iii. Pada tanggal 3 Agustus 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiahnya (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 5 Agustus 2004, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 10 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap waktu selama masa berlakunya perjanjian, persyaratan berdasarkan nilai pasar akan berlaku. Nilai wajar dari hutang swap bersih sebesar AS\$4.108.857 pada tanggal 31 Desember 2005 dan piutang swap bersih sebesar AS\$669.750 pada tanggal 31 Desember 2004, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$1.499.594 dan AS\$394.561 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004. Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan melakukan perubahan perjanjian dengan SCB di mana bunga yang akan dibayar oleh Perusahaan pada tanggal jatuh tempo berdasarkan tingkat bunga tetap sebesar 7,23% per tahun.

**19. DERIVATIVES (continued)**

The fair value of the outstanding swap receivable ML amounted to US\$9,109,533 and US\$1,723,340 as of December 31, 2005 and 2004, respectively, while the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$3,250,339 and US\$1,099,700 for the years ended December 31, 2005 and 2004, respectively. The swap contract was unwound on February 8, 2006 for US\$295,000. The cash collateral amounting to US\$8,000,000 has been withdrawn on February 16, 2006 (Note 41).

- iii. On August 3, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on August 5, 2004, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. At the final exchange on July 10, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to 3 months US Dollar Libor plus 2.90% every October 10, January 10, April 10 and July 10. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The fair value of the net swap payable amounted to US\$4,108,857 as of December 31, 2005, while the net swap receivable amounted to US\$669,750, as of December 31, 2004 and the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$1,499,594 and US\$394,561 for the years ended December 31, 2005 and 2004, respectively. On April 25, 2005, the Company has entered into an amendment on the agreement with SCB whereby the interest to be paid by the Company on the due dates shall be based on fixed rates of 7.23% per year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF (lanjutan)**

Pada tanggal 28 Maret 2005, Perusahaan melakukan perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp235.250.000.000) untuk menutupi eksposur mata uang silang dan bunga terutang atas Obligasi IDR dengan tingkat bunga tetap sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar pada nilai tukar awal pada tanggal 24 Maret 2005 dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima Rupiah dari SCB dengan nilai tukar pasar yang berlaku. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 9,15% per tahun pada tanggal 12 April dan 12 Juli 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, jika nilai tukar spot Dolar AS/Rupiah berada pada atau di atas Rp10.000 pada saat perjanjian berlangsung, persyaratan dengan nilai tukar pasar akan berlaku. Kerugian bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga sampai bulan Oktober 2005 sebesar AS\$1.493.890.

Pada tanggal 7 Oktober 2005, Perusahaan mengadakan perjanjian CCIRS jangka pendek yang lain dengan SCB sebesar AS\$12,5 juta (setara dengan Rp125.875.000.000) untuk melindungi eksposur mata uang silang dan tingkat bunga tetap dari obligasi Rupiah sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar dalam Rupiah pada saat pertukaran awal pada tanggal 12 Oktober 2005 dan menerima Dolar AS. Pada saat pertukaran akhir pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan menerima dari SCB dalam Rupiah yang sesuai dengan nilai pasar. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 1% pada tanggal 12 Januari 2006. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$371.562 pada tanggal 31 Desember 2005.

**19. DERIVATIVES (continued)**

*On March 28, 2005, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp235,250,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on March 24, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on October 12, 2005, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a fixed rate of 9.15% per year on April 12 and July 12, 2005. Under the agreement, if the US dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The net loss on settlement of the interest rate payment in October 2005 amounted to US\$1,493,890.*

*On October 7, 2005, the Company entered into another short-term CCIRS agreement with SCB for a notional amount of US\$12.5 million (equivalent to Rp125,875,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 12, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. At the final exchange on January 12, 2006, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate of 1% on January 12, 2006. The fair value of the swap receivable amounted to US\$371,562 as of December 31, 2005.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF (lanjutan)**

- iv. Pada tanggal 19 Oktober 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Citibank, N.A. sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi eksposur atas mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dari obligasi Rupiah (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar dalam nilai Rupiah pada pertukaran awal pada tanggal 19 Oktober 2004 dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari Citibank dalam Rupiah pada nilai tukar sebesar Rp226.250.000.000. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli dan 12 Oktober, dimulai pada tanggal 12 Januari 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar lebih tinggi dari AS\$1.250.000. Nilai wajar dari hutang swap tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$4.310.255 dan AS\$431.704 pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004. Keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$211.628 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2005.
- v. Pada tanggal 5 November 2004, Perusahaan menandatangani kontrak swap nilai tukar dengan PT Investindo Nusantara Sekuritas. Berdasarkan perjanjian tersebut, pada pertukaran awal pada tanggal 9 November 2004, Perusahaan menerima AS\$6 juta dan AS\$7 juta pada tanggal 10 November 2004, dan membayar masing-masing sebesar Rp51.522.000.000 dan Rp60.109.000.000. Pada pertukaran akhir pada tanggal 9 Mei 2005, Perusahaan akan menerima Rupiah untuk jumlah yang sama sebagai pertukaran untuk AS\$13 juta. Pada tanggal 31 Desember 2004, nilai wajar dari swap nilai tukar berjangka sebesar AS\$1.045.515. Perusahaan telah membatalkan kontrak swap nilai tukar pada tanggal 9 Mei 2005 dan mengakui kerugian atas swap sebesar AS\$1.235.170.

**19. DERIVATIVES (continued)**

- iv. On October 19, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Citibank, N.A. for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% per year fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 19, 2004, the Indonesian Rupiah and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 12, 2009, the Company pays the US dollar notional amount and will receive from Citibank the Indonesian Rupiah at the exchange rate amount of Rp226,250,000,000. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to US Dollar Libor-BBA plus 2.45% every January 12, April 12, July 12 and October 12, commencing on January 12, 2005. Under the agreement, Citibank may demand collateral in US Dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000. The fair value of the interest rate swap payable amounted to US\$4,310,255 and US\$431,704 as of December 31, 2005 and 2004, respectively. The net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$211,628 for the year ended December 31, 2005.
- v. On November 5, 2004, the Company entered into a foreign exchange swap contract with PT Investindo Nusantara Sekuritas. Under the agreement, on the initial exchange on November 9, 2004, the Company received US\$6 million and US\$7 million on November 10, 2004, and paid Rp51,522,000,000 and Rp60,109,000,000, respectively. At the final exchange on May 9, 2005, the Company shall receive the Indonesian Rupiah for the same amount in exchange for the US\$13 million. As of December 31, 2004, the fair value of the forward exchange swap amounted to US\$1,045,515. The Company has unwound the foreign exchange swap contract on May 9, 2005 and recognized a loss on the swap amounting to US\$1,235,170.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF (lanjutan)**

- vi. Pada tanggal 21 Mei dan 21 November 2003, AAP mengadakan Perjanjian Swap Tingkat Bunga dengan Fortis Bank S.A./N.V., Singapura (Fortis) masing-masing sebesar AS\$30 juta dengan masa jatuh tempo pada tanggal 1 Mei 2007, dan AS\$17.9 juta masa jatuh tempo yang berakhir pada tanggal 1 September 2006. Nilai wajar tingkat bunga aktiva swap sebesar AS\$208.674 pada tanggal 31 Desember 2004. Pada tanggal 3 Mei 2005 dan 1 Juni 2005, AAP telah membatalkan kontrak swap tanpa biaya.
- vii. Apexindo mempunyai lima (5) Perjanjian Swap mata Uang Silang (Cross Currency Swap) (Perjanjian Swap) dengan Standard Chartered Bank. Perjanjian Swap tersebut berlaku efektif sejak tanggal 8 April 2005. Jumlah dari kelima perjanjian Swap tersebut dalam Rupiah adalah sebesar Rp750.000.000.000 dan dalam Dólar Amerika Serikat sebesar AS\$78.947.368.

Berdasarkan Perjanjian Swap, Apexindo membayar pada pertukaran awal pada tanggal 8 April 2005, dalam rupiah sejumlah Rp750.000.000.000 dan menerima dalam Dólar Amerika Serikat sejumlah AS\$78.947.368. Apexindo juga akan menerima bunga tahunan sebesar 12.25% atas nilai nominal dalam Rupiah sebesar Rp750.000.000.000 dan membayar bunga atas nilai nominal dalam Dolar Amerika Serikat sebesar S\$78.947.368 dengan rincian sebagai berikut:

- 8.65% per tahun atas AS\$27.631.579;
- 8.45% per tahun atas AS\$11.842.105 dan;
- Libor BBA Dolar Amerika Serikat periode tiga bulan ditambah 4,05% per tahun atas AS\$39.473.684

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

Nilai wajar dari hutang swap tersebut dan rugi atas transaksi swap adalah sebesar AS\$15.536.927 (atau setara dengan Rp152.727.992.000) pada tanggal 31 Desember 2005 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut.

**19. DERIVATIVES (continued)**

- vi. On May 21 and November 21, 2003, AAP entered into Interest Rate Swap Agreements with Fortis Bank S.A./N.V., Singapore (Fortis) for a notional amount of US\$30 million with maturity period ending May 1, 2007, and US\$17.9 million with maturity period ending September 1, 2006, respectively. The fair value of interest rate swap assets amounted to US\$208,674 as of December 31, 2004. On May 3, 2005 and June 1, 2005, AAP has unwound the swap contracts at a zero cost.
- vii. Apexindo has five (5) Cross Currency Swap Agreements (Swap Agreements) with Standard Chartered Bank. The Swap Agreements are effective on April 8, 2005. The total Rupiah notional amounts of the five (5) Swap Agreements is Rp750,000,000,000 in Rupiah and US\$78,947,368 in US Dollar.

Under the Swap Agreement, Apexindo pay on the initial exchange on April 8, 2005, the total Rupiah notional amounts of Rp750.000.000.000 and receives the total US Dollar notional amounts of US\$78,947,368. Apexindo will also receive interest of 12.25% per year on the total Rupiah nominal amounts of Rp750,000,000,000 and pays interest on the total US Dollar nominal amounts of US\$78,947,368 as follows:

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

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

The total fair value of the swap payable and the loss on swap transaction amounted to US\$15,536,927 (or equivalent to Rp152,727,992,000) as of December 31, 2005 and for the year then ended.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK**

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004
<u>HUTANG BANK JANGKA PENDEK</u>		
United Overseas Bank Ltd.	-	150,000,000
<u>HUTANG BANK JANGKA PANJANG</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	31,674,317	40,161,924
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	8,050,000	-
United Overseas Bank Ltd.	-	50,000,000
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	-	40,744,546
Jumlah	39,724,317	130,906,470
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	16,091,336	30,863,132
Bagian hutang jangka panjang	23,632,981	100,043,338
Tingkat bunga per tahun		
Rupiah	12.5%	12.5%
Dolar Amerika Serikat	4.51% - 7.38%	3.31% - 7.38%

a. Hutang Sindikasi

Pada tanggal 24 Mei 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian hutang dengan United Overseas Bank Limited (UOB), di mana UOB setuju untuk menyediakan kepada Perusahaan fasilitas hutang *bridging* tanpa jaminan sebesar AS\$120 juta. Hasil yang diperoleh dari fasilitas tersebut digunakan untuk mendanai sebagian biaya perolehan NPL dan mendanai kembali hutang wesel Novus. Hutang tersebut dikenakan tingkat bunga SIBOR ditambah marjin 5 (lima) % per tahun. Hutang tersebut dilunasi seluruhnya pada tanggal pembayaran kembali terakhir, yang mana adalah 6 (enam) bulan setelah tanggal penarikan pertama dilakukan (penarikan pertama harus dilakukan paling lambat tanggal 21 Agustus 2004). Selain bunga pinjaman, Perusahaan juga diharuskan membayar biaya komitmen dan perpanjangan seperti yang dinyatakan dalam perjanjian hutang. Perjanjian tersebut mensyaratkan Perusahaan untuk mematuhi hal-hal sebagai berikut, antara lain, kecuali kreditur mayoritas memberi persetujuan tertulis:

- Mempertahankan keberadaannya sebagai badan usaha dan juga memastikan bahwa setiap anak perusahaan mempertahankan keberadaan mereka sebagai badan usaha;

**20. BANK LOANS**

This account consists of:

	2005	2004
<u>SHORT-TERM BANK LOAN</u>		
United Overseas Bank Ltd.	-	150,000,000
<u>LONG - TERM BANK LOANS</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	31,674,317	40,161,924
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	8,050,000	-
United Overseas Bank Ltd.	-	50,000,000
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	-	40,744,546
Jumlah	39,724,317	130,906,470
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	16,091,336	30,863,132
Bagian hutang jangka panjang	23,632,981	100,043,338
Tingkat bunga per tahun		
Rupiah	12.5%	12.5%
Dolar Amerika Serikat	4.51% - 7.38%	3.31% - 7.38%

a. Syndicated Loan

On May 24, 2004, the Company entered into a loan agreement with United Overseas Bank Limited (UOB), whereby UOB agreed to provide the Company with an unsecured US\$120 million bridging loan facility. The proceeds of the facility were used to part-finance the acquisition of NPL and to refinance the Novus notes obligation. The loan bears interest at SIBOR plus a margin of 5 (five) % per year. The loan shall be repaid in full on the final repayment date, which is 6 (six) months after the date on which the first advance was made (first advance should be made no later than August 21, 2004). In addition to the interest, the Company shall also pay a commitment fee and rollover fee as stipulated in the loan agreement. The agreement requires the Company to comply with the following, among others, unless the majority lenders otherwise agree in writing:

- Maintain its corporate existence and ensure that each of its subsidiaries maintains its corporate existence;

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

a. Hutang Sindikasi (lanjutan)

- Memastikan bahwa kewajibannya berdasarkan perjanjian ini setiap waktu mempunyai peringkat yang sama dengan semua kewajiban tanpa jaminan lainnya;
- Menggunakan dana yang diperoleh secara eksklusif sesuai dengan tujuan yang tercantum di perjanjian;
- Tidak mengurangi modal saham atau membagikan aktiva atau modal lain yang didistribusikan kepada pemegang sahamnya;
- Memastikan tidak terdapat anak perusahaan yang melakukan merger atau konsolidasi dengan perusahaan lain jika tindakan tersebut dapat membawa pengaruh buruk yang signifikan terhadap kemampuan Perusahaan untuk memenuhi kewajibannya;
- Tidak melakukan transaksi-transaksi derivatif untuk tujuan spekulasi;
- Memastikan tidak terdapat anak perusahaan yang menerbitkan wesel bayar, hutang, obligasi atau instrumen lain yang sejenis yang kewajibannya lebih didahulukan dari kewajiban Perusahaan;
- Keterbatasan dalam transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebagaimana dinyatakan di dalam perjanjian;
- Seluruh hasil penerimaan dari penerbitan Obligasi Rupiah digunakan untuk pembayaran kembali hutang;
- Jaminan negatif yang berkaitan dengan perolehan hutang dan/atau pemberian jaminan kepada anak perusahaan.
- Menyediakan informasi keuangan.

Pada tanggal 30 Juni 2004, Perusahaan telah melakukan Perubahan dan Penjabaran Kembali Perjanjian Fasilitas Hutang *Bridging* dengan UOB dan Overseas-Chinese Banking Corporation Limited (OCBC) sebagai *arranger* dan UOB sebagai agen, yang mana jumlah fasilitasnya telah meningkat menjadi AS\$200 juta. Hutang yang seharusnya tersedia sejak tanggal 24 Agustus 2004, dikenai tingkat bunga sebesar SIBOR ditambah margin 4% per tahun. Seluruh syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sebelumnya tanggal 24 Mei 2004 adalah tetap sama.

**20. BANK LOANS (continued)**

a. Syndicated Loan (continued)

- *Ensure that its obligation under this agreement at all times ranks at least pari passu in all respects with all its other unsecured and unsubordinated obligations;*
- *Use the proceeds exclusively for the purpose specified in the agreement;*
- *Not to reduce its share capital or make a distribution of assets or other capital distributions to its stockholders;*
- *Ensure that none of its subsidiaries merge or consolidate with any other entity if such action would materially and adversely affect the Company's ability to perform any of its obligations;*
- *Not to enter into any derivative transactions for speculative purposes;*
- *Ensure that none of its subsidiaries shall issue any notes, debentures, bonds or other similar instruments which obligations are senior to the obligations of the Company;*
- *Limitation on affiliate transactions as specified in the agreement;*
- *Apply all the proceeds from the Rupiah Bond issue in and towards prepayment of the loan;*
- *Negative pledge with respect to obtaining indebtedness and/or providing guarantees to the Company's subsidiaries.*
- *Provide financial information.*

*On June 30, 2004, the Company entered into an Amendment and Restatement Agreement of the Bridging Loan Facility with UOB and Overseas-Chinese Banking Corporation Limited (OCBC) as arrangers and UOB as agent, of which the amount of the facility was increased to US\$200 million. The loan which shall be available from August 24, 2004, bears interest at SIBOR plus a margin of 4% per annum. All the terms and conditions of the previous agreement dated May 24, 2004 remain the same.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

a. Hutang Sindikasi (lanjutan)

Selanjutnya pada tanggal 30 Desember 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian hutang yang lain dengan arranger, kreditur dan fasilitas agen. Berdasarkan perjanjian, hutang sebesar AS\$105 juta dari fasilitas hutang bridging keseluruhan sebesar AS\$200 juta dikonversikan menjadi Fasilitas Hutang yang dapat Dialihkan sebesar AS\$105 juta, dengan tingkat bunga sebesar SIBOR ditambah marjin yang berkisar dari 3% sampai dengan 6,50% sebagaimana dinyatakan dalam perjanjian. Fasilitas tersebut yang harus tersedia sejak awal tanggal 7 Januari 2005, harus dibayar kembali seluruhnya pada tanggal 1 April 2006. Seluruh syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sebelumnya tanggal 24 Mei 2004 dan 30 Juni 2004 adalah tetap sama.

Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan mengadakan Perjanjian Tambahan sehubungan dengan perjanjian hutang sebesar AS\$105 juta dengan UOB. Berdasarkan perjanjian tersebut, pasal tentang peristiwa pelepasan direvisi terutama untuk menunjukkan divestasi aktiva-aktiva Timur Tengah.

Hutang tersebut telah dilunasi pada tanggal 15 Juli 2005.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

Hutang BCA terdiri dari AS\$14.595.288 yang diperoleh Apexindo dan AS\$17.079.029 yang diperoleh MEB pada tahun 2005 dan terdiri dari AS\$19.171.612 yang diperoleh Apexindo dan AS\$20.990.312 (setara dengan Rp195 milyar) yang diperoleh MEB pada tahun 2004.

(i) Apexindo

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

**20. BANK LOANS (continued)**

a. Syndicated Loan (continued)

Subsequently on December 30, 2004, the Company signed another loan agreement with the arrangers, lenders and the facility agent. Under the agreement, US\$105 million of the US\$200 million Bridging loan facility was converted into a US\$105 million Transferrable Loan Facility, with interest at SIBOR plus a margin ranging from 3% to 6.50% as specified in the agreement. The facility which shall be available beginning on January 7, 2005, shall be repayable in full amount on April 1, 2006. All the terms and conditions of the previous agreements dated May 24, 2004 and June 30, 2004 remain the same.

On June 2, 2005, the Company entered into a Supplement Agreement relating to the US\$105 million loan agreement with UOB. Under the agreement, the clause on disposal events was revised mainly to reflect the divestment of the Middle East assets.

The loan was repaid on July 15, 2005.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

The BCA loans consist of US\$14,595,288 obtained by Apexindo and US\$17,079,029 obtained by MEB in 2005 and consisted of US\$19,171,612 obtained by Apexindo and US\$20,990,312 (equivalent to Rp195 billion) obtained by MEB in 2004.

(i) Apexindo

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

(i) Apexindo (lanjutan)

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

Fasilitas di atas dijamin dengan peralatan pengeboran Maera milik Apexindo dan arus kas yang diperoleh dari pengoperasian peralatan pengeboran Maera dan Rasis, yang harus ditempatkan di rekening yang dibatasi penggunaannya (Catatan 9 dan 12).

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

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

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

**20. BANK LOANS (continued)**

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

(i) Apexindo (continued)

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

*The above facilities are collateralized by Apexindo's Maera drilling rig and cash flow waterfall retained from the Maera and Rasis rigs, to be placed in an escrow account (Notes 9 and 12).*

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

- *1<sup>st</sup> – 3<sup>d</sup> installments: 5% each of the principal amount*
- *4<sup>th</sup> – 7<sup>th</sup> installments: 6.5% each of the principal amount*
- *8<sup>th</sup> – 11<sup>th</sup> installments: 8% each of the principal amount*
- *12<sup>th</sup> – 15<sup>th</sup> installments: 6.75% each of the principal amount*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

**b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)**

- Memperoleh hutang baru atau fasilitas kredit dari pihak lain yang akan menaikkan rasio Hutang terhadap Ekuitas menjadi lebih dari 2 (Catatan 41).
- Memberi pinjaman kepada pihak ketiga, kecuali untuk aktivitas operasi.
- Merger, pengambilalihan, likuidasi dan perubahan status dan Anggaran Dasar.
- Melakukan pembayaran atas hutang kepada pemegang saham, kecuali untuk hutang yang diperoleh sebelum penandatanganan perjanjian fasilitas kredit bank.
- Memperoleh investasi baru atau mendirikan bisnis baru, yang mana nilainya melebihi 10% dari pendapatan Apexindo atau 20% dari jumlah ekuitasnya.
- Penjualan, penjaminan dan pelepasan aktivasnya.

Pada tanggal 5 November 2004, Apexindo telah menandatangani Perubahan Perjanjian Hutang dengan BCA, di mana kedua belah pihak setuju untuk:

- Memperpanjang tanggal jatuh tempo dari fasilitas kredit lokal dalam mata uang Dolar Amerika Serikat sebesar AS\$5.000.000 yang jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.
- Persetujuan untuk tambahan fasilitas kredit lokal dalam Rupiah sebesar Rp10 miliar yang akan jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.

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

**20. BANK LOANS (continued)**

**b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)**

- Obtain new loan or credit facility from other parties that will increase the Debt to Equity ratio to more than 2 (Note 41).
- Lend money to third parties, except for operational activities.
- Merger, takeover, liquidation and change in its status and Articles of Association.
- Payment of loans to stockholders, except for those obtained prior to signing of the bank credit facility agreement.
- Acquire new investments or establish new businesses, involving a value exceeding 10% of Apexindo's revenue or 20% of its total equity.
- Sell, guarantee, and disposal of assets.

On November 5, 2004, Apexindo has signed an Amendment of Loan Agreement with BCA whereby both parties agreed to:

- Extend the maturity date of the local credit facility in United States Dollar amounting to US\$5,000,000 to become due on August 25, 2005.
- Approval of an additional local credit facility in Rupiah amounting to Rp10 billion which will mature on August 25, 2005.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Fasilitas kredit investasi dikenakan bunga tahunan sebesar 7,38% untuk tahun 2005 dan 2004, sedangkan fasilitas kredit lokal dikenakan bunga tahunan sebesar 7,25% di tahun 2005 dan 2004.

(ii) MEB

Hutang MEB sebesar Rp195 milyar dari BCA diperoleh dari fasilitas kredit proyek dengan jumlah maksimum Rp195 milyar. Hutang tersebut dikenakan bunga sebesar 12.5% per tahun untuk enam bulan pertama sejak penarikan pertama, dan harus disesuaikan dengan dasar progresif sesuai dengan Perjanjian Hutang yang berkisaran antara 12% sampai dengan 16% pada tahun 2005 dan 2004. Hutang tersebut dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Panaran I Proyek; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond) (Catatan 5), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 12). Hutang tersebut dibayar bulanan sebanyak 84 kali cicilan dalam jumlah yang sama dari tanggal 10 Agustus 2004. Pada tanggal 28 April 2005, MEB telah mengadakan Perubahan Pertama dari Perjanjian Kredit dengan BCA, dimana angsuran pokok bulanan dirubah menjadi 82 angsuran mulai 29 Maret 2005 sampai dengan 29 Januari 2011. Seluruh persyaratan dan kondisi lainnya atas perjanjian tertanggal 10 Agustus 2004 tetap sama.

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

**20. BANK LOANS (continued)**

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

*The investment credit facility bears annual interest at 7.38% in 2005 and 2004, while the local credit facility bears annual interest at 7.25% in 2005 and 2004.*

(ii) MEB

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

**20. BANK LOANS (continued)**

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

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

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

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

c. GE Capital Services

Pada tanggal 17 Desember 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), anak perusahaan, telah mengadakan Perjanjian fasilitas pinjaman dengan GE Capital Services Pte, Ltd. MPI memperoleh fasilitas pinjaman sebesar AS\$12 juta yang terhutang dalam waktu 36 bulan. Hutang tersebut hanya akan digunakan untuk operasi yaitu membeli TM2500 Peralatan Sistem Kelistrikan GE. Pinjaman tersebut dijamin dengan *Standby Letter of Credit* dari HSBC – yang mencakup 100% pokok hutang dan bunga. Pada tanggal 31 Desember 2005, MPI telah menerima penarikan pertama sebesar AS\$7.200.000. Hutang bunga atas pinjaman tersebut sejumlah AS\$2.715.124 pada tahun 2005.

c. GE Capital Services

On December 17, 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), a subsidiary, entered into a loan facility agreement with GE Capital Services Pte, Ltd. For a maximum facility of US\$12 juta, payable in 36 months. The loan shall be used solely to purchase TM2500 GE Power Systems Equipment. The loan is secured by a standby letter of credit from HSBC, covering 100% of the loan principal and interest. As of December 31, 2005, MPI has received the first drawdown amounting to US\$7,200,000. Interest payable on the loan amounted to US\$2,715,124 as of December 31, 2005.

d. Fortis Bank

i. Pada tanggal 19 Juli 2003, Apexindo sebagai sponsor dan AAP sebagai peminjam, dengan Fortis Bank, Singapura (Fortis) sebagai perantara tunggal, agen fasilitas dan *security trustee*, melakukan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani, di mana yang terakhir setuju untuk menyediakan dana yang mana lebih rendah antara AS\$26 juta atau 65% dari jumlah biaya konstruksi rig Yani, untuk mendanai pembangunan rig. Hutang ini dikenai tingkat bunga LIBOR ditambah 2,15% - 2,35% per tahun dan terhutang selama empat tahun dengan cicilan per kwartal dalam jumlah yang sama sebanyak dua belas kali, dengan pembayaran pertama jatuh tempo pada tanggal 1 Desember 2003.

d. Fortis Bank

i. On July 19, 2003, Apexindo as sponsor and AAP as borrower, with Fortis Bank, Singapore (Fortis) as sole arranger, facility agent and security trustee, entered into a Yani Syndicated Loan Facility Agreement, whereby the latter agreed to provide US\$26 million or 65% of the total construction cost of the rig Yani, whichever is lower, to finance the construction of the rig. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.35% per annum and payable over four years in twelve equal quarterly repayments, with the first payment due on December 1, 2003.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

**d. Fortis Bank (lanjutan)**

Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani ini juga berisi ketentuan-ketentuan mengenai tata urutan pelaksanaan hak-hak pemberi pinjaman pada saat timbulnya Cidera Janji berdasarkan Perjanjian Fasilitas Hutang Berjangka Raissa serta peristiwa-peristiwa lain yang merupakan Cidera Janji berdasarkan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani.

- ii. Pada tanggal 6 Maret 2003, Apexindo sebagai sponsor dan AAP sebagai peminjam, dengan Fortis sebagai perantara tunggal, agen fasilitas dan *security trustee*, melakukan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Raissa, pada akhirnya setuju untuk menyediakan dana yang mana yang lebih rendah antara AS\$39 juta atau 75% dari jumlah biaya konstruksi peralatan pengeboran Raissa, untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran tersebut. Hutang ini dikenai tingkat bunga sebesar 2,15% - 2,55% di atas LIBOR per tahun. Jangka waktu pelunasan adalah empat tahun dengan cicilan per kwartal sebanyak enam belas kali dalam jumlah yang sama dimana pembayaran pertama adalah yang mana lebih dahulu antara tiga bulan setelah tanggal 27 Mei 2003 dan tiga bulan setelah tanggal efektifnya perjanjian (sebagaimana didefinisikan dalam perjanjian).

Pada tanggal 27 Mei 2003, AAP menerima sebesar AS\$39 juta dari seluruh fasilitas tersebut.

Persyaratan-persyaratan yang signifikan dari perjanjian yang disebutkan di atas dengan Fortis adalah sebagai berikut:

- Pengalihan kontrak proyek, yang mana termasuk, antara lain, Kontrak Pembangunan Kapal Raissa dan Kontrak Pengeboran, kepada *Security Trustee*.
- Pengalihan Asuransi Proyek kepada *Security Trustee*.
- Pelaksanaan jaminan hipotek atas peralatan pengeboran Raissa sebagai jaminan kepada Fortis Bank selaku *Security Trustee*.

**20. BANK LOANS (continued)**

**d. Fortis Bank (continued)**

The Yani Syndicated Loan Facility Agreement also contains provisions for the order of enforcement of the rights of lenders upon the occurrence of an Event of Default under the Raissa Term Loan Facility Agreement as well as circumstances that are considered as an Event of Default under the Yani Syndicated Loan Facility Agreement.

- ii. On March 6, 2003, Apexindo as sponsor and AAP as borrower, with Fortis as sole arranger, facility agent and security trustee, entered into a Raissa Syndicated Loan Facility Agreement, whereby the latter agreed to provide US\$39 million or 75% of the total construction cost of the rig Raissa, whichever is lower, to finance the construction of the rig. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.55% per annum and is payable over four years in sixteen equal quarterly repayments with the first payment due on the earlier of the date falling three months after May 27, 2003 and the date falling three months after the Actual Commencement Date (as defined in the agreement).

On May 27, 2003, AAP received the full amount of the facility amounting to US\$39 million.

The significant provisions of the above mentioned agreements with Fortis are as follows:

- Assignment of project contracts, which include, among others, the Raissa Shipbuilding Contract and Drilling Contracts, to the Security Trustee.
- Assignment of Project Insurance to the Security Trustee.
- Execution Mortgage over the rig Raissa as collateral for Fortis Bank as the Security Trustee.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

**d. Fortis Bank (lanjutan)**

- Rasio Pelunasan Hutang AAP (DSCR) untuk 6 bulan terakhir tidak boleh lebih rendah dari 1,25 dan jika DSCR lebih rendah dari 1,35, maka AAP dan Apexindo harus setuju dengan pihak kreditur mayoritas mengenai tindakan yang akan diambil oleh Apexindo untuk meyakinkan bahwa AAP akan sanggup memenuhi kewajibannya.

Sebagai tambahan atas ketentuan-ketentuan dan kondisi-kondisi sebagaimana dijelaskan di atas, AAP dan Apexindo dibatasi oleh pembatasan-pembatasan tertentu, tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Fortis, untuk melakukan, antara lain, hal-hal sebagai berikut:

- Merger atau konsolidasi;
- Mengumumkan atau membayar dividen dan/atau bagian lainnya dari penghasilan (kondisi ini hanya berlaku jika keadaan *default* terjadi);
- Melakukan pembayaran kembali hutang kepada pemegang saham (kondisi ini hanya berlaku jika keadaan *default* terjadi);
- Berusaha untuk menjaminkan atau setuju untuk menjaminkan seluruh atau sebagian dari aktiva tetap, aktiva atau pendapatan, saat ini atau masa yang akan datang, dengan pengecualian (i) pembebanan yang diijinkan berdasarkan perjanjian, (ii) setiap hak kepemilikan yang timbul dari penerapan hukum yang berlaku dalam aktivitas usaha normal, (iii) setiap pembebanan yang bila digabungkan dengan hutang yang dijamin dengan semua pembebanan lainnya yang diijinkan, tidak melebihi AS\$15 juta (atau yang setara dengan mata uang lain).

Apexindo dan AAP juga melakukan perjanjian-perjanjian sebagai berikut sesuai dengan persyaratan-persyaratan dari Bank Fortis:

- Perjanjian Jual Beli antara Apexindo dan AAP pada tanggal 28 Februari 2003 di mana Apexindo menjual dan mengalihkan seluruh hak dan kewajibannya atas peralatan pengeboran Raissa kepada AAP.
- Perjanjian Penjualan Aktiva secara Cicilan pada tanggal 22 Mei 2003, di mana Apexindo setuju untuk membeli kembali peralatan pengeboran Raissa dari AAP.

**20. BANK LOANS (continued)**

**d. Fortis Bank (continued)**

- AAP's Debt Service Cover Ratio (DSCR) for each of the last two immediately succeeding quarters will not be less than 1.25 and provided that if DSCR is less than 1.35, AAP and Apexindo shall agree with the majority lenders as to the measures that Apexindo intends to take to ensure that AAP will be able to meet its obligations.

In addition to the terms and conditions described above, AAP and Apexindo are restricted by certain covenants, without prior approval from Fortis, to undertake, among others, any of the following:

- Merger or consolidation;
- Declare or pay dividends and/or other portions of income (applicable only if an event of default has occurred);
- Repay stockholders' loans (applicable only if an event of default has occurred);
- Create or attempt or agree to create or permit to arise or exist any encumbrance over all or any part of its property, assets or revenues, present or future, with the exception of (i) Permitted Encumbrance based on the agreement, (ii) possessory lien arising by operation of law in the ordinary course of business or any encumbrance, (iii) any encumbrance when aggregated with the indebtedness secured by all other Permitted Encumbrance, does not exceed US\$15 million (or its equivalent in other currency).

Apexindo and AAP also entered into the following agreements in compliance with the requirements of Fortis Bank:

- Sale and Purchase Agreement between Apexindo and AAP dated February 28, 2003, whereby Apexindo sold and transferred all its rights and obligations over the rig Raissa to AAP.
- Installment Asset Sale Agreement dated May 22, 2003, whereby Apexindo agreed to buy back the rig Raissa from AAP.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

**d. Fortis Bank (lanjutan)**

- Perjanjian Penjualan dan Pembelian tanggal 4 Juni 2003, di mana Apexindo setuju untuk menjual dan mengalihkan seluruh hak dan kewajibannya atas peralatan pengeboran Yani kepada AAP.
- Perjanjian Penjualan Aktiva Cicilan Bersyarat pada tanggal 4 Juni 2003, di mana Apexindo setuju untuk membeli kembali peralatan pengeboran Yani dari AAP.

Pada tanggal 11 April 2005, Apexindo telah mengirim surat kepada Fortis Bank S.A./N.V., Singapura, yang menyatakan keinginannya untuk membayar hutang bank sindikasi untuk Rig Raissa masing-masing sejumlah AS\$23.275.389 dan untuk Rig Yani sebesar AS\$13.536.811 pada tanggal 3 Mei dan 1 Juni 2005. Selanjutnya, pada tanggal 3 Mei 2005 dan 1 Juni 2005, Apexindo telah melunasi hutang banknya.

**e. DEG-Deutsche Investitions-Und  
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)**

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

**20. BANK LOANS (continued)**

**d. Fortis Bank (continued)**

- *Sale and Purchase Agreement dated June 4, 2003, whereby Apexindo agreed to sell and transfer all its rights and obligations on the rig Yani to AAP.*
- *Conditional Installment Asset Sale Agreement dated June 4, 2003, whereby Apexindo agreed to buy back the rig Yani from AAP.*

*On April 11, 2005, Apexindo has sent a letter to Fortis Bank S.A./N.V., Singapore, indicating its intention to pay of its syndicated term bank loan for the rig Raissa amounting to US\$23,275,389 and for Yani rig amounting to US\$13,536,811 on May 3 and June 1, 2005, respectively. Subsequently, on May 3 and June 1, 2005, Apexindo has fully settled these bank loans.*

**e. DEG-Deutsche Investitions-Und  
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)**

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

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

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

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

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

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

- (1) Persyaratan keuangan yang disebutkan dalam perjanjian, termasuk kepatuhan dengan rasio keuangan, pembatasan atas penjualan, pengalihan atau pelepasan aktiva, perubahan lingkup operasi atau aktivitas dan mendapatkan hutang atau kewajiban lainnya.
- (2) Menyerahkan laporan-laporan yang diminta seperti laporan keuangan tahunan audit dan laporan lingkungan hidup dan pengawasan sosial tahunan.
- (3) Persyaratan atas saham dan dividen

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

**20. BANK LOANS (continued)**

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

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

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

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

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

- (1) Financial undertakings as stated in the agreement, including certain financial ratios compliance, limitations on the sale, transfer or disposal of its assets, change of scope of its operations or activities and incurrence of other indebtedness or obligations.*
- (2) Submit required reports such as audited annual financial statements and annual environmental and social monitoring reports*
- (3) Share and dividend undertakings*

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG BANK (lanjutan)**

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

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, tidak terdapat pelanggaran atas kontrak-kontrak hutang di atas, kecuali untuk persyaratan rasio keuangan atas hutang dari DEG yang diperoleh LPG pada tahun 2005. LPG telah memperoleh pencabutan atas pelanggaran pembatasan yang mengecualikan LPG untuk memenuhi pembatasan-pembatasan atas rasio keuangan.

**20. BANK LOANS (continued)**

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

As of December 31, 2005 and 2004, there were no violations on any covenants of the above loans, except for the financial ratio requirement for the DEG loan obtained by LPG in 2005. LPG has obtained a waiver for this covenant which exempted LPG from meeting the related financial ratio covenant.

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA**

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes jatuh tempo 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) due in 2010
Senior Guaranteed Notes			Senior Guaranteed Notes (SGN)
jatuh tempo 2007	27,500,000	27,500,000	due in 2007
Wesel bayar treasuri	<u>(70,863,000)</u>	<u>(70,863,000)</u>	Treasury notes
Bersih	282,048,000	282,048,000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>5,946,352</u>	<u>7,818,810</u>	Less unamortized discounts
Bersih	<u>276,101,648</u>	<u>274,229,190</u>	Net
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo 2009	137,334,690	145,445,875	Due in 2009
Obligasi treasuri	<u>(16,785,351)</u>	-	Treasury bonds
Bersih	120,549,339	145,445,875	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>916,689</u>	<u>1,283,286</u>	Less unamortized discounts
Bersih	<u>119,632,650</u>	<u>144,162,589</u>	Net
Jatuh tempo 2010	76,297,050	-	Due in 2010
Obligasi treasuri	<u>(2,034,588)</u>	-	Treasury bonds
Bersih	74,262,462	-	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>1,284,997</u>	-	Less unamortized discounts
Bersih	<u>72,977,465</u>	-	Net
Jumlah Obligasi Rupiah	<u>192,610,115</u>	<u>144,162,589</u>	Total Rupiah Bonds
<u>Hutang</u>			<u>Loan</u>
GE Capital	7,200,000	-	GE Capital
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>542,014</u>	-	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	<u>6,657,986</u>	-	Long-term portion
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	12.25% - 13.125%	13.125%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	8.75% - 10%	8.75% - 10%	United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)**

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009

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

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

1. Merger atau akuisisi akibat dari pelepasan Perusahaan
2. Mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan
3. Merubah bisnis utama
4. Memberi pinjaman kepada pihak ketiga, kecuali pinjaman yang telah dijaminan sebelum perjanjian wali amanat atau pinjaman, pinjaman untuk karyawan, organisasi atau program kesejahteraan karyawan
5. Menjaminkan aktiva Perusahaan termasuk hak Perusahaan atas penghasilan dari aktiva-aktiva tersebut, kecuali yang dijaminan untuk:
  - pembayaran saldo hutang berdasarkan perjanjian obligasi dan wali amanat
  - yang telah ada sebelum perjanjian wali amanat
  - yang berhubungan dengan fasilitas baru untuk mendanai kembali kewajiban di mana aktiva tersebut telah digunakan sebagai jaminan
  - yang telah diberikan sebelum merger atau akuisisi atau ambil alih
  - Jaminan yang memadai dan/atau batasan dalam operasi Perusahaan
6. Pengalihan aktiva Perusahaan kecuali (a) pengalihan aktiva yang tidak menghasilkan, dan (b) pengalihan aktiva sehubungan dengan sekuritisasi aktiva.

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)**

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009

On June 29, 2004, the Company issued Rupiah Bonds (IDR Bonds) involving a nominal value of Rp1,350 billion, payable on July 12, 2009. The proceeds of the bonds were used to finance the acquisition of Novus (Note 1b). The bonds bear interest at 13.125% per annum, payable quarterly with the first payment due on October 12, 2004.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)**

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

7. Penerbitan obligasi atau memperoleh hutang dari pihak-pihak lain, kecuali: (a) hutang untuk proyek pendanaan, (b) hutang yang diperlakukan istimewa sesuai dengan sekuritisasi aktiva Perusahaan.
8. Mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran hutang sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi
9. Mengumumkan dan membayar dividen melebihi 50% laba bersih konsolidasi.

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

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

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

Pada tahun 2005, Perusahaan membeli kembali obligasi Rupiah dengan nilai AS\$16.361.265 (setara dengan Rp165,000,000,000). Pada tanggal 31 Desember 2005, saldo obligasi yang dibeli kembali tersebut sebesar AS\$16.785.351, dengan harga pasar sejumlah AS\$15.501.271

Pada tanggal 7 Juni 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk Obligasi Rupiah senilai Rp1.350 miliar.

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

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

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)**

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

7. Issue bonds or obtaining loans from other parties, except for: (a) loan for project financing and, (b) loan which is special treatment in accordance with the Company's assets securitization.
8. Propose to request for bankruptcy or delaying loan payment prior to the payment of the bond's interest and principal.
9. Declare and pay dividends in excess of 50% of consolidated net income.

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

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

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

In 2005, the Company bought-back Rupiah bonds with a total value of US\$16,361,265 (equivalent to Rp165,000,000,000). As of December 31, 2005, the outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$16,785,351, with a market value amounting to US\$15,501,271.

On June 7, 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the Rp1,350 billion Notes.

Long-Term Apexindo Rupiah Bonds I Due in 2010

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)**

Obligasi APD I dikenai tingkat bunga sebesar 12,25% per tahun, terhutang per kwartal dengan pembayaran pertama pada tanggal 8 April 2005.

Obligasi Syariah APD I dikenai cicilan pembayaran fee ijarah sebesar Rp29.400.000.000 per tahun, yang dibayarkan setiap kwartal dari tanggal 8 April 2005.

Persyaratan-persyaratan dan kondisi-kondisi dari obligasi rupiah Apexindo ini memuat pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mensyaratkan Apexindo untuk membentuk dana deposito cadangan yang setara dengan 1 (satu) kali pembayaran bunga obligasi dan cicilan fee ijarah kepada wali amanat dan mempertahankan peringkat obligasi sesuai dengan yang diatur dalam penawaran ini.

Selama tahun berjalan, Perusahaan membeli kembali obligasi Rupiah Apexindo dengan nilai pasar sebesar AS\$1.469.148 (setara dengan Rp15.000.000.000). Pada tanggal 31 Desember 2005, saldo obligasi yang dibeli kembali tersebut sebesar AS\$2.034.588, dengan harga pasar sebesar AS\$1.847.202.

Pada tanggal 31 Januari 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "A-" dengan prakiraan stabil untuk peringkat Obligasi Rupiah Apexindo ini.

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2010

Pada tanggal 19 Maret 2002, MEFL menerbitkan SGN sebesar AS\$100 juta yang jatuh tempo pada tanggal 19 Maret 2007 dengan harga penawaran perdana 98,093% melalui Credit Suisse First Boston (CSFB).

SGN tersebut dikenai bunga sebesar 10% per tahun, yang terhutang pada tanggal 19 Maret dan 19 September setiap tahun, dimulai sejak tanggal 19 September 2002. SGN ini dijamin Perusahaan dan tercatat di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari SGN meliputi pembatasan-pembatasan tertentu, antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk mengumumkan dan membayar dividen kepada para pemegang saham Perusahaan melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi dan melarang anak perusahaan untuk menambah hutang baru, kecuali untuk hutang tertentu yang diperbolehkan. Syarat-syarat dan kondisi-kondisi tersebut juga tidak memperbolehkan Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan penggabungan usaha kecuali syarat-syarat tertentu telah terpenuhi.

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)**

*The conventional bonds bear interest at 12.25% per annum, payable quarterly with the first payment due on April 8, 2005.*

*The Syariah bonds are subject to an ijarah fee of Rp29,400,000,000 per annum, payable quarterly from April 8, 2005.*

*The terms and conditions of Apexindo's Rupiah bonds contain certain covenants which among others, require Apexindo to maintain fund deposits equal to a 1 (one) time payment of interest on bonds and the ijarah fee to the trustee and to maintain its bond rating as stipulated in the offerings.*

*During the year, the Company bought-back Apexindo Rupiah bonds with a total value of US\$1,469,148 (equivalent to Rp15,000,000,000). As of December 31, 2005, the outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$2,034,588, with a market value amounting to US\$1,847,202.*

*On January 31, 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "A-" corporate rating with stable outlook to Apexindo's Rupiah Bonds .*

*Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010*

*On March 19, 2002, MEFL issued US\$100 million of Senior Guaranteed Notes (SGN) maturing on March 19, 2007 at an initial offering price of 98.093% through Credit Suisse First Boston (CSFB).*

*The SGN bear interest at 10% per annum, payable on March 19 and September 19 of each year, commencing on September 19, 2002. The SGN are guaranteed by the Company and are listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).*

*The terms and conditions of the SGN contain certain covenants which, among others, require the Company and subsidiaries to maintain certain financial ratios, prohibit the declaration and payment of dividends to stockholders of the Company in excess of 50% of consolidated net income and restrict the subsidiaries from incurring additional indebtedness except for certain permitted indebtedness. The terms and conditions also do not allow the Company and Subsidiaries to merge unless certain conditions have been met.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA  
(lanjutan)**

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2010 (lanjutan)

Pada tanggal 22 Mei 2003, MEFL telah menerbitkan Guaranteed Notes (GN) yang lain sebesar AS\$250 juta yang terhutang pada tanggal 22 Mei 2010 dengan harga penawaran 99,011% melalui UBS Warburg dan Credit Suisse First Boston. GN tersebut dikenakan tingkat bunga 8,75% per tahun, dan terhutang pada tanggal 22 Mei dan 22 November setiap tahun, yang dimulai pada tanggal 22 November 2003. GN ini dijamin oleh Perusahaan dan terdaftar di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi sehubungan dengan penerbitan GN berisi pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk menerbitkan wesel bayar atau instrumen sejenis yang lain yang lebih diprioritaskan dengan wesel bayar, melarang Perusahaan untuk menjual, menyewa, mengalihkan atau melepas aktiva tetap selain karena penurunan nilai aktiva tetap dan melarang Perusahaan untuk mengumumkan dividen atau distribusi lainnya melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi.

Bersamaan dengan penerbitan *Guaranteed Notes*, MEFL mengeluarkan program "Exchange Offer and Consent Solicitation" atas SGN sebesar AS\$100 juta yang diterbitkan sebelumnya pada tanggal 19 Maret 2002. Pemegang SGN sebesar AS\$72,5 juta sepakat untuk menukar SGN-nya dengan yang baru, sedangkan pemegang SGN sebesar AS\$27,5 juta memilih untuk melakukan perubahan syarat-syarat yang berkaitan dengan, antara lain, kewajiban Perusahaan yang berkaitan dengan perolehan hutang-hutang yang timbul dan pembatasan transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

Pada tanggal 31 Desember 2003, Perusahaan membeli kembali SGN dan GN, dengan nilai nominal sejumlah AS\$85.863.000 seharga AS\$87.750.948. Pada tahun 2004, Perusahaan telah menjual wesel yang dibeli kembali tersebut dengan nilai nominal sejumlah AS\$15.000.000 seharga AS\$15.562.305.

Pada tanggal 25 Maret 2003 dan 2 Mei 2003, *Standard & Poor's* telah memberikan peringkat "B+" kepada Perusahaan dengan prakiraan stabil terhadap hutang Perusahaan. Peringkat yang sama juga diberikan terhadap *Guaranteed Notes* senilai AS\$250 juta dan SGN senilai AS\$100 juta yang diterbitkan oleh MEFL. Pada tanggal 29 Januari 2002 dan 5 Mei 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)**

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010 (continued)

On May 22, 2003, MEFL has issued another US\$250 million of Guaranteed Notes (GN) payable on May 22, 2010 at an initial offering price of 99.011% through UBS Warburg and Credit Suisse First Boston. The GN bear interest at 8.75% per annum, and payable on May 22 and November 22 of each year, commencing on November 22, 2003. The GN are guaranteed by the Company and listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

The terms and conditions of the GN contain certain covenants which among others, require the Company and Subsidiaries to maintain certain financial ratio, prohibit the Company from issuing any notes or other similar instruments that are senior to the notes, nor to sell, lease, transfer or otherwise dispose of its fixed assets other than due to impairment and nor to declare any dividend or other distribution in excess of 50% of consolidated net income.

Concurrent with the issuance of the *Guaranteed Notes*, MEFL launched a program called "Exchange Offer and Consent Solicitation" for the US\$100 million of SGN previously issued on March 19, 2002. The holders of US\$72.5 million of the SGN agreed to exchange their SGN with the new notes, while the holders of US\$27.5 million preferred only to amend the conditions of the SGN pertaining to, among others, the Company's obligation with respect to incurrence of indebtedness and limitations on affiliate transactions.

On December 31, 2003, the Company bought-back SGN and GN with a total face value of US\$85,863,000 for US\$87,750,948. In 2004, the Company sold its buy-back notes with a total face value of US\$15,000,000 for US\$15,562,305.

The Company was assigned a "B+" corporate credit rating with stable outlook by *Standard & Poor's* on March 25, 2003 and May 2, 2003. The same rating was assigned to the US\$250 million *Guaranteed Notes* and the US\$100 million SGN issued by MEFL. On January 29, 2002 and May 5, 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)**

(PEFINDO), agen pemeringkat lokal juga telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk SGN senilai AS\$100 juta.

MEFL telah melakukan beberapa transaksi swap berkaitan dengan wesel bayar tersebut (Catatan 19).

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, saldo wesel yang dibeli kembali tersebut masing-masing sebesar AS\$69.369.012 dan AS\$68.898.567 (setelah dikurangi diskonto yang belum diamortisasi masing-masing sebesar AS\$1.493.988 dan AS\$1.964.433), dengan harga pasar masing-masing sejumlah AS\$72.856.664 dan AS\$72.047.212.

**22. GOODWILL NEGATIF**

Goodwill negatif timbul dari akuisisi anak perusahaan, adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411	3,104,411	Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411	3,104,411	Exspan E&P Pasemah, Inc.
Enserch Far East Ltd.	1,337,421	1,337,421	Enserch Far East Ltd.
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044	1,012,044	PT Medco E&P Kalimantan
Exspan Airsenda, Inc.	729,857	729,857	Exspan Airsenda, Inc.
Exspan Airlimau, Inc.	729,857	729,857	Exspan Airlimau, Inc.
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215	339,215	PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Sarana Balaraja	213,445	213,445	PT Medco Sarana Balaraja
PT Medco E&P Tarakan	79,555	79,555	PT Medco E&P Tarakan
Jumlah	<u>10,650,216</u>	<u>10,650,216</u>	Total
Dikurangi akumulasi amortisasi	<u>(9,696,696)</u>	<u>(8,851,438)</u>	Less accumulated amortization
Nilai buku bersih	<u>953,520</u>	<u>1,798,778</u>	Net book value

Goodwill negatif dari Anak Perusahaan yang non-aktif atau tidak beroperasi atau sedang dalam likuidasi sejumlah AS\$790.678 dan AS\$1.329.798 di amortisasi seluruhnya masing-masing di tahun 2005 dan 2004 (dikreditkan ke "Penyusutan dan Amortisasi").

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)**

local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the US\$100 million SGN.

MEFL has entered into several swap transactions in relation to these notes (Note 19).

As of December 31, 2005 and 2004, the outstanding balance of the buy-back notes amounted to US\$69,369,012 and US\$ 68,898,567, respectively (net of unamortized discount of US\$1,493,988 and US\$1,964,433, respectively), with a market value amounting to US\$72,856,664 and US\$72,047,212, respectively.

**22. NEGATIVE GOODWILL**

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

Negative goodwill of non-active or non-operating or under liquidation subsidiaries totaling US\$790,678 and US\$1,329,798 were fully amortized (credited to "Depreciation and Amortization") in 2005 and 2004, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**23. HAK MINORITAS**

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	Disajikan Kembali (Catatan 42/ As Restated, Note 42)		
	2005	2004	
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	88,252,982	31,393,759	PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Energi Menamas	6,899,276	4,356,082	PT Medco Energi Menamas
PT Exspan Petrogas Intranusa	3,044	174,434	PT Exspan Petrogas Intranusa
PT Medco Methanol Bunyu	1,927	1,516	PT Medco Methanol Bunyu
Jumlah	<u>95,157,229</u>	<u>35,925,791</u>	Total

**23. MINORITY INTERESTS**

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

b. Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan:

	Disajikan Kembali (Catatan 42/ As Restated, Note 42)		
	2005	2004	
PT Exspan Petrogas Intranusa	171,389	60,072	PT Exspan Petrogas Intranusa
PT Medco Methanol Bunyu	(410)	(460)	PT Medco Methanol Bunyu
PT Medco Energi Menamas	(709,887)	(63,912)	PT Medco Energi Menamas
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	(2,382,659)	(1,126,274)	PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco E&P Indonesia	-	3,524	PT Medco E&P Indonesia
PT Medco E&P Lematang	-	110	PT Medco E&P Lematang
Bersih	<u>(2,921,567)</u>	<u>(1,126,940)</u>	Net

b. Minority interests in net income of subsidiaries:

**24. MODAL SAHAM**

**24. CAPITAL STOCK**

Pemegang Saham	2005		2004		Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount	Jumlah/ Amount	
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	Densico Energy Resources Pte. Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	Aman Energy Resources Pte. Ltd.
PT Medco Duta	28,276,987	0.85%	2,827,699	859,813	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahaচিত্ত	50,000	0.00%	5,000	1,518	PT Nuansa Grahaচিত্ত
PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat
	<u>1,612,731,457</u>	<u>48.39%</u>	<u>161,273,146</u>	<u>48,947,127</u>	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	<u>(223,597,000)</u>	-	<u>(22,359,700)</u>	<u>(3,147,999)</u>	Less treasury stock
Bersih	<u>3,108,854,450</u>	<u>100.00%</u>	<u>310,885,445</u>	<u>98,006,465</u>	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**24. MODAL SAHAM (lanjutan)**

**24. CAPITAL STOCK (continued)**

Pemegang Saham	2004		2004		Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		
			Rp '000	US\$	
New Links Energy Resources Limited	2,849,414,565	85.51%	284,941,457	86,497,182	New Links Energy Resources Limited
PT Medco Duta	14,914	0.00%	1,491	452	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	2,885,000	0.09%	288,500	91,039	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat (di bawah 5%)	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang Public (less than 5%)
	478,136,971	14.34%	47,813,698	14,505,098	
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,146	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasury	(226,597,000)	-	(22,659,700)	(3,190,236)	Less treasury stock
Bersih	<u>3,105,854,450</u>	<u>100.00%</u>	<u>310,585,446</u>	<u>97,964,228</u>	Net

Pada tanggal 29 Januari 2005, Encore International Ltd. (Encore) telah menandatangani Perjanjian Pembelian Saham Bersyarat dengan PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO) dan Cumin Limited (Cumin), untuk membeli masing-masing 40% dan 19,9% kepemilikan saham PTTEPO dan Cumin di New Links Energy Resources Limited (New Links), pemegang saham mayoritas Perusahaan. Perjanjian Pembelian ini telah diselesaikan pada tanggal 17 Februari 2005. Dengan demikian, Encore menjadi satu-satunya pemegang saham New Links atau satu-satunya pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan. Selanjutnya, pada tanggal 31 Maret 2005, Perusahaan menerima surat dari New Links di mana New Links memberitahukan Perusahaan mengenai pengalihan atas 33,032% (mewakili 1.100.767.216 saham) kepemilikan saham di Perusahaan kepada Aman Energy Resources Pte. Ltd. (Aman) efektif sejak tanggal 18 Maret 2005. Aman merupakan anak perusahaan Encore yang dimiliki sepenuhnya.

Pada tanggal 19 April 2005, Aman memberitahu Perusahaan atas pemindahan kepemilikan saham Perusahaan sebanyak 3,775% (mewakili 125.810.559 saham) kepada Tamwin Limited, salah satu kreditur Encore, pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan.

Pada tanggal 17 Mei 2005, New Links juga memindahkan seluruh sisa kepemilikannya di Perusahaan sebanyak 52,473% (mewakili 1.748.647.349 saham) kepada Densico Energy Resources Pte. Ltd (Densico), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Encore atau; pengalihan saham tersebut dicatat di dalam daftar pemegang saham Perusahaan pada tanggal 16 Mei 2005.

On January 29, 2005, Encore International Ltd. (Encore) signed a Conditional Shares Purchase Agreement with PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO) and Cumin Limited (Cumin) to purchase 40% and 19.9% of the share ownership of PTTEPO and Cumin in New Links Energy Resources Limited (New Links), respectively, the Company's majority shareholder. The Purchase Agreement was completed on February 17, 2005. Accordingly, Encore, becomes the sole shareholder of New Links or the only indirect controlling shareholder of the Company. Subsequently, on March 31, 2005, the Company received a letter from New Links whereby New Links advised the Company of its transfer of a 33.032% (representing 1,100,767,216 shares) ownership in the Company to Aman Energy Resources Pte. Ltd. (Aman) effective March 18, 2005. Aman is a wholly-owned subsidiary of Encore.

On April 19, 2005, Aman advised the Company of its transfer of 3.775% (representing 125,810,559 shares) ownership interest in the Company to Tamwin Limited, one of Encore's creditors.

On May 17, 2005, New Links also transferred all of its remaining 52.473% (representing 1,748,647,349 shares) ownership in the Company to Densico Energy Resources Pte. Ltd. (Densico), a wholly-owned subsidiary of Encore; such transfer of shares was recorded on the Register of Company's stockholders on May 16, 2005.



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**24. MODAL SAHAM (lanjutan)**

Pada tanggal 15 Juli 2005, Densico, melalui Perusahaan, telah melakukan penawaran saham secara langsung atau dalam bentuk *Global Depository Receipts (GDS)*. Pencatatan GDS ini dilakukan di Bursa Efek Luksemburg dan diperdagangkan pada *Internal Order Book System* di Bursa Efek London serta Portal Bursa Nasdaq. Dana dari hasil penawaran saham biasa atau GDS ini tidak diterima oleh Perusahaan.

Perubahan jumlah saham yang beredar pada tahun 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

	<u>Jumlah saham/ Number of Shares</u>
Jumlah saham setelah pemecahan saham pada tanggal 31 Mei 2000	3,332,451,450
Dikurangi saham treasuri yang diakuisisi:	
2000	(13,361,500)
2001	(175,121,500)
2002	(39,715,500)
Pengurangan	<u>3,104,252,950</u>
Ditambah saham treasuri yang dijual kembali:	
Penjualan saham treasuri - 2003	<u>1,601,500</u>
Saldo tahun 2004	<u>3,105,854,450</u>
Ditambah saham treasuri yang dijual kembali:	
Penjualan saham treasuri - 2005	<u>3,000,000</u>
Saldo tahun 2005	<u><u>3,108,854,450</u></u>

Perusahaan menjual 3.000.000 saham dari saham treasuri sejumlah AS\$1.169.361 pada tahun 2005. Saldo saham treasuri masing-masing sejumlah 223.597.000 saham dan 226.597.000 saham pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

**25. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Akun ini terdiri dari:

	<u>Jumlah/Total</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
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	192,894
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasuri	<u>(19,040,298)</u>	<u>(19,291,414)</u>
Jumlah	<u><u>123,187,436</u></u>	<u><u>122,055,889</u></u>

**24. CAPITAL STOCK (continued)**

On July 15, 2005, Densico through the Company, has undertaken an offering of common shares directly or in the form of *Global Depository Shares (GDS)*. The GDS have been listed on the *Luxembourg Stock Exchange* and included for trade in the *Internal Order Book System* of the *London Stock Exchange* and the portal market of the *Nasdaq Stock Market*. No proceeds from the offering of common shares or GDS went to the Company.

Changes in the shares outstanding in 2005 and 2004 are as follows:

Number of shares after stock split on May 31, 2000	3,332,451,450
Less acquisition of treasury shares:	
2000	(13,361,500)
2001	(175,121,500)
2002	(39,715,500)
Deduction	<u>3,104,252,950</u>
Add resale of treasury shares:	
Sale of treasury stock - 2003	<u>1,601,500</u>
Balance of 2004	<u>3,105,854,450</u>
Add resale of treasury shares:	
Sale of treasury stock - 2005	<u>3,000,000</u>
Balance of 2005	<u><u>3,108,854,450</u></u>

The Company sold 3,000,000 shares of its treasury shares for US\$1,169,361 in 2005. Outstanding treasury stock amounted to 223,597,000 shares and 226,597,000 shares as of December 31, 2005 and 2004, respectively.

**25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

This account consists of:

Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999

Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994

Resale of shares

Distribution of bonus shares in 1998

Additional paid - in capital on treasury shares

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI**

**26. EFFECT OF CHANGES IN THE EQUITY TRANSACTIONS OF SUBSIDIARIES/ ASSOCIATED COMPANIES**

Akun ini terdiri dari:

*This account consists of:*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083	<i>Revaluation increment converted into capital stock</i>
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	1,697,294	1,697,294	<i>Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary</i>
Agio dari opsi saham kepada pegawai	677,738	-	<i>Additional paid-in capital resulting from employee stock options</i>
Modal sumbangan	107,870	107,870	<i>Donated capital</i>
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	2,783	-	<i>Unrealized gain in market value of short-term investments</i>
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	(2,769,920)	(2,769,920)	<i>Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary</i>
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	(10,985,106)	48,494	<i>Effect of new shares issued by a subsidiary</i>
Jumlah	<u>17,483,742</u>	<u>27,836,821</u>	<i>Total</i>

**27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA**

**27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES**

Penjualan bersih dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh adalah sebagai berikut:

*Net sales and other operating revenues were derived from the following:*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Penjualan minyak dan gas bumi	432,361,384	367,367,607	<i>Oil and gas sales</i>
Jasa pengeboran dan jasa terkait	89,026,128	94,438,585	<i>Drilling operations and related services</i>
Penjualan metanol	44,954,265	55,490,344	<i>Methanol sales</i>
Kontrak lainnya	25,825,241	11,550,952	<i>Other contracts</i>
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	19,781,592	19,733,452	<i>Share of profit of joint ventures</i>
Penjualan tenaga listrik	8,204,808	1,534,484	<i>Electric power sales</i>
Jumlah	<u>620,153,418</u>	<u>550,115,424</u>	<i>Total</i>

Rincian penjualan minyak dan gas bumi-bersih pada tahun 2005 dan 2004 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan bersih dan pendapatan usaha, adalah sebagai berikut:

*Details of net oil and gas sales for the years ended December 31, 2005 and 2004 which represent a significant portion of the net sales and operating revenues, are as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA (lanjutan)**      **27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES (continued)**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	267,833,256	14,768,868	<i>Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.</i>
PT Pertamina (Persero)	83,386,843	59,365,215	<i>PT Pertamina (Persero)</i>
BP Migas	37,392,479	30,418,584	<i>BP Migas</i>
Pelanggan Novus di luar negeri	21,176,419	35,024,228	<i>Novus overseas customers</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19,476,113	13,170,647	<i>PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)</i>
PTT Public Company Ltd. (Catatan 37)	2,587,830	113,041,449	<i>PTT Public Company Ltd. (Note 37)</i>
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	-	99,819,325	<i>Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.</i>
Lain-lain	508,444	1,759,291	<i>Others</i>
Jumlah	<u>432,361,384</u>	<u>367,367,607</u>	<i>Total</i>

**28. BIAYA PENJUALAN**

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai beban-beban sebagai berikut dalam mengoperasikan, memproses dan menjual produk dan jasanya:

a. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
Biaya overhead operasi lahan	31,734,635	34,639,816	<i>Field operations overhead</i>
Operasi dan pemeliharaan	26,616,102	26,101,025	<i>Operations and maintenance</i>
Pipa dan biaya transportasi	9,910,889	7,628,155	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Tunjangan operasional	6,347,170	9,405,239	<i>Operational support</i>
Jumlah	<u>74,608,796</u>	<u>77,774,235</u>	<i>Total</i>

b. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
Biaya sumur kering	8,623,199	13,420,527	<i>Dry hole costs</i>
Geologis dan geofisika	5,593,547	5,424,356	<i>Geological and geophysical</i>
Seismik	3,083,436	2,795,632	<i>Seismic</i>
Eksplorasi overhead	1,743,224	2,206,546	<i>Exploration overhead</i>
Jumlah	<u>19,043,406</u>	<u>23,847,061</u>	<i>Total</i>

**28. COST OF SALES**

The Company and Subsidiaries incurred the following expenses to operate, process and sell their products and services:

a. Production and Lifting Costs

This account consists of:

b. Exploration Expenses

This account consists of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)**

**c. Penyusutan dan Amortisasi**

Akun penyusutan dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2005	2004
Operasi minyak dan gas bumi	60,367,082	49,992,558
Pengeboran dan jasa terkait	24,706,760	23,083,607
Metanol	1,269,810	1,343,083
Tenaga listrik	1,137,955	204,367
Jumlah	<u>87,481,607</u>	<u>74,623,615</u>

**d. Biaya Operasi Pengeboran**

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004
Tenaga kerja	23,452,883	21,096,543
Perlengkapan pengeboran	12,483,008	10,001,684
Reparasi dan pemeliharaan	9,251,391	13,807,999
Sewa	7,458,608	9,855,563
Transportasi	4,727,310	1,946,667
Asuransi	4,703,469	5,309,635
Jasa boga	4,227,138	4,815,056
Perpindahan peralatan pengeboran	-	2,665,343
Lain-lain	1,925,033	3,126,848
Jumlah	<u>68,228,840</u>	<u>72,625,338</u>

**e. Beban Pokok Penjualan Metanol**

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004
Sewa	17,767,719	22,975,810
Gas	10,665,318	12,473,147
Gaji dan tunjangan lainnya	1,564,984	1,603,134
Biaya operasi kilang	1,309,022	4,830,389
Bahan bakar	318,052	277,421
Tenaga kerja kontrak	169,131	279,397
Lain-lain	180,820	43,807
Jumlah biaya produksi	<u>31,975,046</u>	<u>42,483,105</u>
Persediaan:		
Pada awal tahun	1,148,580	1,331,610
Pada akhir tahun (Catatan 7)	<u>(877,348)</u>	<u>(1,148,580)</u>
Jumlah	<u>32,246,278</u>	<u>42,666,135</u>

**28. COST OF SALES (continued)**

**c. Depreciation and Amortization**

This account represents depreciation and amortization for the following:

*Oil and gas operations  
Drilling and related services  
Methanol  
Electric power*

*Total*

**d. Drilling Operations Costs**

This account consists of:

*Labor  
Drilling equipment  
Repairs and maintenance  
Rental  
Transportation  
Insurance  
Catering  
Rigs movements  
Others*

*Total*

**e. Cost of Methanol Sales**

This account consists of:

*Rental  
Feed gas  
Salaries and other allowances  
Processing plant operational costs  
Fuel  
Contract labor  
Others*

*Total production costs*

*Inventories:  
At beginning of year  
At end of year (Note 7)*

*Total*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)**

**28. COST OF SALES (continued)**

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik

f. Cost of Power Sales

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Biaya pemeliharaan	4,765,072	68,178	Maintenance costs
Gaji dan manfaat karyawan lainnya	158,459	4,762	Salaries and benefits
Jumlah	<u>4,923,531</u>	<u>72,940</u>	Total

g. Beban Pembelian Minyak Mentah

g. Cost of Crude Oil Purchases

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Perusahaan dari BP Migas.

This accounts consists of cost of crude oil purchased by the Company from BP Migas.

Pembelian bahan baku metanol, suku cadang dan jasa boga pada tahun 2005 dan 2004 termasuk pembelian dari pemasok sebagai berikut yang secara individu mencerminkan lebih dari 10% dari jumlah pembelian untuk masing-masing tahun:

Purchases of materials of methanol, spare parts and catering services in 2005 and 2004 included purchases from the following suppliers which individually represent more than 10% of the total purchases for the respective years:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
PT Pertamina (Persero) DOH Kalimantan	10,180,213	11,625,852	PT Pertamina (Persero) DOH Kalimantan
PT Halliburton Indonesia	6,345,010	-	PT Halliburton Indonesia
PT Andrawina Praja Sarana	3,403,299	3,771,232	PT Andrawina Praja Sarana
Oil Service and Trading Inc.	2,155,329	2,498,481	Oil Service and Trading Inc.
CV Tiga Putra	1,571,271	-	CV Tiga Putra
Midcontinent Tubular Pte.Ltd.	-	71,759	Midcontinent Tubular Pte. Ltd.
Jumlah	<u>23,655,122</u>	<u>17,967,324</u>	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**29. BEBAN USAHA**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	33,767,350	26,327,576
Beban kontrak	13,026,504	8,437,660
Beban profesional	12,234,824	6,835,553
Peralatan dan perlengkapan kantor	2,974,524	2,807,023
Asuransi	1,890,248	443,785
Penyusutan	1,337,652	890,889
Sewa	1,085,253	1,122,128
Penyisihan piutang ragu-ragu	1,010,697	1,050,308
Perawatan dan perbaikan	222,865	276,524
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	8,634,903	8,031,494
Jumlah	<u>76,184,820</u>	<u>56,222,940</u>
Penjualan		
Beban ekspor	10,999,220	15,506,328
Perjalanan dinas	1,985,277	1,858,885
Iklan dan promosi	553,678	85,102
Beban jamuan	349,927	534,872
Jumlah	<u>13,888,102</u>	<u>17,985,187</u>
Jumlah Beban Usaha	<u>90,072,922</u>	<u>74,208,127</u>

**29. OPERATING EXPENSES**

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
General and administrative		
Salaries, wages and other employee benefits	33,767,350	26,327,576
Contract charges	13,026,504	8,437,660
Professional fees	12,234,824	6,835,553
Office supplies and equipment	2,974,524	2,807,023
Insurance	1,890,248	443,785
Depreciation	1,337,652	890,889
Rental	1,085,253	1,122,128
Provision for doubtful accounts	1,010,697	1,050,308
Repairs and maintenance	222,865	276,524
Others (each below US\$100,000)	8,634,903	8,031,494
Total	<u>76,184,820</u>	<u>56,222,940</u>
Selling		
Export expenses	10,999,220	15,506,328
Business travel	1,985,277	1,858,885
Advertising and promotion	553,678	85,102
Entertainment	349,927	534,872
Total	<u>13,888,102</u>	<u>17,985,187</u>
Total Operating Expenses	<u>90,072,922</u>	<u>74,208,127</u>

**30. PAJAK PENGHASILAN**

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pajak kini		
Anak Perusahaan	(99,573,680)	(66,148,681)
Pajak tangguhan		
Perusahaan	(5,009,959)	4,139,080
Anak Perusahaan	1,090,640	6,870,818
Sub-jumlah	<u>(3,919,319)</u>	<u>11,009,898</u>
Jumlah beban pajak	<u>(103,492,999)</u>	<u>(55,138,783)</u>

**30. INCOME TAX**

Tax expense of the Company and Subsidiaries consists of the following:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Current tax expense		
Subsidiaries	(99,573,680)	(66,148,681)
Deferred tax expense (benefit)		
Company	(5,009,959)	4,139,080
Subsidiaries	1,090,640	6,870,818
Sub-total	<u>(3,919,319)</u>	<u>11,009,898</u>
Total tax expense	<u>(103,492,999)</u>	<u>(55,138,783)</u>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)**

**30. INCOME TAX (continued)**

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi dan rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

Current Tax

A reconciliation between income before tax expense per consolidated statements of income and the Company's fiscal loss, is as follows:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	181,111,825	130,115,856	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan	<u>(155,404,219)</u>	<u>(67,472,952)</u>	<i>Less income before tax expense of subsidiaries</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	25,707,606	62,642,904	<i>Income before tax expense of the Company</i>
Perbedaan temporer			<i>Temporary differences</i>
Manfaat karyawan lain-lain	201,803	289,439	<i>Other employee benefits</i>
Penyusutan dan amortisasi	507,313	(200,279)	<i>Depreciation and amortization</i>
Perbedaan tetap			<i>Permanent differences</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	2,469,529	585,813	<i>Non - deductible expenses</i>
Laba bersih Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	(10,573,047)	-	<i>Net income from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.</i>
Pendapatan yang dikenai pajak final	<u>(2,003,296)</u>	<u>(1,083,376)</u>	<i>Income subjected to final income tax</i>
Laba kena pajak sebelum penggunaan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan	16,309,908	62,234,501	<i>Taxable income before utilization of tax loss carryforwards</i>
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	(20,486,013)	(84,542,434)	<i>Utilization of prior year tax losses</i>
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	<u>1,099,070</u>	<u>1,821,920</u>	<i>Expired tax loss carried forward</i>
Rugi fiskal pada akhir tahun	<u>(3,077,035)</u>	<u>(20,486,013)</u>	<i>Tax losses carried forward end of year</i>

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

No provision for current income tax was made for the years ended December 31, 2005 and 2004 because the Company is still in tax loss position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)**

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

**30. INCOME TAX (continued)**

Deferred Tax

The details of deferred tax assets and liabilities are as follows:

Disajikan Kembali, Catatan 42/As Restated, Note 42

	1 Januari/ January 1 2004	Cummulative deferred tax asset/liabilities of acquired subsidiary	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31 2004	Jumlah aktiva/kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang diakuisisi/ Cummulative deferred tax asset/liabilities of acquired subsidiary	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31 2005	
<b>Aktiva Pajak Tangguhan</b>								<b>Deferred Tax Assets</b>
<u>Perusahaan</u>								<u>Company</u>
Rugi fiskal	2,034,033	-	(4,111,777)	6,145,804	-	5,222,693	923,111	Fiscal loss
Penyusutan aktiva tetap	15,127	-	59,523	(44,396)	-	(152,194)	107,798	Depreciation of property and equipment
Biaya ditangguhkan	-	-	(86,832)	86,832	-	(60,540)	147,372	Deferred charges
Sub-jumlah	2,049,160	-	(4,139,086)	6,188,240	-	5,009,959	1,178,281	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>	29,175,033	-	(183,1067)	31,006,100	-	(12,98,709)	32,304,809	<u>Subsidiaries</u>
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	31,224,193	-	(5,970,447)	37,194,340	-	3,711,250	33,483,090	Deferred Tax Assets - Net
<b>Kewajiban Pajak Tangguhan</b>								<b>Deferred Tax Liabilities</b>
<u>Anak Perusahaan</u>	(80,320,717)	(31,433,101)	(5,039,751)	(106,714,067)	(14,450,747)	(2,614,989)	(118,549,825)	<u>Subsidiaries</u>
Pajak tangguhan sehubungan dengan pelepasan Anak Perusahaan	-	-	-	-	-	-	1,474,182	Deferral tax relating to Subsidiaries disposed
Selisih kurs karena penjabaran mata uang	-	-	-	-	-	-	3,506	Translation adjustment
Jumlah kewajiban pajak tangguhan dari entitas yang sebelumnya dipaparkan sebagai aktiva yang akan dilepas	-	-	-	-	-	-	(478,037)	Cummulative deferred tax liabilities of entities previously reported as assets for disposal
Kewajiban Pajak Tangguhan - Bersih	(80,320,717)	(31,433,101)	(5,039,751)	(106,714,067)	(14,450,747)	(2,614,989)	(117,550,234)	Deferred Tax Liabilities - Net
<b>Beban (penghasilan)</b>								<b>Deferred Tax Expense</b>
<u>Pajak Tangguhan</u>			(11,009,898)			1,096,261		<u>(Income)</u>
Penyajian kerjasama operasi			-			2,823,058		Joint venture presentation
<b>Beban (penghasilan) pajak tangguhan- bersih</b>			(11,009,898)			3,919,319		<b>Deferred tax (income) - Net</b>

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku atas laba sebelum beban pajak, adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the tax expense and the amount computed by applying the effective tax rate to income before tax expense, is as follows:

	2005	2004	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	181,111,825	130,115,856	Income before tax expense per consolidated statements of income
Dikurangi : laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(155,404,219)	67,472,952	Less income before tax expense of Subsidiaries
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	25,707,606	62,642,904	Income before tax of the Company
Beban pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	(7,712,282)	(18,792,871)	Tax expense using statutory tax rates
Dampak pajak dari beda tetap: Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	600,989	325,013	Tax effects of permanent differences: Income already subjected to final income tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(740,859)	(175,744)	Non-deductible expenses
Laba bersih dari Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	3,171,914	-	Net income from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd
Jumlah	3,032,044	149,269	Total
Penggunaan rugi fiskal	4,892,973	18,670,350	Utilization of tax loss carryforward
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	(5,222,694)	4,112,332	Deferred tax adjustment - tax loss
Manfaat (beban) pajak Perusahaan Anak Perusahaan	(5,009,959) (98,483,040)	4,139,080 (59,277,864)	Tax benefit (expense): Company Subsidiaries
<b>Beban Pajak - Bersih</b>	<b>(103,492,999)</b>	<b>(55,138,784)</b>	<b>Tax Expense - Net</b>



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**31. LABA PER SAHAM**

a. Lab a per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.107.354 ribu dan 3.105.854 ribu saham, yang merupakan jumlah saham rata-rata tertimbang pada tahun 2005 dan 2004.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Lab a per saham</u>			<u>Earnings per share</u>
Lab a bersih untuk tahun berjalan	74,697,259	73,850,132	Net income for the current year
Lab a per saham dasar	<u>0.0240</u>	<u>0.0238</u>	Basic earnings per share

b. Lab a per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial dari saham biasa untuk periode dua tahun yang disajikan.

**32. DIVIDEN TUNAI**

Pada tanggal 9 Juni 2005, Pemegang saham Perusahaan pada Rapat Umum Tahunan menyetujui pembagian dividen kas sejumlah AS\$0,0105 per saham atau setara dengan AS\$32.642.972.

Pada tanggal 12 Mei 2004, pemegang saham Perusahaan, pada Rapat Umum Tahunan, menyetujui untuk membagikan dividen tunai sebesar AS\$0,0064 per saham atau setara dengan AS\$19.877.468.

**31. EARNINGS PER SHARE**

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,107,354 thousand and 3,105,854 thousand shares, representing the weighted average number of shares in 2005 and 2004, respectively.

b. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no dilutive potential ordinary shares in the two years presented.

**32. CASH DIVIDENDS**

On June 9, 2005, the Company's stockholders in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0105 per share or equivalent to US\$32,642,972.

On May 12, 2004, the Company's stockholders, in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0064 per share or equivalent to US\$19,877,468.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN  
LAINNYA**

Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Rekonsiliasi atas kewajiban pensiun Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	2005	2004	
Saldo awal	33,561	53,074	<i>Beginning balance</i>
Biaya pensiun tahun berjalan	427,490	399,618	<i>Pension cost for the year</i>
Iuran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(426,111)	(398,489)	<i>Pension contribution paid during the year</i>
Keuntungan (kerugian) selisih kurs	54	(20,642)	<i>Gain (loss) on foreign exchange</i>
Saldo akhir	34,994	33,561	<i>Ending balance</i>

Program Manfaat Karyawan Lainnya

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengakui kewajiban manfaat untuk karyawan yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Manfaat pensiun untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada deposito berjangka atas nama Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh manfaat tersebut masing-masing adalah 2.373 dan 1.902 orang pada tahun 2005 dan 2004.

- a. Analisa kewajiban manfaat karyawan yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

**33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS**

Pension Plans

*Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) which deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in decision letter No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.*

*The reconciliation of pension liability of the subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production is as follows:*

Other Employee Benefits

*The Company and Subsidiaries also recognize employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in time deposits under the name of Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.*

*The number of employees eligible for the benefits is 2,373 and 1,902 in 2005 and 2004, respectively.*

- a. *An analysis of employee benefit obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**33. PROGRAM PENSIIAN DAN MANFAAT KARYAWAN LAINNYA (lanjutan)**      **33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Nilai sekarang kewajiban manfaat karyawan	41,763,848	43,727,387	<i>Present value of employee benefits obligations</i>
Nilai wajar aktiva program manfaat karyawan	<u>(29,669,332)</u>	<u>(31,859,736)</u>	<i>Fair value of plan assets</i>
Kewajiban manfaat karyawan yang tidak dilakukan pendanaan	12,094,516	11,867,651	<i>Unfunded employee benefits obligations</i>
Jasa masa lalu yang belum diakui	(1,691,062)	(2,014,948)	<i>Unrecognized past service cost - non vested</i>
Kewajiban transisi yang belum diakui	-	(44,009)	<i>Unrecognized transitional liability</i>
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(422,281)	(937,892)	<i>Unrecognized actuarial gain</i>
Koreksi bersih jasa karyawan tahun berjalan	<u>(1,352)</u>	<u>(5,237,025)</u>	<i>Current year employee benefit expense adjustment</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>9,979,821</u>	<u>3,633,777</u>	<i>Employee benefits obligation</i>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	<u>(4,993,599)</u>	-	<i>Presented as accrued liability</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>4,986,222</u>	<u>3,633,777</u>	<i>Employee benefits obligation</i>

b. Analisa biaya manfaat karyawan pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

b. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Biaya jasa kini	7,754,543	2,936,815	<i>Current service cost</i>
Beban bunga	3,435,427	3,157,297	<i>Interest expense</i>
Pengembalian dari aktiva	(1,770,681)	(1,435,621)	<i>Actual return on plan assets</i>
Amortisasi kewajiban transisi	370,973	93,165	<i>Amortization of transitional liability</i>
Amortisasi kerugian aktuarial	1,144,064	8,822,246	<i>Amortization of actuarial losses</i>
Termination cost	125,469	-	<i>Termination cost</i>
Pengaruh PSAK No. 24 Revisi	1,416	-	<i>Effect of Revised PSAK No. 24</i>
Amortisasi jasa masa lalu	20,391	22,432	<i>Amorization of past service cost</i>
Jumlah	<u>11,081,602</u>	<u>13,596,334</u>	<i>Total</i>

c. Analisa mutasi kewajiban manfaat karyawan di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

c. An analysis of the movements of employee benefit obligation in the consolidated balance sheets is as follows:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Saldo awal tahun	3,633,777	11,793,491	<i>Balance at beginning of year</i>
Biaya manfaat karyawan pada tahun berjalan	11,081,602	13,596,334	<i>Employee benefits cost</i>
Laba selisih kurs	(34,054)	(453,760)	<i>Gain on foreign exchange</i>
Manfaat karyawan yang dibayarkan	(1,836,600)	(1,221,902)	<i>Benefits paid to employees</i>
Kontribusi pada tahun berjalan	(3,000,000)	(15,004,576)	<i>Contributions for the year</i>
Koreksi bersih jasa karyawan tahun berjalan	135,096	(5,075,810)	<i>Net adjustment to current year - employee benefits</i>
Saldo akhir tahun	<u>9,979,821</u>	<u>3,633,777</u>	<i>Balance at end of year</i>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	<u>(4,993,599)</u>	-	<i>Presented as accrued liability</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>4,986,222</u>	<u>3,633,777</u>	<i>Employee benefits obligation</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN  
LAINNYA (lanjutan)**

Nilai sekarang dari kewajiban manfaat karyawan dihitung oleh aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2005
Tingkat diskonto	11%- 13%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva:	
- Portofolio IDR	-
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	9% - 11%
Tingkat mortalitas	TM 1999
Tingkat morbiditas (disability)	10%tingkat mortalitas/ mortality rate
Tingkat pengunduran diri:	
- Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi	-
- Lain-lain	1%per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49 - 55 tahun/ 1%per year up to age 25 then decreasing linearly to 0.05%at age 49-55
Proporsi pengambilan pensiun dini	0,15%
Proporsi pengambilan pensiun normal	100% minus 15%

**33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)**

The present value of the employee benefit obligation was calculated by independent actuaries, using the following assumptions:

	2004	
	8%- 11%	Discount rates
		Expected rate of return on assets:
	8%	- IDR Portfolio
	6%- 9%	Salary increment rate
	TM 1999 dan/and CSO 1980	Mortality rate
	10%tingkat mortalitas/ mortality rate	Morbidity rate (disability)
		Resignation rate:
	0-1%per tahun/ 0-1%per year	- Oil and gas subsidiaries
	1%per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49 - 54 tahun/ 1%per year up to age 25 then decreasing linearly to 0.05%at age 49-54	- Others
	0.15%	Proportion of early retirement
	100% minus 15%	Proportion of normal retirement

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA**

Sifat hubungan istimewa

- a. Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya adalah sama dengan Perusahaan:
- PT Medco Inti Dinamika (INTI)
  - PT Medco Central Asia (MCA)
  - PT Bank Himpunan Saudara 1906
- b. Perusahaan yang mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan:
- PT Andrawina Praja Sarana (APS)
  - PT Multifabrindo Gemilang

**34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

Nature of Relationship

- a. Companies whose major stockholder and management control are the same as the Company:
- PT Medco Inti Dinamika (INTI)
  - PT Medco Central Asia (MCA)
  - PT Bank Himpunan Saudara 1906
- b. Companies which partly have the same key members of management as the Company:
- PT Andrawina Praja Sarana (APS)
  - PT Multifabrindo Gemilang

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN  
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN  
ISTIMEWA (lanjutan)**

Sifat hubungan istimewa (lanjutan)

- c. PTT Public Company Ltd., PTT Exploration and Production (PTTEP) dan Credit Suisse First Boston (Hong Kong), Ltd. (CSFB) adalah pemegang saham tidak langsung Perusahaan.
- d. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- e. INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Himpunan Saudara 1906.

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

- a. Penempatan deposito berjangka dan rekening giro di PT Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Menyewa APS untuk menyediakan jasa boga, yang mana menurut manajemen, dilakukan dengan harga dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Jasa boga dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing sejumlah AS\$3.403.299 dan AS\$3.771.232. Pada tanggal neraca, hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha yang merupakan 1,2% dan 1,4% dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.
- c. Apexindo, menyewa gedung perkantoran dari INTI dengan beban sewa tahunan sebesar AS\$123.223 dan AS\$114.376 masing-masing pada tahun 2005 dan 2004.
- d. Pada tanggal 1 Mei 2003, Perusahaan mengadakan perjanjian penempatan pegawai dengan PTTEP, yang berakhir pada bulan Februari 2005.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND  
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES  
(continued)**

Nature of Relationship (continued)

- c. PTT Public Company Ltd., PTT Exploration and Production (PTTEP) and Credit Suisse First Boston (Hong Kong), Ltd. (CSFB) are indirect stockholders of the Company.
- d. PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.
- e. INTI is the major stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906.

Transactions with Related Parties

*In the normal course of business, the Company and Subsidiaries entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:*

- a. Placement of time deposits and currents account in PT Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Engaging APS to render catering services, which according to management, were made at same prices and conditions as those with third parties. Catering services from a related party for the years ended December 31, 2005 and 2004 amounted to US\$3,403,299 and US\$3,771,232, respectively. At balance sheet date, outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted 1.2% and 1.4% of the total trade payables as of December 31, 2005 and 2004, respectively.
- c. Apexindo rents office building from INTI at an annual rental fee of US\$123,223 and US\$114,376 in 2005 and 2004, respectively.
- d. On May 1, 2003, the Company entered into a secondment agreement with PTTEP, which ended in February 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN  
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN  
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang  
Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

- e. Perusahaan mempunyai perjanjian penjualan minyak mentah dengan PTT Public Company sejak Juni 2003 yang diperpanjang pada bulan Juni 2004 untuk tujuh bulan berikutnya.

Transaksi Benturan Kepentingan

Transaksi-transaksi di bawah merupakan transaksi-transaksi yang dianggap mempunyai benturan kepentingan antara Perusahaan dan Anak Perusahaan sebagaimana dijelaskan dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.1 mengenai Transaksi Benturan Kepentingan Tertentu, dan merupakan transaksi yang material sebagaimana dijelaskan di dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.2 mengenai Transaksi Material dan Perubahan dalam Aktivitas Bisnis Utama.

1. Rencana untuk pembayaran kompensasi oleh AAP, anak perusahaan Apexindo yang dimiliki seluruhnya, kepada MEFO untuk porsi kepemilikannya dalam biaya konstruksi *Submersible Swamp Barge Rig Raissa* dan *Yani*. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Ketiga yang dilakukan pada tanggal 21 April 2004 dan Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.

Pada tanggal 11 April 2005, Apexindo telah membayar kembali klaim asuransi Rig Maera kepada MEFO sesuai Perjanjian Jual Beli sebelumnya sebesar AS\$18.511.010.

2. Jasa pengeboran Apexindo yang disewa atau akan disewa kepada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebagai berikut:

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND  
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES  
(continued)**

Transactions with Related Parties (continued)

- e. The Company has a crude oil sale agreement with PTT Public Company since June 2003 which was extended in June 2004 for another seven months.

Conflicts of Interest

The transactions below represent transactions which are construed as conflicts of interest between the Company and Subsidiaries as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.1 concerning "Certain Conflict of Interest Transactions", and represent material transactions as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.2 concerning "Material Transactions and Change in Main Business Activity".

1. The plan for compensation payment by AAP, a wholly owned subsidiary of Apexindo, to MEFO for its share in the construction cost of the *Submersible Swamp Barge Raissa* and the *Yani Rig*. This plan was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on April 21, 2004 and in Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.

On April 11, 2005, Apexindo has repaid its insurance claim on the Maera rig to MEFO based on a previous signed Insurance Claim Purchase Agreement involving an amount of US\$18,511,010.

2. Apexindo's drilling services rendered or to be rendered to related parties are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN  
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN  
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan (lanjutan)

- a. Pelaksanaan perjanjian dengan JOB PERTAMINA – Medco Madura Pty., Ltd. Berdasarkan kontrak No. K026R/JOBM/EXPL pada tanggal 26 Agustus 2002 yang meliputi penggunaan rig No. 2.
- b. Pelaksanaan perjanjian dengan PT Medco E&P Tomori Sulawesi untuk menyediakan jasa pengeboran menggunakan rig No. 10.
- c. Pelaksanaan perjanjian tanggal 1 dan 2 Mei 2003 dengan PT Medco E&P Indonesia (MEPI) untuk menyediakan jasa pengeboran menggunakan rig darat.

Transaksi-transaksi tersebut di atas disetujui oleh pemegang saham independen Apexindo dalam Rapat Umumnya yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.

3. Perjanjian Hutang antara Medco Moeco Langsa Ltd. (MML) (Catatan 10), MEFL dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), di mana MEFL dan Moeco setuju untuk menyediakan MML fasilitas kredit tanpa jaminan yang dapat diperpanjang sejumlah AS\$15 juta dengan dasar 50:50. Fasilitas tersebut harus tersedia kepada MML dari tanggal 31 Januari 2004 sampai dengan tanggal 31 Januari 2009 dan dikenai tingkat bunga 1% di atas biaya dana MEFL, yang mana yaitu sebesar 9,5% pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004.

Pada tanggal 31 Desember 2004, para pihak telah menyetujui untuk mengubah perjanjian hutang tersebut untuk meningkatkan jumlah hutang dari AS\$15 juta menjadi AS\$22 juta. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, sisa saldo hutang (termasuk bunga) masing-masing sejumlah AS\$7.853.052 dan AS\$19.435.530 dan disajikan sebagai Piutang Lain-lain - Jangka Panjang (Catatan 10).

Transaksi ini dikecualikan dari persyaratan untuk memperoleh persetujuan pemegang saham independen mayoritas sesuai dengan Peraturan BAPEPAM Pasal 3.b No. IX.E.1.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND  
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES  
(continued)**

Conflict of Interest (continued)

- a. The execution of agreement with JOB PERTAMINA - Medco Madura Pty. Limited based on contract No. K026R/JOBM/EXPL on August 26, 2002 covering the use of rig No. 2.
- b. The execution of an agreement with PT Medco E&P Tomori Sulawesi to provide drilling services using rig No. 10.
- c. The execution of agreements dated May 1 and 2, 2003 with PT Medco E&P Indonesia (MEPI) to provide drilling services using land rigs.

The above transactions were approved by the independent stockholders of Apexindo in their General Meeting held on April 28, 2003.

3. Loan Agreement between Medco Moeco Langsa Ltd (MML) (Note 10), MEFL and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), whereby MEFL and Moeco agreed to provide MML with an unsecured US\$15 million revolving credit facility on a 50:50 basis. The facility which shall be available to MML from January 31, 2004 up to January 31, 2009 shall bear interest of 1% above the cost of funds of MEFL, which was 9.5% per annum as of December 31, 2005 and 2004.

On December 31, 2004, the parties have agreed to amend the loan agreement to increase the loan from US\$15 million to US\$22 million. As of December 31, 2005 and 2004, the outstanding balance of the loan (including interest) amounted to US\$7,853,052 and US\$19,435,530 respectively, and is reported under Other Receivables – Non Current (Note 10).

This transaction is exempted from the requirement of obtaining the approval of majority independent stockholders by virtue of Article 3.b of BAPEPAM Regulation No. IX.E.1.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**35. INFORMASI SEGMENT**

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

Segmen Usaha

Perusahaan dan Anak Perusahaan saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- Jasa pengeboran dan terkait lainnya
- Produksi metanol
- Tenaga listrik
- Lain-lain

Informasi segmen Perusahaan dan Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Segmen usaha

**35. SEGMENT INFORMATION**

The Company and Subsidiaries classify and evaluate their financial information into two major reportable segments which is business segment as the primary segment and geographical segment as the secondary segment.

Business Segment

The Company and Subsidiaries are presently engaged in the following business activities:

- Exploration for and production of oil and gas
- Drilling and other related services
- Methanol production
- Electric power generation
- Others

Segment information of the Company and Subsidiaries is as follows:

Business segment

2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration for and production of oil and gas	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya / Drilling and other related services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power generation	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
<b>PENDAPATAN/REVENUES</b>							
Penjualan ektern/External sales	452,142,976	105,922,007	44,954,265	17,134,170	-	-	620,153,418
Penjualan antar segmen/Inter-segment sales	255,489,496	30,126,042	-	-	-	(285,615,538)	-
<b>Jumlah pendapatan/Total revenues</b>	<b>707,632,472</b>	<b>136,048,049</b>	<b>44,954,265</b>	<b>17,134,170</b>	<b>-</b>	<b>(285,615,538)</b>	<b>620,153,418</b>
<b>HASIL/RESULTS</b>							
Hasil segmen/Segment results	191,656,138	31,698,478	4,457,520	6,918,578	(57,547)	4,666,321	239,339,488
Laba usaha/Income from operations							239,339,488
Kerugian dari transaksi swap/ Loss from swap transactions	(18,475,866)	(15,536,927)	-	-	(642,602)	-	(34,655,395)
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	4,233,984	1,001,572	86,672	(931,991)	-	-	4,390,237
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(1,751,502)	(13,184,598)	70,700	(2,286,394)	(31,417,588)	9,609	(48,559,773)
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/Equity in net earnings (loss) of associated entities - net	6,073,241	389,926	-	-	-	4,499,806	10,962,973
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih/Gain on sale of marketable securities - net	4,292,787	-	-	-	-	-	4,292,787
Keuntungan atas pertukaran aktiva non-moneter/ Gain on exchange of non-monetary assets	-	-	-	-	-	-	-
Biaya pendanaan - bersih/Financing charges - net	(1,072,222)	-	-	(11,431)	-	-	(1,083,653)
Bonus penandatanganan kontrak/Signing bonus	5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
Lain-lain - bersih/Others - net	24,149,124	(1,831,304)	1,417,827	(764,774)	(442,010)	(21,103,702)	1,425,161
<b>Laba sebelum beban pajak/Income before tax expense</b>							<b>181,111,825</b>
Manfaat (beban) pajak/Tax benefit (expense)	(102,275,526)	1,570,585	(1,928,899)	(768,176)	(90,983)	-	(103,492,999)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi/Minority interests in net earnings of consolidated subsidiaries	(20)	171,322	-	(709,823)	-	(2,383,046)	(2,921,567)
<b>LABA BERSIH/NET INCOME</b>							<b>74,697,259</b>



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**35. SEGMENT INFORMATION (continued)**

2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration for and production of oil and gas	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya / Drilling and other related services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power generation	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
<b>INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION</b>							
<b>AKTIVA/ASSETS</b>							
Aktiva segmen/Segment assets	2,812,203,429	391,835,159	30,617,617	52,363,467	260,560,804	(2,068,352,764)	1,479,227,711
Investasi saham/Investments in shares of stock	8,822,796	-	-	-	-	4,499,806	13,322,602
Investasi pada proyek/Investments in project	41,080,001	-	102	9,606,415	-	(303,904)	50,382,614
<b>TOTAL AKTIVA/TOTAL ASSETS</b>							<b>1,542,932,927</b>
<b>KEWAJIBAN/LIABILITIES</b>							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	1,884,567,783	204,452,184	11,349,970	49,326,953	360,084,249	(1,500,018,386)	1,009,762,753
Pembelian barang modal/Capital expenditures	139,158,823	44,910,456	-	7,442,136	-	-	191,511,415
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	57,537,005	24,706,760	1,269,810	1,137,955	-	2,830,077	87,481,607
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	816,586	194,111	-	-	-	-	1,010,697
<b>PENDAPATAN/REVENUES</b>							
Penjualan ektern/External sales	387,101,059	105,989,537	55,490,344	1,534,484	-	-	550,115,424
Penjualan antar segmen/Inter-segment sales	219,262,328	17,816,795	-	-	5,734,888	(242,814,011)	-
<b>Jumlah pendapatan/Total revenues</b>	<b>606,363,387</b>	<b>123,806,332</b>	<b>55,490,344</b>	<b>1,534,484</b>	<b>5,734,888</b>	<b>(242,814,011)</b>	<b>550,115,424</b>
<b>HASIL/RESULTS</b>							
Hasil segmen/Segment results	178,935,181	18,204,656	6,695,494	486,633	2,226,371	(27,284,223)	179,264,112
<b>Laba usaha/Income from operations</b>							
Keuntungan dari transaksi swap Gain from swap transactions	-	420,071	-	-	1,442,366	-	1,862,437
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	(4,777,966)	(2,917,631)	(382,723)	-	1,226,306	(31,994)	(6,884,008)
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(4,535,090)	(11,510,213)	19,052	(430,182)	(21,252,315)	24,554	(37,684,194)
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/Equity in net earnings (loss) of associated entities - net	-	245,513	-	-	(1,010,445)	-	(764,932)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih/Gain on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	1,082,081	-	1,082,081
Biaya pendanaan - bersih/Financing charges - net	(10,218,408)	-	-	-	-	-	(10,218,408)
Lain-lain - bersih/Others - net	8,786,753	(3,757,729)	1,337,676	127,010	(3,358,965)	324,022	3,458,767
<b>Laba sebelum beban pajak/Income before tax expense</b>							<b>130,115,855</b>
Manfaat (beban) pajak/Tax benefit (expense)	(58,855,495)	1,813,069	(2,481,023)	(46,230)	4,430,896	-	(55,138,783)
Bagian minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi/Minority interests in net earnings of consolidated subsidiaries	(12)	59,833	-	(63,467)	-	(1,123,294)	(1,126,940)
<b>LABA BERSIH/NET INCOME</b>							<b>73,850,132</b>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**35. SEGMENT INFORMATION (continued)**

2004	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration for and production of oil and gas	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya / Drilling and other related services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power generation	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION							
AKTIVA/ASSETS							
Aktiva segmen/Segment assets	1,012,739,737	373,079,404	24,075,144	30,364,943	873,852,124	(849,878,570)	1,464,232,782
Investasi saham/Investments in shares of stock	10,245	3,024,730	-	-	493,736,052	(493,756,741)	3,014,286
Investasi pada proyek/Investments in project	-	-	-	-	5,000,000	-	5,000,000
							<u>1,472,247,068</u>
TOTAL AKTIVA/TOTAL ASSETS							
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	316,416,527	173,605,156	8,911,215	25,924,881	1,281,572,761	(834,258,781)	<u>972,171,759</u>
Pembelian barang modal/Capital expenditures	235,092,010	11,535,415	-	-	100,611	-	246,728,036
Penyusutan dan amortisasi/Depreciation and amortization	51,717,870	21,358,295	1,343,083	204,367	890,889	-	75,514,504
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/Non-cash expenses other than depreciation and amortization	15,819,680	-	-	-	6,779,452	-	22,599,132

Segmen Geografis

Geographical Segment

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Perusahaan dan Anak Perusahaan berdasarkan pasar geografis:

The following table shows the distribution of the Company and Subsidiaries' revenues by geographical market:

<u>Segmen geografis</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Geographical segment</u>
Indonesia	328,148,117	252,111,688	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	270,828,881	227,629,642	Asia
Timur Tengah	3,102,966	27,918,244	Middle East
Amerika Serikat	18,073,454	25,986,661	United States of America
Australia	-	16,469,189	Australia
Jumlah	<u>620,153,418</u>	<u>550,115,424</u>	Total

Sebagai akibat dari akuisisi Novus, aktivitas Perusahaan dan Anak Perusahaan telah terkonsentrasi menjadi 4 (empat) lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat, Timur Tengah dan Australia). Aktiva yang digunakan secara langsung dalam aktivitas utama anak perusahaan terletak di area tersebut, dengan Indonesia yang menjadi pusat kegiatan.

As a result of the acquisition of Novus in 2004, the Company and Subsidiaries' activities have been concentrated into four major geographic locations (Asia, USA, Middle East and Australia). The assets that are directly used in the subsidiaries' main operations are located in those respective areas, with Indonesia being the main concentration of activities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU**

Kesepakatan Bagi Hasil

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi mempunyai beberapa kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan tersebut adalah sebagai berikut:

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC)

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. PSC berlaku untuk beberapa tahun tergantung pada syarat kontrak, tergantung penemuan minyak dan gas dalam jumlah komersial dalam suatu periode tertentu, meskipun pada umumnya periode ini dapat diperpanjang melalui perjanjian antara kontraktor dan BP Migas. Kontraktor pada umumnya diwajibkan untuk menyerahkan kembali persentase tertentu dari area kontrak pada tanggal tertentu, kecuali jika area tersebut terkait dengan permukaan lapangan dimana telah ditemukan minyak dan gas.

BP Migas secara khusus bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, mendapatkan persetujuan dan ijin yang dibutuhkan untuk proyek dan menyetujui program kerja dan anggaran kontraktor. Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk mengambil dan mengeksplor minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Dalam setiap PSC, kontraktor dan BP Migas membagi total produksi untuk setiap periode berdasarkan suatu rasio yang disetujui oleh keduanya dibawah persyaratan dari PSC tersebut. Kontraktor umumnya berhak untuk memperoleh kembali dana yang telah dikeluarkan untuk biaya pencarian dan pengembangan, serta biaya operasi, di tiap PSC dari pendapatan yang tersedia yang dihasilkan

**36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW**

Production Sharing Arrangements

The oil and gas subsidiaries have various production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements is as follows:

a. Production Sharing Contract (PSC)

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The PSC is awarded for a number of years depending on the contract terms, subject to discovery of commercial quantities of oil and gas within a certain period, although this exploration period can generally be extended by agreement between the contractor and BP Migas. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

BP Migas is typically responsible for managing all PSC operations, obtaining approvals and permits needed for the projects and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of and export its share of crude oil and gas production.

In each PSC, the contractor and BP Migas share the total production in any given period in a ratio agreed between the two under the terms of that PSC. The contractor generally has the right to recover all finding and development costs, as well as operating costs in each PSC against available revenues generated by the PSC after deduction of First Tranche Petroleum (FTP). Under FTP terms,

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)**

**a. Kontrak Bagi Hasil (PSC) (lanjutan)**

PSC setelah dikurangkan first tranche petroleum (FTP). Dalam ketentuan FTP, para pihak berhak untuk mengambil dan menerima minyak dan gas dengan persentase tertentu setiap tahun, tergantung pada persyaratan kontrak, dari total produksi di tiap formasi atau zona produksi sebelum pengurangan untuk pengembalian biaya operasi dan kredit investasi. FTP setiap tahun umumnya dibagi antara BP Migas dan kontraktor sesuai dengan suatu standar bagi hasil.

Jumlah biaya yang dipulihkan (*cost recovery*) oleh kontraktor dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak bumi dan gas alam yang tersisa, selanjutnya kontraktor memperoleh sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

Jumlah bagian kontraktor atas FTP, hasil produksi yang dialokasikan ke pengembalian biaya dan bagian laba mencerminkan hak kontraktor atas minyak bumi untuk suatu periode tertentu.

PSC di Indonesia wajib memenuhi domestik market obligation (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

**b. Technical Assistance Contract (TAC)**

TAC diberikan pada wilayah yang belum atau telah berproduksi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak dan gas bumi pertama-tama, dibagi menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (non-shareable) dan bagian yang dapat

**36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)**

**a. Production Sharing Contract (PSC) (continued)**

*the parties are entitled to take and receive oil and gas of a certain percentage each year, depending on contract terms of the total production from each production zone or formation in each such year, before any deduction for recovery of operating costs and, investment credits. FTP for each year is generally shared between BP Migas and the contractor in accordance with the standard sharing splits.*

*The balance is available for cost recovery for the contractor calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor keeps the rest 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.*

*The total of the contractor's share of FTP, production attributable to cost recovery and profit share represents its crude entitlement for a given period.*

*PSCs in Indonesia are subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's share of oil profit.*

**b. Technical Assistance Contracts (TAC)**

*A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)**

b. Technical Assistance Contract (TAC) (lanjutan)

dibagikan (non-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 dengan cara yang sama seperti PSC.

c. Joint Operating Body (JOB)

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh BP Migas dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50% dari produksi merupakan milik BP Migas dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan dengan cara yang sama seperti PSC.

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi No. 22/2001 telah mulai berlaku pada bulan November 2001, menggantikan undang-undang yang lama No. 8 tahun 1971 (tentang PERTAMINA) dan No. 44 tahun 1960 (tentang Undang-undang Minyak dan gas bumi).

Sebagai konsekuensi dari pemberlakuan Undang-undang Minyak dan Gas Bumi, semua hak dan kewajiban PERTAMINA yang timbul dari kontrak PSC (Kontrak bagi hasil), termasuk kontrak-kontrak pendukung, diserahkan kepada BP MIGAS dimana menggantikan PERTAMINA sebagai pihak pemerintah yang mengatur kontrak bagi hasil.

**36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)**

b. Technical Assistance Contracts (TAC) (continued)

*Production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PERTAMINA. Under a TAC, the non-shareable portion of production declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is in general split in the same way as for a PSC.*

c. Joint Operating Body (JOB)

*In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by BP Migas and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by BP Migas, and the balance is the shareable portion which is split in same way as for a PSC.*

Revised Oil and Gas Law

*The revised Oil and Gas Law No. 22/2001 came into force in November 2001, replaces the old Law No. 8 of 1971 (regarding PERTAMINA) and Law No. 44 of 1960 (regarding the oil and gas mining law).*

*As a consequence of the Revised Oil and Gas Law, all of PERTAMINA's rights and obligations arising from existing production sharing contracts, including their ancillary contracts, were transferred to BP Migas which replaced PERTAMINA as the Government party to all production sharing contracts.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)**

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini merupakan payung hukum sebagai dasar umum yang diharapkan dapat dikembangkan ke dalam sejumlah peraturan pemerintah, keputusan presiden dan keputusan menteri, yang beberapa diantaranya telah disahkan. Dalam revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini kegiatan hulu dilakukan berdasarkan PSC atau dalam bentuk kontrak kerjasama lainnya. Dasar utama untuk mengatur kontrak masa depan ini sebenarnya sama dengan yang dipakai untuk mengatur PSC yang sekarang. Dalam Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, dasar utamanya adalah sumber daya yang berasal dari dalam bumi tetap menjadi hak pemerintah (dan hak atas Minyak dan Gas yang diangkut menjadi bagian kontraktor setelah melewati titik dilakukannya transfer), manajemen pengendalian operasional dilakukan oleh BP Migas, dan semua pendanaan dan resiko akan ditanggung oleh kontraktor. Negosiasi atas kesepakatan bagi hasil dengan kontraktor potensial akan ditangani oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral, dan pihak DPR Indonesia harus diberitahukan mengenai kesepakatan bagi hasil ini. Hanya satu wilayah operasi yang dapat diberikan kepada satu badan hukum (dikenal dengan nama *Ring-Fencing*).

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, mungkin akan memberikan beberapa dampak pada sektor hulu sebagai berikut:

- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk menyediakan 25% dari minyak yang diproduksi untuk domestik sesuai dengan harga yang tercantum dalam kontrak. Hal ini tidak berlaku lagi, karena Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi menetapkan kewajiban untuk menyediakan maksimum 25% dari minyak dan atau gas yang diproduksi untuk pasar domestik. Kewajiban ini akan dilaksanakan lebih lanjut melalui peraturan pelaksanaan pemerintah yang pada dasarnya berisi kondisi pasar domestik, mekanisme pelaksanaan dan penetapan harga, serta kebijakan insentif.

**36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)**

Revised Oil and Gas Law (continued)

The Revised Oil and Gas Law is an umbrella legislation setting forth general principles that are expected to be further developed in a series of Government regulations, presidential decrees and ministerial decrees, few of which have been promulgated. Under the Revised Oil and Gas Law, upstream activities are performed through production sharing contracts or other forms of cooperation contract. The main principles governing these future contracts are the similar to those governing the current production sharing arrangements. Under the Revised Oil and Gas Law, the key principles are that title over the resources in the ground continues to remain with the Government (and title to the oil and gas lifted for the contractor's share passes at the point of transfer), operational management control is with BP Migas, and all funding and risks are to be assumed by the contracts. Negotiation of production sharing arrangement terms with potential contractors will be handled primarily by the Ministry of Energy and Natural Resources, and the Indonesian Parliament must be notified of the production sharing arrangements. Only one working area can be given to any one legal entity (also known as *Ring-Fencing*).

The Revised Oil and Gas Law may have the following implications in the upstream sector:

- Under the existing PSC structure, contractors are only required to supply 25% of oil produced domestically at a price specified in the contract. The revised Oil and Gas Law imposes the obligation to supply up to maximum of 25% of oil and or gas production to the domestic market. This requirement will be further elaborated in an implementing Government regulation which will essentially contain the domestic market conditions, implementing mechanism and pricing rules, as well as incentive policies.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS BUMI YANG BARU (lanjutan)**

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru (lanjutan)

- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk membayar pajak penghasilan badan dan pajak atas dividen dengan tarif pajak penghasilan badan sesuai dengan tarif yang berlaku pada saat berlakunya perpanjangan kontrak. Kontrak kerjasama ini akan memperbolehkan kontraktor untuk memilih kebijaksanaan pajak yang konsisten dengan peraturan pajak yang berlaku pada saat kontrak ditandatangani atau peraturan perpajakan yang berlaku umum.
- Dalam Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi, Kontraktor berhak memilih tarif pajak pemerintah yang berlaku untuk seluruh kesepakatan bagi hasil yang baru pada saat kesepakatan berlaku.

**37. IKATAN**

a. Kesepakatan Bagi Hasil

Beberapa Anak Perusahaan telah menandatangani PSC dan PSC-JOB perjanjian dengan BP Migas dan TAC dengan PERTAMINA untuk eksplorasi dan produksi minyak mentah dan gas bumi di daerah tertentu. Berikut adalah beberapa ketentuan penting dalam kontrak tersebut:

Produksi minyak dan gas bumi dibagi berdasarkan ketentuan dari kontrak terkait.

Anak Perusahaan diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada BP Migas sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$5.000.000 bila produksi minyak rata-rata mencapai 50.000 barrel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut dan tambahan bonus sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$10.000.000 bila terdapat peningkatan produksi rata-rata menjadi 75.000 barrel sampai dengan 100.000 barrel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut.

Sampai dengan jangka waktu tertentu, Anak Perusahaan harus menyerahkan sebagian kontrak area kepada BP Migas. Kewajiban untuk menyerahkan sebagian dari kontrak area tersebut tidak berlaku untuk wilayah di mana cadangan hidrokarbon telah ditemukan.

**36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)**

New Oil and Gas Law (continued)

- Under the existing PSC structure, contractors are required to pay corporation and dividend taxes with the corporate tax rate being the rate in effect at the inception extension of contract. Cooperation contracts allow contractors to opt for a tax regime consistent with the applicable tax law at the time that the contract is signed or the general corporate tax law.
- Under the Revised Oil and Gas Law, a contractor is entitled to elect to lock-in prevailing Government tax rates for the entire term of a new production sharing arrangement at the time the arrangement commences.

**37. COMMITMENTS**

a. Production Sharing Arrangements

The Subsidiaries have entered into PSC and PSC-JOB agreement with BP Migas and TAC with PERTAMINA in the exploration and production of crude oil and gas in certain areas. Following are the significant provisions of the contracts:

Oil and gas produced is shared based on the provisions of the related contracts.

The Subsidiaries are obliged to pay between US\$1,000,000 to US\$5,000,000 representing a production bonus to BP Migas if the oil production averages 50,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days and an additional bonus of US\$1,000,000 to US\$10,000,000 if production increases to an average of 75,000 barrels to 100,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days.

Up to a certain period, Subsidiaries are required to surrender parts of the contract areas to BP Migas. The obligation to surrender parts of the contract areas do not apply to the surface area of any field in which hydrocarbon resources has been discovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

a. Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan lapangan, anak perusahaan mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan ke BP Migas.

b. Akuisisi dan Pengalihan

i. Pada tanggal 12 Desember 2004, PT Medco E&P Nunukan, anak perusahaan, telah melakukan perjanjian Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas untuk pengembangan Blok Nunukan di Kalimantan Timur. Kontrak ini berjangka waktu 30 (tiga puluh) tahun sampai 2034.

ii. Pada tanggal 29 Januari 2005, Perusahaan memperoleh hak melakukan eksplorasi atas Blok 47 yang meliputi wilayah seluas 6.812 kilometer di daerah Ghadames basin, Barat laut Libya. Perolehan hak tersebut dilanjutkan dengan penandatanganan *Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA)* dengan National Oil Company, Libya, sebagaimana yang telah diratifikasi oleh pemerintah Libya. Tanggal efektif dari kontrak tersebut adalah 12 Maret 2005.

EPSA memberikan Perusahaan dan Verenex Energy, Inc, masing-masing mempunyai 50% hak kepemilikan untuk melakukan kegiatan eksplorasi minyak dan gas selama 5 tahun dan mengeksploitasi segala bentuk penemuan komersial selama 25 tahun.

iii. Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 1b atas laporan keuangan konsolidasi, MEAPL telah menyelesaikan pengambilalihan untuk seluruh saham Novus Petroleum Ltd., (NPL) pada tanggal 6 Juli 2004.

Transaksi-transaksi signifikan dilakukan oleh Perusahaan, MEAPL dan Novus setelah pengambilalihan adalah sebagai berikut:

**37. COMMITMENTS (continued)**

a. Production Sharing Arrangements (continued)

*Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the Subsidiaries maybe required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the term of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable from BP Migas.*

b. Acquisitions and Transfers

i. *On December 12, 2004, PT Medco E&P Nunukan, a subsidiary, entered into a Production Sharing Contract with BP Migas for the Nunukan block located in East Kalimantan. The term of this contract shall be thirty (30) years up to 2034.*

ii. *On January 29, 2005, the Company was awarded the right to explore Block 47, involving a 6,812 kilometer area in the Ghadames basin in Northwest Libya. The award has been followed by the signing of an Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) with Libya's National Oil Company, as ratified by the Libyan Government. The effective date of the contract is March 12, 2005.*

*The EPSA provides the Company and Verenex Energy Inc. (Verenex), each holding a 50% interest, with the right to explore for oil and gas for a five-year period and to exploit any commercial discoveries over 25 years.*

iii. *As discussed in Note 1b to the consolidated financial statements, MEAPL has completed its takeover of all the issued share capital of Novus Petroleum Ltd., (NPL) on July 6, 2004.*

*Significant transactions entered into by the Company, MEAPL and Novus after the takeover are as follows:*



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- a) Penjualan Aktiva Cooper Basin, Patchawarra, Kakap dan Brantas pada entitas Santos

Pada tanggal 4 Juni 2004, Perusahaan dan Anak Perusahaan Novus tertentu melakukan perjanjian induk dengan Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) dan Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (secara kolektif disebut Santos) untuk menjual hak kepemilikan NPL di aktiva Cooper Basin dan hak NPL sebesar 36% di aktiva Indonesia - Kakap dan Brantas. Sebagaimana dinyatakan dalam perjanjian, penjualan dan pengalihan berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2004. Kutipan dari perjanjian induk tersebut adalah sebagai berikut:

- (i) Perjanjian Pembelian Brantas/ Cooper Basin (tanggal 24 September 2004)

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SBPL (yang disebut "Pembeli") dan Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (yang disebut "Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual, dan Pembeli setuju untuk membeli, saham Novus Australia Resources NL (NAR) (pemilik hak kepemilikan blok sebesar 4,75% di Copper Basin dan 2,9688% di Patchawarra) dan hak kepemilikan di PSC Brantas (yang merupakan hak partisipasi sebesar 18% di PSC Brantas dan 18% hak partisipasi di JOA Brantas dan segala hak dan hak kepemilikan yang berasal dari ataupun tambahan dari kepemilikan tersebut) atas syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak untuk menyelesaikan penjualan dan transaksi pengalihan.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- a) Sale of Cooper Basin, Patchawarra, Kakap and Brantas Assets to Santos Entities

On June 4, 2004, the Company and certain of its Novus subsidiaries entered into heads of agreements with Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) and Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (collectively referred to as "Santos") to sell NPL's interest in the Cooper Basin assets and the 36% NPL interest in the Indonesian assets - Kakap and Brantas. As stated in the agreements, the sale and transfers are effective on January 1, 2004. The excerpts of the heads of agreements are as follows:

- (i) Purchase Agreement for Brantas/Cooper Basin (dated September 24, 2004)

The agreement was signed between SL and SBPL (herewith referred to as "Buyers") and Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (herewith referred to as "Vendors"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendors agree to sell, and the Buyers agree to purchase, the shares of Novus Australia Resources NL (NAR) (owner of a 4.75% working interest in the Cooper Basin and a 2.9688% interest in Patchawarra) and the Brantas PSC interest (representing an 18% participating interest in the Brantas PSC and 18% participating interest in the Brantas JOA and on all rights and interest derived from or incidental to these interests) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah sekitar AS\$87,2 juta.

- (ii) Perjanjian Pembelian untuk 6,25% hak kepemilikan di Kontrak Bagi Hasil Kakap (tanggal 24 September 2004).

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SIHPL ("Pembeli"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited ("Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual saham Novus UK (Kakap 2) Limited ("Novus Kakap 2") (pemilik 6,25% hak kepemilikan blok di Kakap PSC) atas syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah tanggal 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak tersebut untuk melengkapi transaksi penjualan dan pengalihan. Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah AS\$10,2 juta.

- (iii) Perjanjian yang berkaitan dengan pengalihan hak kepemilikan 2,75% di blok Kakap dan Kontrak-Kontrak Terkait (tanggal 24 Desember 2004).

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of approximately US\$87.2 million.

- (ii) Purchase Agreement for 6.25% interest in the Kakap PSC (dated September 24, 2004).

The agreement was signed between SL and SIHPL ("Buyers"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited ("Vendor"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendor agreed to sell the shares of Novus UK (Kakap 2) Limited ("Novus Kakap 2") (owner of a 6.25% working interest in the Kakap PSC) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions. The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of US\$10.2 million.

- (iii) Agreement Relating to the Transfer a 2.75% Interest in Kakap and Related Contracts (dated December 24, 2004).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Perjanjian ini ditandatangani antara Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) dan Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), anak perusahaan. Berdasarkan perjanjian, NPC Kakap setuju untuk menjual dan mengalihkan kepada NNPL hak kepemilikan blok sebesar 2,75% di Kontrak Bagi Hasil Kakap dan Kontrak-kontrak terkait lainnya atas syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi perjanjian. Penjualan dan pengalihan telah terjadi pada tanggal 27 Oktober 2005 dengan nilai sebesar AS\$3,68 juta. Kerugian atas penjualan tersebut sebesar AS\$3,18 juta.

- (b) Penjualan Aktiva Pakistan dan Timur Tengah dan Partisipasi atas Keuntungan dari Penjualan Aktiva AS dengan Silk Route.

Perusahaan melakukan Perjanjian Pembelian dengan Silk Route Investments (Silk Route) pada tanggal 7 Juni 2004, di mana Silk Route diberikan opsi untuk mengakuisisi 49% hak kepemilikan NPL di aktiva Timur Tengah dan aktiva Pakistan dengan harga yang ditetapkan dalam perjanjian, dan hak untuk partisipasi dalam keuntungan dari penjualan aktiva AS milik NPL di atas acuan harga jual aktiva AS sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian. Berdasarkan perjanjian, Perusahaan setuju untuk membayar performance bond sejumlah AS\$1 juta ke Silk Route yang tidak dapat dikembalikan tetapi dapat digunakan sebagai pengurang atas bagian Silk Route pada saat penjualan aktiva AS (tercatat pada Aktiva Tidak Lancar Lain-lain). Sebagaimana juga ditetapkan dalam perjanjian, Silk Route dapat menggunakan hak opsinya setiap saat pada atau setelah, tetapi sebelum tanggal, yaitu 6 bulan setelah kondisi yang dinyatakan dalam perjanjian dipenuhi atau dicabut.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The agreement was signed between Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) and Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), subsidiaries. Under the agreement, NPC Kakap agreed to sell and transfer to NNPL its 2.75% interest in Kakap PSC and Related Contracts on the terms and subject to the conditions of the agreement. The sale and transfer were consummated on October 27, 2005 for a consideration of US\$3.68 million. A loss arose on this transaction amounting to US\$3.18 million.

- (b) Sale of Pakistan and Middle East Assets and Participation in the Profit from Sale of US Assets with Silk Route.

The Company entered into a Procurement Agreement with Silk Route Investments (Silk Route) on June 7, 2004, whereby Silk Route was provided with an option to acquire 49% of NPL's interest in the Middle East assets and the Pakistan assets for a price indicated in the agreement, and the right to participate in any profit on sale of NPL's US assets above the US asset sales price benchmark as indicated in the agreement. As stated in the agreement, the Company agreed to pay Silk Route a performance bond of US\$1 million which is non-refundable but applicable to the would-be share of Silk Route in the sale of the US assets (recorded under Other Non-Current Assets). As also stated in the agreement, Silk Route may exercise the option at any time on or after, but before the date that is 6 months after the conditions stated in the agreement have been satisfied or waived.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 5 Januari 2005, Silk Route menunjukkan keinginannya untuk menggunakan hak opsinya berkaitan dengan aktiva Timur Tengah.

Sesuai dengan perjanjian dengan Silk Route, pada tanggal 11 November 2004, Eastern Petroleum Limited (EPL), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Silk Route, melakukan Perjanjian Penjualan Saham Novus Pakistan dengan NAEC (pemilik dari anak perusahaan Pakistan) Novus Pakistan Pty. Limited (NPPL). Berdasarkan perjanjian tersebut, NAEC setuju untuk menjual saham NPPL, termasuk hak kepemilikan saat ini pada konsesi minyak dan gas bumi baik di darat dan lepas pantai di Badar dan Bolan, kepada EPL dengan harga beli sejumlah AS\$1, yang akan dibayarkan pada saat kondisi-kondisi yang ditetapkan dalam perjanjian dipenuhi, dan juga disesuaikan dengan pembayaran untuk modal kerja sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

Selanjutnya pada tahun 2005, NAEC melakukan Perjanjian Pembebasan dan Penggantian Kerugian dengan NPPL (tanggal 31 Maret 2005) dan Perjanjian Jaminan dengan Crosby Capital Partners Inc. (tanggal 1 April 2005), untuk memenuhi persyaratan dari penjualan saham NPPL kepada EPL. Penjualan saham NPPL kepada EPL dilakukan pada tanggal 1 April 2005 dengan nilai AS\$544.553.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

*On January 5, 2005, Silk Route indicated its intention to exercise the option in relation to the Middle East assets.*

*In accordance with the agreement with Silk Route, on November 11, 2004, Eastern Petroleum Limited (EPL), a wholly owned subsidiary of Silk Route, entered into a Novus Pakistan Share Sale Agreement with NAEC (owner of the Pakistan subsidiary, the Novus Pakistan Pty. Limited (NPPL)). Under the agreement, NAEC agreed to sell the shares of NPPL, including its current interest on the onshore and offshore oil and gas concessions in Badar and Bolan, to EPL for a purchase price of US\$1, which is to be paid upon completion of the conditions stated in the agreement, and subject to the adjustment for the working capital payments as stated in the agreement.*

*NAEC entered into a Deed of Release and Indemnity Agreement with NPPL (dated March 31, 2005) and Deed of Guarantee Agreement with Crosby Capital Partners Inc. (dated April 1, 2005), to complete the requirements for the sale of NPPL shares to EPL. The sale of NPPL shares to EPL was consummated on April 1, 2005 for a consideration of US\$544,553.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Penjualan saham Novus Pakistan Pty., Ltd. diselesaikan pada tanggal 1 April 2005 berdasarkan Perjanjian Penjualan Saham pada tanggal 11 November 2004. Berdasarkan perjanjian tersebut, harga beli saham adalah AS\$1 tetapi Perusahaan menerima AS\$544.553 untuk modal kerja. Rugi dari penjualan ini sebesar AS\$573.554.

a. Penjualan Aktiva AS

i. Newfield/Main Pass/East  
Cameron

Sehubungan dengan akuisisi Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) telah menggunakan hak opsinya atas sumur Newfield/Novus pada tanggal 27 Agustus 2004 (dengan tanggal efektif 1 Juni 2004) sesuai dengan Perjanjian "Scouting" tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus US Holding Inc., sebagaimana diperbaharui pada tanggal 1 Juni 2004 yang berlaku efektif pada tanggal 16 September 2002, senilai AS\$1.443.338.

ii. Lahan Stratton

Pada tanggal 27 Desember 2004, Apache Corporation (Apache) juga melaksanakan hak preferensinya untuk membeli kepemilikan Novus atas aktiva tertentu di lahan Stratton sesuai dengan Perjanjian Operasi tanggal 26 November 2001 antara Apache dan Novus Oil & Gas LLP (dengan tanggal efektif 11 Juni 2004) senilai AS\$47.000.000 (sebelum penyesuaian modal kerja sejumlah AS\$1.743.278).

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

*The sale of the shares of stock of Novus Pakistan Pty., Ltd. was completed on April 1, 2005, pursuant to the Share Sale Agreement dated November 11, 2004. Based on the agreement, the purchase price of the shares was US\$1 and the Company received US\$544,553 for working capital. The net loss from this transaction amounted to US\$573,554.*

a. *Sale of US Assets*

i. *Newfield/Main Pass/East  
Cameron*

*In connection with the acquisition of Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) has exercised its option on the Newfield/Novus well on August 27, 2004 (with an effective date as of June 1, 2004) in accordance with the Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004 with an effective date on September 16, 2002, for US\$1,443,338 as consideration.*

ii. *Stratton Field*

*On December 27, 2004, Apache Corporation (Apache) also exercised its preferential right to purchase Novus interest in certain properties in Stratton Field pursuant to the Operating Agreement dated November 26, 2001 between Apache and Novus Oil & Gas LLP (with an effective date as of June 11, 2004) for a consideration amounting to US\$47,000,000 (before the working capital adjustment of US\$1,743,278).*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

a. Penjualan Aktiva AS (lanjutan)

iii. Merit/East Cameron

Sesuai dengan Perjanjian Jual Beli (SPA) antara Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) dan Darcy Energy Limited (Darcy) tanggal 14 Januari 2005, Darcy mengambil hak opsinya untuk memperoleh 25% dari seluruh hak atas nama dan hak kepemilikan Novus Louisiana atas transaksi Merit/Novus sebagaimana didefinisikan dalam perjanjian (SPA) dan didefinisikan dalam Perjanjian Scouting Darcy tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus AS Holding Inc., sebagaimana diubah pada tanggal 1 Juni 2004 dengan tanggal efektif 16 September 2002. Perusahaan menerima AS\$1.222.955 dari hasil penjualan.

iv. Padre Island

Pada tanggal 29 Juli 2005, Novus US Holdings, Inc., telah menandatangani LLC Interest Purchase Agreement ("Perjanjian") dengan Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), perusahaan yang didirikan berdasarkan Hukum Negara Bagian Texas, AS, dimana Perusahaan setuju untuk menjual blok minyak dan gas Padre Islands, AS. Perusahaan secara tidak langsung memiliki 70% hak kepemilikan di Blok Padre Island melalui anak perusahaan Novus USA, Novus Nevada Petroleum, LLC dan Novus Oil & Gas Texas, LLC. Perjanjian ini berlaku efektif tanggal 1 Juli 2005. Novus menerima AS\$1 juta sebagai harga penjualan pada saat tanggal penutupan pada 17 November 2005. Rugi dari pelepasan sebesar AS\$2,9 juta.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

a. Sale of US Assets (continued)

iii. Merit/East Cameron

*In accordance with the Sale and Purchase Agreement (SPA) between Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) and Darcy Energy Limited (Darcy) dated January 14, 2005, Darcy exercised its option to acquire 25% of all the rights, title and interest of Novus Louisiana in the Merit/Novus transactions as defined under the SPA and in the Darcy Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004, with an effective date on September 16, 2002. The Company received US\$1,222,955 in consideration for the sale.*

iv. Padre Island

*On July 29, 2005, Novus US Holdings, Inc., signed an LLC Interest Purchase Agreement ("Agreement") with Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), a company established under the Laws of Texas, USA, whereby the Company agreed to sell its Padre Island oil and gas block in the USA. The Company indirectly owned 70% interest in the Padre Island Block through Novus USA subsidiaries, Novus Nevada Petroleum, LLC and Novus Oil & Gas Texas, LLC. The Agreement was effective on July 1, 2005. Novus received US\$1 million in consideration for the sale at the closing date on November 17, 2005. The net loss on the disposal amounted to US\$2.9 million.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

b. Penjualan Aktiva Timur Tengah

Pada tanggal 8 Juli 2005, Perusahaan dan Novus Australia Energy Company Pty Limited ("Novus Australia Energy"), anak perusahaan yang dimiliki secara penuh, menandatangani Perjanjian Jual Beli ("PJB") dengan Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), perusahaan dari Cayman Island, untuk menjual 100% saham Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") sebesar AS\$65 Juta. Novus Middle East merupakan anak perusahaan yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perseroan dan memiliki masing-masing 100% saham di Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., dan Novus Oman Ltd. Penjualan tersebut dilakukan pada tanggal 15 Juli 2005 dan keuntungan yang direalisasi atas penjualan tersebut sebesar AS\$6,72 juta.

iv. Pada tanggal 27 Februari 2004, Perusahaan telah mengadakan perjanjian dengan PT Menamas, dimana kedua pihak setuju untuk mendirikan PT Medco Energi Menamas yang bertujuan untuk mengakuisisi 54% saham PT Menamas di PT Mitra Energi Batam (MEB), Perusahaan yang dibentuk dan dimiliki oleh PT Menamas dan YPK-PLN. Saat ini, pemegang saham lain atas PT Mitra Energi Batam dengan kepemilikan masing-masing sebesar tigapuluh persen (30%) dan enambelas persen (16%) adalah PT PLN Batam dan YPK PLN. MEB saat ini memiliki dan mengoperasikan pembangkit listrik tenaga turbin gas 2 x 27,5 MW yang berlokasi di Panaran, Batam, Indonesia. Pada tanggal 29 Maret 2004, PT Menamas mengalihkan kepemilikan 54% di MEB kepada PT Medco Energi Menamas.

v. Pada tanggal 14 Januari 2004, Perusahaan melalui PT Medco E&P Lematang (MEPL), anak perusahaan, melakukan Perjanjian Jual Beli Hak Kepemilikan Blok dengan Indo-Thai Lematang Limited untuk membeli 4,1176% hak kepemilikan blok di PSC Lematang. Penjualan tersebut disetujui oleh BP Migas pada tanggal 18 Mei 2004.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

b. Sale of Middle East Assets

On July 8, 2005, the Company and Novus Australia Energy Company Pty Limited, wholly owned subsidiary, entered into a Share Purchase Agreement with Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), a Cayman Islands company, to sell 100% of the shares in Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") for US\$ 65 Million. Novus Middle East is an indirect subsidiary of the Company and owned 100% of the shares of Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., and Novus Oman Ltd. The sale was consummated on July 15, 2005, and the net gain realized on the disposal amounted to US\$6.72 million.

iv. On February 27, 2004, the Company entered into a Stockholders' Agreement with PT Menamas whereby both parties agreed to establish PT Medco Energi Menamas for the purpose of acquiring 54% of the shares of PT Menamas in PT Mitra Energi Batam (MEB), an entity established and owned by PT Menamas and YPK-PLN. Currently, the other stockholders of MEB with thirty (30%) and sixteen (16%) ownership interest are PT PLN Batam and YPK PLN, respectively. MEB owns and operates 2 x 27.5 MW Simple Cycle Gas Turbine located in Panaran, Batam, Indonesia. On March 29, 2004, PT Menamas transferred 54% its ownership in MEB to PT Medco Energi Menamas.

v. On January 14, 2004, the Company through PT Medco E&P Lematang (MEPL), a subsidiary, entered into a Working Interest Sale and Purchase Agreement with Indo-Thai Lematang Limited to purchase a 4.1176% working interest in Lematang PSC. The sale was approved by BP Migas on May 18, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

- vi. Pada tanggal 24 Desember 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), suatu entitas yang didirikan bersama-sama dengan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., mengadakan Perjanjian Jual Beli (SPA) dengan Modec Production (Langsa) Pte., Ltd. (MODEC SPC) dan Modec Inc. untuk pembelian 70% hak kepemilikan Modec SPC di TAC Langsa dan JOA, tergantung dari kondisi-kondisi yang ditetapkan di dalam SPA. Pengalihan tersebut disetujui oleh BP Migas pada tanggal 19 Januari 2004. MML adalah operator pada eksplorasi minyak dan gas bumi di kontrak area Langsa di Aceh Timur, Sumatera berdasarkan JOA dan TAC.
- vii. Pada tanggal 5 November 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) mengadakan perjanjian dengan Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) untuk berpartisipasi dengan dasar 50:50 dalam pengeboran sole-risk PSC di sumur Jeruk. Santos Sampang berhak untuk operator Blok Sampang dan Santos menawarkan untuk mengebor sumur Jeruk dengan dasar sole-risk karena Coastal Indonesia Sampang Ltd dan Cue Sampang Pty., Ltd., menjadi pemegang hak kepemilikan yang lain di PSC Sampang memilih untuk tidak berpartisipasi dalam pengeboran sumur Jeruk. Jika ternyata sumur Jeruk sole-risk adalah sumur kering, MS berhak menerima kembali investasinya dari Santos melalui pemulihan biaya dari sumur-sumur lain yang memproduksi di mana Santos mempunyai hak untuk menerima biaya yang dapat dipulihkan. Jika sumur Jeruk sole-risk berhasil secara komersial, MS dan Santos harus:
- (a) membagi hasil produksi tersebut dengan dasar 50:50, atau

**37. COMMITMENTS (continued)**

- vi. On December 24, 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), a jointly controlled entity established with Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Modec Production (Langsa) Pte., Ltd. (MODEC SPC) and Modec Inc. for the purchase of Modec SPC's 70% interest in the Langsa TAC and JOA, subject to conditions precedent as specified in the SPA. The transfer was approved by BP Migas on January 19, 2004. MMLL is currently engaged as operator in the exploration for crude oil and gas in the Langsa contract area in East Aceh, Sumatra under the said JOA and TAC.
- vii. On November 5, 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) entered into an agreement with Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) to participate on a 50:50 basis in a sole-risk PSC drilling at Jeruk well. Santos Sampang is the operator of Sampang Block and Santos proposed to drill a Jeruk well on a sole-risk basis because Coastal Indonesia Sampang Ltd., and Cue Sampang Pty., Ltd., the other interest holders the Sampang PSC, elected not to participate in such Jeruk well. If the sole-risk Jeruk well is a dry-hole, MS is entitled to its investment through Santos' cost recovery from the other producing wells. If the sole-risk Jeruk well is commercially successful, MS and Santos shall either:
- (a) share of the production proceeds on a 50:50 basis, or



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- (b) jika Coastal dan Cue memutuskan untuk kembali dan ikut berpartisipasi dalam pengeboran sole-risk, Coastal dan Cue wajib membayar premi sebagaimana ditetapkan di dalam Perjanjian Kerjasama Operasi untuk PSC Sampang.

Pada tanggal 29 April 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) dan Singapore Petroleum Company Limited (SPC) telah mengumumkan keinginannya untuk mendapatkan kembali haknya atas Penemuan Minyak Jeruk. Berdasarkan Perjanjian Sole-Risk, MS berhak atas pengembalian untuk semua pembayaran cash call sampai dengan pengumuman pengambilan kembali hak tersebut yang dijadwalkan pada tanggal 30 Mei 2005. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan menerima AS\$30.369.160 sebagai pelunasan sesuai dengan perjanjian dengan Santos. MS telah mengembalikan pengeboran Sole Risk Sumur Jeruk ke Cue dan SPC berdasarkan Perjanjian Partisipasi dan Operasi Jeruk (*Jeruk Participation and Operating Agreement*). Perusahaan juga akan berhak atas pendapatan denda sesuai dengan perjanjian pengembalian tersebut. Sehubungan dengan Jeruk Project Agreement yang dilakukan oleh Medco Straits Service Pte. Ltd., anak perusahaan, MS mencabut haknya yang disebutkan pada perjanjian sebelumnya (Catatan 41b).

- viii. Pada tanggal 1 Oktober 2003, Perusahaan mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat dengan PT Trihasra Sarana Jaya Purnama untuk membeli 5% (lima persen) kepemilikan saham di PT Energi Sengkang sejumlah AS\$3.760.000, tergantung dari pemenuhan kondisi-kondisi yang tercantum dalam perjanjian tersebut. PT Energi Sengkang adalah perusahaan kerjasama operasi yang mengoperasikan pembangkit listrik yang berlokasi di Sengkang, Sulawesi Selatan. Pada tanggal 31 Desember 2004, uang muka Perusahaan untuk transaksi pembelian ini dicatat sebagai "Uang Muka atas Investasi" (Catatan 11). Perusahaan telah menyelesaikan pembelian 5% kepemilikan atas ES pada tanggal 2 Februari 2005 dan mencatat investasinya sebagai "Investasi Saham" (Catatan 11b)

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- (b) in case Coastal and Cue decide to back-in and participate in the sole-risk Jeruk well, Coastal and Cue shall be obliged to pay a premium as stipulated in the Sampang PSC Joint Operating Agreement.

On April 29, 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) and Singapore Petroleum Company Limited (SPC) have announced their intention to reinstate their rights in the Jeruk Oil Discovery. Under the Sole-Risk Agreement, MS shall be entitled to reimbursement for all the paid cash calls upon the announcement of the reinstatement scheduled on May 30, 2005. On June 1, 2005, the Company received US\$30,369,160 in settlement of the amounts in accordance with the agreement with Santos and has assigned its sole-risk drilling rights in the Jeruk well to Cue and SPC based on Jeruk Participation and Operating Agreement. The Company was also entitled to penalty income in accordance with the reassignment agreement. In connection with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits Service Pte Ltd., a subsidiary; MS waived its rights stipulated in the previous agreement (Note 41b).

- viii. On October 1, 2003, the Company entered into a Conditional Share Sale and Purchase Agreement with PT Trihasra Sarana Jaya Purnama to purchase its 5% (five percent) share holding in PT Energi Sengkang for US\$3,760,000, subject to the fulfillment of conditions precedent as stipulated in the agreement. PT Energi Sengkang is a joint-venture company operating a power plant located in Sengkang, South Sulawesi. As of December 31, 2004, the Company's advances for this purchase transaction are recorded as "Advances for Investments" (Note 11). The Company completed the purchase of the 5% ownership in ES on February 2, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

**b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)**

- ix. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Pokok-pokok Perjanjian Penjualan Gas dengan PT Krakatau Steel (KS) (Persero), dimana Perusahaan setuju untuk memasok kebutuhan gas KS sebanyak 100 juta cubic feet per hari (MMSCFD) dimulai sejak pengiriman pertama ke KS sampai dengan 6 April 2017 MEPI akan memulai pengiriman setelah selesainya pembangunan pipa gas Pagardewa-Cilegon, yang dimiliki oleh PT Perusahaan Gas Negara, yang diperkirakan akan selesai pada bulan Juli 2006.
- x. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Liquefied Petroleum Gas (LPG) dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI akan mengirim dan menjual LPG sesuai dengan kondisi yang ditetapkan di dalam perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak pengiriman pertama kali yang disetujui kedua belah pihak.
- xi. Pada tanggal 21 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Pemasokan Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 31,035 BBTU, mulai sejak disepakatinya pengiriman gas pertama kali sampai dengan 31 Maret 2008 atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu. Mulai 1 Januari 2004, harga gas yang disepakati adalah AS\$2.5/MMBTU.
- xii. Pada tanggal 10 Juni 2005, PT Medco E&P Lematang (MEP Lematang) dan PT Medco E&P Indonesia masing-masing telah menandatangani Pokok-pokok Perjanjian atas Komitmen Penjualan Gas dengan PLN Keramasan, Sumatera Selatan dan Perubahan atas Perjanjian Penjualan Gas untuk PLN Gunung Belah Tarakan, Kalimantan Timur. Sesuai dengan Pokok-pokok Perjanjian, MEP Lematang akan memasok 24 BBTUD dari total 90 BCF kepada PLN Keramasan selama 10 tahun dari 2006.

**37. COMMITMENTS (continued)**

**b. Acquisitions and Transfers (continued)**

- ix. On January 16, 2004, MEPI entered into a Gas and Sales Agreement with PT Krakatau Steel (KS) (Persero), whereby the Company agreed to supply KS's requirement for 100 million cubic feet per day (MMSCFD) of natural gas, commencing on the first delivery to KS until April 6, 2017. MEPI will start the delivery of such natural gas after the construction of the Pagardewa – Cilegon gas pipeline, which is owned by PT Perusahaan Gas Negara and is estimated to be completed by July 2006.
- x. On January 16, 2004, MEPI entered into a Liquefied Petroleum Gas (LPG) Sales and Purchase Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI will deliver and sell LPG pursuant to the conditions set forth in the agreement. The term of the agreement is five (5) years commencing on the first delivery date of LPG as agreed by the parties.
- xi. On January 21, 2004, MEPI entered into a Gas Supply Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agreed to supply gas with total quantity of 31,035 BBTU, commencing on the agreed first day of delivery until March 31, 2008 or until the quantity has been fully supplied, whichever comes first. Starting January 1, 2004, gas price is agreed to be US\$2.5/MMBTU.
- xii. On June 10, 2005, PT Medco E&P Lematang (MEP Lematang) and PT Medco E&P Indonesia signed a Heads of Agreement (HOA) for gas sales commitment with PLN Keramasan, South Sumatera and an Amendment to the Gas Sales Agreement for PLN Gunung Belah Tarakan, East Kalimantan, respectively. Under the HOA, MEP Lematang is to supply 24 BBTUD for a total of 90 BCF to PLN Keramasan for 10 years from 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xiii. Pada tanggal 5 November 2002, MIV mengadakan Perjanjian Farm-Out atas nama PT Exspan Yapen (selanjutnya berganti nama menjadi PT Medco E&P Yapen) (MEPY) dengan Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Berdasarkan perjanjian tersebut, MEPY mengakuisisi 90% hak kepemilikan partisipasi di Yapen PSC. Sebagai bagian dari hak kepemilikan yang diperoleh, MEPY memiliki komitmen sebagai berikut :

- Mengebor paling tidak satu sumur eksplorasi di Blok Yapen yang akan dilaksanakan pada atau sebelum tanggal 30 Juni 2004.
- Melaksanakan seluruh pekerjaan dan memenuhi semua komitmen untuk pengeluaran keuangan PSC Yapen yang merupakan kewajiban MIV, sebagaimana dijelaskan di dalam perjanjian tersebut.

Oleh karena tidak tercapainya komitmen yang dimaksud, maka MEPY telah mengalihkan kembali 75% hak kepemilikan blok atas Yapen PSC tersebut kepada Continental (selanjutnya dikenal sebagai Continental-Geopetro (Yapen) Ltd. dan Maraja (Yapen Energy Ltd.) yang ditetapkan dalam perjanjian pengalihan tanggal 29 Juni 2004.

xiv. Pada tanggal 9 Juli 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan Conocophilips (Grissik) Ltd, dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 0,8 BBTU/hari. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xiii. On November 5, 2002, MIV entered into a Farm Out Agreement on behalf of PT Exspan Yapen (now known as PT Medco E&P Yapen) (MEPY) with Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Based on the Agreement, MEPY acquired a 90% participating interest in the Yapen PSC. As part of the consideration for the interest acquired, MEPY has committed to:

- Drill at least one exploration well within the Yapen Block which shall be spudded on or before June 30, 2004.
- Perform all the work and meet all Yapen PSC financial expenditure commitments subject to MIV's Carry Obligation as defined in the Agreement.

Due to the lapse of the period for the performance of such commitments, MEPY has reassigned the 75% working interest ownership in the Yapen PSC to Continental (now known as Continental-Geopetro (Yapen) Ltd. and Maraja (Yapen Energy Ltd.) as stipulated in a Deed of Assignment dated June 29, 2004.

xiv. On July 9, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with ConocoPhillips (Grissik) Ltd., whereby MEPI agreed to supply gas at 0.8 BBTU/day. The term of agreement is for five years commencing at the date after all conditions set forth in the agreement are met.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

**b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)**

- xv. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT PLN (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 20.559,58 BBTU. Harga gas yang disepakati dari sebesar AS\$2,685/MMBTU sampai dengan AS\$2,75/MMBTU. Perjanjian tersebut mulai berlaku pada tanggal 1 Januari 2009 sampai dengan 31 Mei 2013 atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu.
- xvi. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Pokok-pokok Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT Meta Epsi dan PT Pembangunan Jawa-Bali, dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 37.187,9 BBTU. Harga rata-rata gas yang disepakati adalah sebesar AS\$2.4084/MMBTU. Perjanjian tersebut berlaku selama 12 tahun mulai 1 Februari 2006.
- xvii. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 54,7 trilyun BTU. Harga gas yang disepakati adalah dari sebesar AS\$1.4/MMBTU sampai dengan AS\$1,55/MMBTU. Perjanjian tersebut mulai berlaku efektif pada tanggal 1 September 2004 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2007.
- xviii. Pada tanggal 21 Juli 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan PT Pertamina (Persero) telah mengadakan Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk, dimana kedua pihak setuju untuk memasok gas sebanyak 350 MMSCFD yang dimulai pada tahun 2008 selama 20 tahun.

**37. COMMITMENTS (continued)**

**b. Acquisitions and Transfers (continued)**

- xv. On December 12, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT PLN (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 20,559.58 BBTU. The gas price is agreed to be from US\$2.685/MMBTU to US\$2.75/MMBTU. The term of the agreement will commence on January 1, 2009 until May 31, 2013 or up to the time total quantity is met, whichever comes first.
- xvi. On December 12, 2004, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Heads of Agreement with PT Meta Epsi and PT Pembangunan Jawa-Bali, whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 37,187.9 BBTU. The average gas price is agreed to be US\$2.4084/MMBTU. The term of the agreement is twenty years commencing on February 1, 2006.
- xvii. On December 12, 2004, MEPI entered into an Amendment of a Sale and Supply of Gas with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 54.7 trillion BTU. Gas price is agreed to be from US\$1.4/MMBTU to US\$1.55/MMBTU. The agreement shall be effective on September 1, 2004 until December 31, 2007.
- xviii. On July 21, 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi and PT Pertamina (Persero) have entered into a Memorandum of Understanding with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., whereby both companies agreed to supply gas of a 350 MMSCFD, commencing in 2008 for twenty years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

**b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)**

xix. Pada tanggal 23 September 2005, Medco Far East Limited ("Medco Far East"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham ("Perjanjian") dengan Synergi Petroleum Limited ("Synergi"), perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Negara Mauritius, untuk membeli 100% saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL") sebesar US\$29.722.800. Perusahaan juga akan membayar tambahan sebesar US\$2.021.491 sebagai pelunasan atas hutang PESL kepada Synergi. Perjanjian ini berlaku efektif pada tanggal 30 September 2005.

xx. Pada tanggal 29 Juli 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya, telah menandatangani Perjanjian Farm-Out ("Perjanjian") dengan MOECO Merangin Co., Ltd. ("MOECO Merangin"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), untuk mengalihkan 20% dari 61% hak kepemilikannya di blok Merangin-I PSC. Medco Merangin menerima pembayaran sebesar AS\$521.200 atas pengalihan tersebut.

Pada tanggal 18 Juli 2005, Medco Merangin juga telah menandatangani Perjanjian serupa dengan PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), anak perusahaan PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), perusahaan migas asal Thailand, untuk mengalihkan 39% hak kepemilikannya di blok Merangin-I dengan nilai sebesar AS\$1.016.340.

Tanggal efektif dari pengalihan hak kepemilikan di blok Merangin-I kepada MOECO dan PTTEPO masing-masing sebesar 20% dan 39% ini baru akan berlaku setelah mendapat persetujuan dari BP MIGAS.

**37. COMMITMENTS (continued)**

**b. Acquisitions and Transfers (continued)**

xix. On September 23, 2005, Medco Far East Limited ("Medco Far East"), a wholly-owned subsidiary, has entered into a Shares Purchase And Sales Agreement ("Agreement") with Synergi Petroleum Limited ("Synergi"), a company established under the laws of the Republic of Mauritius, to buy 100% shares of Perkasa Equatorial Ltd., for US\$29,722,800. The Company will also pay an additional amount of US\$2,021,491 as settlement of PESL's liability to Synergi. The Agreement is effective on September 30, 2005.

xx. On July 29, 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm-Out Agreement ("Agreement") with MOECO Merangin Co., Ltd. ("MOECO Merangin"), a wholly-owned subsidiary of Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), to assign 20% of its 61% interest in the Merangin-I PSC. Medco Merangin received consideration of US\$521,200 for the transaction.

On July 18, 2005, Medco Merangin also signed a similar Agreement with PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), a subsidiary of PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), a Thailand-based oil and gas company, to assign a 39% interest in the Merangin-I PSC for a consideration of US\$1,016,340.

The effective dates for the transfers of the 20% and 39% interest in the Merangin-I's PSC to MOECO and PTTEPO, respectively, will be dependent upon approval from BP MIGAS.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xxi. Pada tanggal 15 Juli 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah menandatangani Perjanjian Farmout dengan Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, perusahaan yang didirikan di British Virgin Island dan anak perusahaan dari Serica Energy Corporation, atas 15% hak kepemilikan di Blok Asahan. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Agustus 2005 dan harus mendapatkan persetujuan dari BP MIGAS.

xxii. Pada tanggal 26 Juli 2005, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian Kerja Sama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Petroleum Corporation ("Anadarko"), salah satu perusahaan Eksplorasi dan Produksi Minyak dan Gas Independen terbesar yang berkantor pusat di Houston, Texas, AS. Perjanjian ini ditujukan untuk meningkatkan kegiatan-kegiatan eksplorasi di wilayah kerja yang sudah ada di Indonesia, yang mana hak kepemilikannya dimiliki dan dioperasikan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang usaha eksplorasi dan produksi. Jangka waktu Perjanjian ini adalah tiga (3) tahun yang akan berlaku efektif setelah kedua belah pihak memenuhi seluruh kondisi yang ditetapkan dalam Perjanjian, yang tidak lebih dari tanggal 12 Agustus 2005.

Berdasarkan perjanjian, Perusahaan dan Anadarko akan mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan Exploration Drilling dan Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar US\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama ini.

**37. COMMITMENTS (continued)**

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xxi. On July 15, 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm Out Agreement with Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, a company incorporated in the British Virgin Islands and a wholly-owned subsidiary of Serica Energy Corporation, for its 15% interest in the Asahan PSC. The effective date of the Agreement will be August 1, 2005, subject to BP MIGAS approval.

xxii. On July 26, 2005, the Company signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Petroleum Corporation ("Anadarko"), one of the largest Independent Oil and Gas Exploration and Production companies with headquarters in Houston, Texas, USA. This Agreement is intended to intensify exploration activities in most of its existing acreages in Indonesia of which the working interests are held and operated by the Company's exploration and production subsidiaries. The Agreement will be effective for three (3) years and will take into effect after both parties have met all the conditions stipulated in the Agreement.

Under the Agreement, the Company and Anadarko will jointly develop exploration programs covering the Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities and Anadarko will spend US\$ 80 million for the joint development exploration.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

**b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)**

Sebagai imbalan, Perusahaan akan memberikan sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan di ladang migas yang bersangkutan kepada Anadarko, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja di mana ditemukannya cadangan baru tersebut. Operator atas wilayah kerja tersebut akan tetap dilakukan oleh anak perusahaan.

Sehubungan dengan Perjanjian antara Perusahaan dengan Anadarko di atas, anak perusahaan mengadakan beberapa perjanjian pendukung sebagai berikut:

- (1) Kontrak Jasa Eksplorasi antara PT Medco E&P Indonesia (MEPI) dengan Daging Citra Petroleum Technology Services tanggal 1 Juni 2005.
- (2) Perjanjian Pembagian Data Seismik Tarakan antara MEPI dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.
- (3) Perjanjian Pemrosesan Data Seismik antara MEPI dan PT Horizon Nusantara Explora tanggal 9 September 2005.

**c. Kontrak Pengeboran**

- i. Apexindo mempunyai kontrak-kontrak pengeboran yang masih berlaku sebagai berikut:

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement
Statoil SP Gas AS	May 14, 2003
Total E&P Indonesia	October 9, 2002, August 8, 2002, June 16, and December 9, 2004 pembaharuan/renewal; untuk/for Raissa, Yani, Mera, Rasis
Indago Oman Limited	November 24, 2005
Crescent Petroleum Company Inc.	December 21, 2005

**37. COMMITMENTS (continued)**

**b. Acquisitions and Transfers (continued)**

*In return, the Company will release a maximum of 40% of its economic interests over the new reserves discovered to Anadarko, convertible into working interest ownerships in the areas where the new reserves are discovered. The operatorship of these working areas will remain with the subsidiaries.*

*In connection with above agreement of the Company with Anadarko, the subsidiaries entered into several support agreements as follows:*

- (1) *Exploration Service Contract between PT Medco E & P Indonesia (MEPI) with Daging Citra Petroleum Technology Services dated June 1, 2005.*
- (2) *Tarakan Seismic Data Cost Sharing Agreement between MEPI and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.*
- (3) *Seismic Data Processing Agreement between MEPI and PT Horizon Nusantara Explora dated September 9, 2005.*

**c. Drilling Contract**

- i. *Apexindo has the following outstanding drilling contracts:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

c. Kontrak Pengeboran (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 8 Oktober 2004, Apexindo dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) melakukan Perjanjian Konstruksi Peralatan Pengeboran (Perjanjian) di mana PPL setuju untuk merancang, membangun, memperkenalkan, melengkapi, menguji serta menyerahkan satu unit peralatan pengeboran *jack-up* lepas pantai dengan nilai kontrak sebesar AS\$123.500.000, yang dibayar secara angsuran seperti yang ditetapkan dalam Perjanjian. Rencana pendanaan peralatan pengeboran *jack-up* disetujui oleh Dewan Komisaris Apexindo pada tanggal 19 April 2004.

Pada tanggal 20 Januari 2005, Apexindo dan PPL menandatangani Amandemen atas Perjanjian Konstruksi Peralatan Pengeboran (Amandemen). Nilai kontrak untuk peralatan pengeboran tersebut telah direvisi menjadi AS\$133.726.250. Perjanjian ini berlaku efektif pada tanggal 4 Februari 2005. Berdasarkan amandemen tersebut, PPL akan mengirim peralatan pengeboran tersebut paling lambat 24 (dua puluh empat) bulan sejak tanggal efektif. Pada tanggal 18 Januari 2005, Apexindo telah membayar AS\$30 juta sebagai uang muka. Pada tanggal 8 Februari 2005, PPL telah mengembalikan uang sebesar AS\$3.254.735 kepada Apexindo sebagai akibat perubahan nilai kontrak. Pada tanggal 31 Desember 2005, uang muka tersebut disajikan sebagai bagian dari aktiva dalam penyelesaian.

Pada tahun 2005, Apexindo telah membayar sebesar AS\$26.745.265 sebagai uang muka (20% dari nilai kontrak) kepada PPL. Sisa nilai kontrak akan terhutang pada saat pengiriman peralatan pengeboran tersebut. Pada tanggal 31 Desember 2005, Apexindo telah mencatat hutang kepada PPL sebesar AS\$25.809.151 yang merupakan sisa saldo yang belum dibayar (disajikan sebagai "Hutang Kontrak Konstruksi").

**37. COMMITMENTS (continued)**

c. Drilling Contract (continued)

- ii. On October 8, 2004, Apexindo and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement (Agreement) whereby PPL agreed to design, construct, launch, equip, test and deliver an Offshore Jack-up Drilling Rig (the rig) for a contract price of US\$123,500,000, payable in installments as stated in the Agreement. The Jack-up Rig financing plan was approved by Apexindo's Board of Commissioners on April 19, 2004.

On January 20, 2005, Apexindo and PPL signed an Amendment to the Rig Construction Agreement (Amendment). The total contract value for the rig has been revised to become US\$133,726,250. This agreement is effective on February 4, 2005. Based on the said amendment, PPL will deliver the said rig at the latest of 24 (twenty four) months from the effective date. On January 18, 2005, Apexindo had paid US\$30 million as a downpayment. On February 8, 2005, PPL has returned US\$3,254,735 to Apexindo as a result of the change of the contract value. As of December 31, 2005, the downpayment is presented as part of construction in progress.

In 2005, Apexindo has paid US\$26,745,265 as downpayment (20% of the contract value) to PPL. The remaining balance of the contract price will be due upon delivery of the rig. As of December 31, 2005, Apexindo has recorded US\$25,809,151 payable to PPL representing the outstanding unpaid balance (presented as "Payable under Construction Contract").



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

d. Fasilitas Bank

Pada tanggal 31 Desember 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Desember 2005/Unused Portion of the Facility as of December 31, 2005
Standard Chartered Bank	Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility	AS\$20.000.000/ US\$20,000,000	AS\$6.371.392/ US\$6,371,392
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Bank Garansi-Yang Dapat Diperpanjang/ Bank Guarantee Facility- Revolving	AS\$10.000.000/ US\$10,000,000	AS\$5.489.549/ US\$5,489,549
PT Bank Central Asia Tbk	Perjanjian Fasilitas Spot Line - fasilitas mata uang asing/Spot Line Facility Agreement - Foreign currency facility	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000
	Fasilitas Bank Garansi/Bank Guarantee Facility	AS\$5.000.000/ US\$5,000,000	AS\$5.000.000/ US\$5,000,000
	Fasilitas kredit lokal – Rupiah/ Local credit facility – Rupiah	Rp10.000.000.000/ Rp10,000,000,000	Rp10.000.000.000/ Rp10,000,000,000
	Pinjaman kredit/Credit loan	Rp195.000.000/ Rp195,000,000	Nil
	Fasilitas Letter of Credit dan Bank Garansi/Letter of Credit and Bank Guarantee Facility	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Letter of Credit dan Fasilitas Trust Receipt/Bank Guarantee Facility, Letter of Credit Facility and Trust Receipt Facility	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000	AS\$3.386.009/ US\$3,386,009
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Fasilitas Pinjaman yang dapat diperpanjang, Fasilitas Letter of Credit Impor, Fasilitas Deferred Payment Credit dan Fasilitas Bank Garansi/ Loan Revolving Facility, Letter of Credit Import Facility, Deferred Payment Credit Facility and Bank Guarantee Facility	AS\$14.000.000/ US\$14,000,000	AS\$1.948.864/ US\$1,948,864

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik

- i. Pada tanggal 30 September 2005, Perusahaan dan PTT Public Co. Ltd (PTT) Thailand telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) untuk bekerjasama dalam pengembangan sektor gas baik di Indonesia maupun Thailand. MOU ini berlaku selama 24 (dua puluh empat) bulan sejak ditandatanganinya dan dapat diperpanjang atas kesepakatan kedua belah pihak.

**37. COMMITMENTS (continued)**

d. *Banking Facilities*

*As of December 31, 2005, the Company and Subsidiaries have the following outstanding bank facilities:*

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement

- i. *On September 30, 2005, the Company and PTT Public Co. Ltd. (PTT) have signed a Memorandum of Understanding (MOU) to explore for gas developments both in Indonesia and Thailand. This MOU will effective for a period of 24 (twenty four) months from the signing date and may be extended by mutual agreement between the parties .*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

Pada tanggal 20 September 2005, Perusahaan juga telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) dengan PT PLN (Persero) untuk menyediakan gas bumi dalam bentuk *Compressed Natural Gas (CNG)* untuk Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) di Pulau Bali dan Sulawesi.

Pada tanggal 15 Agustus 2005, Perusahaan melalui PT Medco E&P Tuban, bersama dengan PT Pertamina dan Petrochina International Java Ltd., yaitu mitra kerja dalam JOB Pertamina-Petrochina East Java, telah menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian Jual Beli (PPJB) Gas dengan PT PLN untuk Pembangkit Listrik di Jawa Timur. PPJB ini berlaku selama enam bulan.

- ii. Pada tanggal 9 Juli 2004, Perusahaan melalui anak perusahaannya, Medco Madura Pty. Ltd., bersama-sama dengan PERTAMINA telah melakukan Nota Kesepahaman dengan PT Pembangkitan Jawa-Bali menyediakan gas bumi sejumlah 20 (dua puluh) juta metrik kaki kubik standar per hari (MMSCFD) kepada Pembangkit listrik Pembangkitan Jawa-Bali di Sebaya, Pamekasan, Madura (Jawa Timur) untuk 15 (lima belas) tahun, dimulai tahun 2006. Pelaksanaan dari Nota Kesepahaman ini masih menunggu pemenuhan beberapa syarat dan kondisi yang ditetapkan di dalamnya.

- iii. Pada tanggal yang sama, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco E&P Lematang, telah menandatangani Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) untuk menyediakan gas bumi sejumlah 100 (seratus) juta metrik kaki kubik standar per hari (MMSCFD) kepada PGN selama 15 (lima belas) tahun, yang dimulai tahun 2009. Pelaksanaan dari Nota Kesepahaman ini juga masih memuat beberapa syarat-syarat dan kondisi-kondisi yang ditetapkan di dalamnya.

**37. COMMITMENTS (continued)**

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

On September 20, 2005, the Company has also signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PT PLN (Persero) to provide natural gas in the form of *Compressed Natural Gas (CNG)* to Gas Fueled Power Plants (PLTG) in Bali and Sulawesi.

On August 15, 2005, the Company, through PT Medco E&P Tuban, and its partner in the Joint Operating Body Pertamina-Petrochina East Java, PT Pertamina and Petrochina international Java Ltd., signed a Heads of Agreement (HOA) for Gas Sales and Purchases with PT PLN for a power plant in East Java. The HOA will be valid for six months.

- ii. On July 9, 2004, the Company through its subsidiary, Medco Madura Pty. Ltd., and together with PERTAMINA, entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Pembangkitan Jawa-Bali to supply gas of about 20 (twenty) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to Pembangkitan Jawa-Bali's power plant in Sebaya, Pamekasan, Madura (East Java) for 15 (fifteen) years beginning in 2006. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

- iii. On the same date, the Company through its subsidiary, PT Medco E&P Lematang, entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) to supply a gas of about 100 (one hundred) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to PGN for 15 (fifteen) years beginning in 2009. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

- iv. Pada tanggal 29 April 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) melakukan Transfer Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik dengan PT Menamas (Menamas) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana hak-hak dan kewajiban-kewajiban dari Menamas kepada PLN Batam, sebagaimana dinyatakan dalam Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik antara Menamas dan PLN Batam telah dialihkan kepada MEB. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik, MEB wajib mendanai, merancang, membangun dan mengoperasikan 2 (dua) unit Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar dengan tanggal operasi komersialnya adalah 30 Juni 2004 untuk unit 1 dan 17 Agustus 2004 untuk unit 2. Sejak tanggal operasional komersial tidak dapat dipenuhi, para pihak telah melakukan suatu perjanjian tambahan I dari Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik tanggal 14 Juli 2004 di mana para pihak sepakat, antara lain, untuk merubah tanggal operasi komersial menjadi tanggal 30 Agustus 2004 untuk unit 1 dan 30 September 2004 untuk unit 2.

PLN Batam akan membeli tenaga listrik sebesar minimum 408.391.200 kwh per tahun dengan harga Rp190/kwh untuk 12 tahun. Pihak-pihak tersebut lebih lanjut setuju bahwa biaya yang ditimbulkan oleh MEB untuk memasang Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar, harus dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan pada harga Rp7/kwh atau maksimum sejumlah 408.391.200 kwh/per tahun selama 12 tahun (Catatan 6). MEB mulai beroperasi pada tanggal 29 Oktober 2004.

**37. COMMITMENTS (continued)**

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

- iv. On April 29, 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) entered into a Transfer of Power Purchase Agreement with PT Menamas (Menamas) and PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein the rights and obligations of Menamas in relation to PLN Batam as stated in the Power Purchase Agreement between Menamas and PLN Batam, have been transferred to MEB. Based on the Agreement, MEB is required to fund, design, establish and operate 2 units of Gas Turbine Genset Dual Fuel with a commercial operation date of June 30, 2004 for unit 1 and August 17, 2004 for unit 2. Since the commercial operation dates could not be fulfilled, the parties have entered into an additional agreement I of Power Purchase Agreement dated July 14, 2004 in which the parties agreed, among others, to change the commercial operation date to become August 30, 2004 for unit 1 and September 30, 2004 for unit 2.

PLN Batam will purchase electricity of a minimum of 408,391,200 kwh/year at a price of Rp190/kwh for 12 years. The parties further agreed that the costs incurred by MEB to install the Gas Turbine Genset Dual Fuel shall be repaid by PLN Batam in installments at Rp7/kwh or a maximum of 408,391,200 kwh/year over 12 years (Note 6). MEB started its commercial operations on October 29, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

- v. Pada tanggal 30 Desember 2003, MEPI mengadakan Perjanjian Penyediaan dan Penjualan Gas dengan PT PLN (Persero), di mana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas dari wilayah kerja MEPI yang terletak di Sumatera Selatan ke PLTG Borang, Sumatera Selatan, dengan kuantitas sejumlah 40.638 BBTU.

Pengiriman gas akan dilakukan selama sembilan (9) tahun, dimulai dari hari pertama pengiriman yang disepakati sampai dengan tanggal 31 Mei 2013. Prosedur pengiriman akan bergantung kepada persetujuan kedua belah pihak dan untuk disetujui oleh Direktur Teknik Minyak dan Gas Bumi, Direktur Jendral Minyak dan Gas Bumi dan Departemen ESDM.

Harga gas disepakati berkisar dari AS\$2,42/MMBTU sampai AS\$2,25/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari tanggal pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dikalkulasi berdasarkan rumus yang ditetapkan di dalam perjanjian.

Pada tanggal 12 Desember 2004, para pihak setuju untuk mengubah perjanjian, mengubah jumlah gas yang akan dipasok menjadi 80.123.000 MMBTU, harga jual berubah menjadi AS\$2,55 per MMBTU. Dan masa perjanjian berubah dari sembilan menjadi sepuluh tahun.

- vi. Pada tanggal 19 Juli 2003, MEPI melakukan Perjanjian Penjualan dan Penawaran Gas dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), di mana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas sejumlah 25.280 BBTU dari lapangan Kaji Semoga ke PLTG Kaji.

**37. COMMITMENTS (continued)**

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

- v. On December 30, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT PLN (Persero), whereby MEPI agreed to supply gas from working area of MEPI located in South Sumatera to PLTG in Borang, South Sumatera of a total quantity of 40,638 BBTU.

*The delivery of gas will be conducted for nine (9) years to start on the agreed-upon first day of delivery until May 31, 2013. The procedures for delivery are subject to approval of both parties and to be approved by Technical Director for Oil and Gas, Director General for Oil and Gas and ESDM Department.*

*The gas price is agreed in a range from US\$2.42/MMBTU to US\$2.25/MMBTU for 365 days from the commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on the formula provided in the contract.*

*On December 12, 2004, the parties agreed to amend the agreement to change the quantity of gas to be supplied into 80,123,000 MMBTU, the sales price into US\$2.55 per MMBTU and the term of the agreement from nine to ten years.*

- vi. On July 19, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), whereby MEPI agreed to supply gas of 25,280 BBTU from Kaji Semoga field to PLTG Kaji.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

Harga gas yang disetujui sebesar US\$1,15/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari hari pertama pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan kontrak.

f. Perjanjian-perjanjian Metanol

i. Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu

Pada tanggal 29 April 1997, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), telah melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola kilang metanol Bunyu kepada MMB, termasuk operasi dan pemeliharaan fasilitas terkait dari kilang dan infrastruktur, wewenang untuk menentukan persediaan dan bahan kimia yang diperlukan, katalis dan suku cadang, wewenang untuk perbaikan dan ekspansi fasilitas kilang, dan pelatihan, serta mempertahankan karyawan PERTAMINA yang ditugaskan ke MMB. Sebagai kompensasi, MMB setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997.

ii. Perjanjian Agensi

Pada tanggal 9 Agustus 2004, MMB melakukan perjanjian agensi dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada), membatalkan perjanjian yang pertama tanggal 7 Februari 2000, sebagaimana diperbaharui pada tanggal 9 Juni 2000 dan 3 Oktober 2001. Berdasarkan perjanjian tersebut, MMB harus menyediakan metanol minimum sejumlah 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun.

**37. COMMITMENTS (continued)**

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

The gas price is agreed at US\$1.15/MMBTU for 365 days from commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on formula provided in the contract.

f. Methanol Agreements

i. Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement

On April 29, 1997, the Company through its subsidiary, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the methanol bunyu refinery to MMB, including the operations and maintenance of the refinery related facilities and infrastructure, authority to determine supply and necessary chemical materials, catalyst and spareparts, authority for the betterment and expansion of the refinery facilities, and training and retention of PERTAMINA's employees who are assigned to MMB. As compensation, MMB agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997.

ii. Agency Agreement

On August 9, 2004, MMB entered into an agency agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada), canceling the original agreement dated February 7, 2000, as amended on June 9, 2000 and October 3, 2001. Under the agreement, MMB shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons to Nitracom and 120,000 metric tons to Trada per year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

f. Perjanjian-perjanjian Metanol (lanjutan)

ii. Perjanjian Agensi (lanjutan)

Perjanjian tersebut berlaku untuk periode dua tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk dua tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

g. Transaksi Minyak Mentah

Perusahaan mempunyai Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan PTT Public Company Ltd., yang diperbaharui beberapa kali, paling terakhir pada tanggal 1 Juni 2004. Berdasarkan perjanjian yang direvisi, kuantitas minyak mentah yang disediakan oleh Perusahaan menjadi sekitar 50% dari jumlah kuantitas ekspor yang tersedia (berkisar dari 7 sampai dengan 10 MBPD) Perjanjian ini berlaku selama 7 (tujuh) bulan lagi.

Pada tanggal 3 Februari 2005, Perusahaan telah mengadakan perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co(s) Pte, Ltd. Sesuai dengan Perjanjian tersebut, Perusahaan antara lain, telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 320 – 400 MBbbls per bulan efektif mulai tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan December 31, 2005 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Minas Crude Oil (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barrel sebagaimana tercantum dalam perjanjian. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan mengadakan Perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sebesar AS\$50 juta yang berlaku efektif pada tanggal 1 Juli 2005. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah tersebut telah dirubah, antara lain sebagai berikut:

**37. COMMITMENTS (continued)**

f. Methanol Agreements (continued)

ii. Agency Agreement (continued)

*The agreement shall be valid for two years and shall be automatically renewed for another two year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.*

g. Crude Oil Transaction

*The Company entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with PTT Public Company Ltd., which was renewed several times, the latest on June 1, 2004. Under the revised agreement, the crude oil quantity to be supplied by the Company shall be about 50% of its available quantity for export, (ranging from 7 to 10 MBPD). The agreement is valid for another seven (7) months period.*

*On February 3, 2005, the Company entered into a crude oil sale and purchase agreement with Itochu Petroleum Co(s) Pte. Ltd. Under the agreement, the Company among others, has agreed to supply crude oil of about 320 – 400 MBbbls per month effective from January 1, 2005 to December 31, 2005 at a price based on the Indonesian Crude Price (ICP) of Minas Crude Oil (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On June 1, 2005, the Company entered into a prepayment agreement with Itochu for US\$50 million which should be effective on July 1, 2005. Also, on June 1, 2005, the crude oil and sales purchase agreement was amended, among others, as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

**g. Transaksi Minyak Mentah (lanjutan)**

- Perjanjian tersebut efektif dari tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan 31 Desember 2006.
- Harga seluruh minyak mentah yang harus dipasok oleh Perusahaan dari 1 Januari 2005 sampai dengan 31 Desember 2005 dan 50% dari volume yang harus dipasok dari tanggal 1 Januari 2006 sampai dengan tanggal 31 Desember 2006, harus berdasarkan ICP Minas Crude Oil ditambah dengan premium tertentu, sedangkan harga dari sisa 50% dari volume yang harus dipasok dari 1 Januari 2006 sampai dengan 31 Desember 2006 akan didiskusikan pada atau sekitar tanggal 15 Oktober 2005 dan disetujui pada 8 November 2005 berdasarkan kisaran harga tertentu; dan
- Volume minyak mentah yang harus dipasok oleh Perusahaan minimal 320.000 barel perbulan dari tanggal 1 Juni 2005 sampai dengan 30 Juni 2006.

**h. Pengembangan potensi sumber energi panas bumi**

Pada tanggal 12 Juli 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), anak perusahaan yang dikonsolidasi, menandatangani Nota Kesepahaman ("MOU") dengan PD Wahana Rahardja, Perusahaan milik Pemerintah Daerah Propinsi Lampung dengan tujuan untuk memulai kerja sama dalam pengembangan potensi sumber energi panas bumi di provinsi Lampung, khususnya untuk lapangan Suoh dan Sekincau, serta untuk pembangunan pembangkit listrik tenaga panas bumi di provinsi Lampung. Pada tanggal 29 Juli 2005, kedua belah pihak telah menandatangani perjanjian kerja sama operasi untuk mendirikan PT Medco Wahana Geothermal Company untuk menunjang proyek tersebut.

**i. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan**

Pada tanggal 9 Juni 2005, Perusahaan, melalui Konsorsium Fortum Service Oy (Fortum) - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), konsorsium yang didirikan berdasarkan perjanjian tanggal 9 Oktober 2004 (Operator), telah mengadakan Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (Perjanjian O&M) dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero).

**37. COMMITMENTS (continued)**

**g. Crude Oil Transaction (continued)**

- *The agreement shall be effective from January 1, 2005 to December 31, 2006;*
- *The price of all crude oil to be supplied by the Company from January 1, 2005 to December 31, 2005 and 50% of the volume to be supplied from January 1, 2006 to December 31, 2006, shall be based on ICP for Minas crude oil plus a fixed premium, while the price of the remaining 50% of the volume to be supplied from January 1, 2006 to December 31, 2006 shall be discussed on or about October 15, 2005 and agreed by November 8, 2005 based on a certain price range; and*
- *A minimum volume of crude oil of at least 320,000 barrels per months shall be supplied by the Company from June 1, 2005 to June 30, 2006.*

**h. Development of geothermal potential**

*On July 12, 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), a consolidated subsidiary, signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PD Wahana Rahardja, a company owned by the Local Government of Lampung Province, for the purpose of initiating a joint development of geothermal potential in Lampung Province, particularly at Suoh and Sekincau and development of geothermal power plant in Lampung Province. On July 29, 2005, the parties signed a joint venture agreement to establish PT Medco Wahana Geothermal Company to support the project.*

**i. Operation and Maintenance Agreement**

*On June 9, 2005, the Company, through Consortium of Fortum Service Oy - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), a Consortium established by virtue of an agreement dated October 9, 2004 (the Operator), entered into an Operation and Maintenance Agreement (O&M Agreement) with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero), (the Lessee).*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**37. IKATAN (lanjutan)**

i. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (lanjutan)

Konsorsium Medco-Fortum ditunjuk sebagai operator untuk Stasiun Pembangkit Listrik Tenaga Batubara di Tanjung Jati, Jawa Timur dengan kapasitas 2X660 MW untuk jangka waktu dua puluh empat (24) tahun.

Seperti yang dipersyaratkan dalam Perjanjian, akan dibentuk Perusahaan khusus (SPC) untuk menjadi operator pembangkit yang menyediakan jasa O&M untuk PLN Pembangkit Tanjung Jati B.

**37. COMMITMENTS (continued)**

i. Operation and Maintenance Agreement (continued)

Medco-Fortum Consortium was appointed as the Operator for the 2x660 MW coal fired power station at Tanjung Jati, East Java for twenty four (24) years.

As required under the Agreement, a Special Purpose Company (SPC) shall be established to be the Operator of the plant in providing O&M Services to PLN Pembangkit Tanjung Jati B.

**38. KEWAJIBAN KONTIJENSI**

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

**38. CONTINGENT LIABILITIES**

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)**

- b. Pada tanggal 22 November 2005, Medco International Ventures Limited ("MIV"), anak perusahaan dan Camar Resources Company Inc ("CRC"), yang memiliki 70% hak kepemilikan ("interest") dan juga operator dari PSC Bawean, telah menerima tuntutan hukum dari Indo-Pacific Resources (Java) Limited ("IPR"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh salah satu perusahaan minyak dan gas di Kanada, Fortune Oil and Gas Inc. ("Fortune") yang mana memiliki 30% hak kepemilikan di blok Bawean. Dalam tuntutan hukum tersebut, MIV merupakan pihak turut tergugat.

Tuntutan hukum ini diajukan sehubungan dengan adanya keberatan dari IPR atas dilusi 22,88% hak kepemilikannya di PSC Bawean oleh CRC. Berdasarkan kesepakatan yang ada antara CRC dan IPR, CRC berhak untuk melakukan dilusi sebagai kompensasi atas tidak dibayarkannya kewajiban IPR untuk mengganti sejumlah uang yang telah dikeluarkan oleh CRC untuk menyelesaikan utang-utang IPR di PSC Bawean. CRC telah mengeluarkan uang sejumlah US\$3.431.898,91 untuk menyelesaikan hutang-hutang IPR di PSC Bawean.

MIV sebagai pihak yang turut tergugat karena MIV memberikan dukungan finansial dan teknis kepada CRC sebagai operator di Blok Bawean. Dukungan finansial dan teknis ini diberikan oleh MIV atas dasar keinginan dan ketertarikan MIV untuk berpartisipasi secara langsung di PSC Bawean di masa yang akan datang.

Proses peradilan yang pertama pada tanggal 5 Desember 2005 di *Court of Queen's Bench, Calgary*, propinsi Alberta, Kanada (Pengadilan Calgary di Kanada) di mana hakim memutuskan untuk menolak keberatan IPR sehubungan dengan dilusi hak kepemilikan yang dilakukan oleh CRC.

Perusahaan memperkirakan penyelesaian kasus pengadilan tersebut akan berpihak pada MIV dan akan dapat diperoleh pada kwartal pertama tahun 2006.

**38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)**

- b. On November 22, 2005 Medco International Ventures Limited ("MIV"), a subsidiary, and Camar Resources Company Inc ("CRC") (holder of a 70% interest of Bawean PSC and the operator of such PSC), received a legal claim from Indo-Pacific Resources (Java) Limited ("IPR"), a wholly-owned subsidiary of Fortune Oil and Gas Inc ("Fortune"), a Canadian oil and gas contractor company which hold 30% interest in the Bawean Block. MIV is named as a co-defendant in the case.

The lawsuit was filed in relation to IPR's objection on the dilution of its 22.88% working interest in the Bawean PSC, exercised by CRC. As per existing agreement between CRC and IPR, CRC is entitled to dilute IPR's share as compensation for non-payment of IPR's obligation to refund an amount of money spent by CRC as settlement of IPR's debts in relation to the Bawean PSC. CRC has spent US\$3,431,898.91 to settle IPR's debts in Bawean PSC.

MIV was named as co-defendant because MIV has supported CRC financially and technically as operator for the Bawean PSC. Such financial and technical supports was provided by MIV on the basis that MIV is interested and intends to directly participate in Bawean PSC in the future.

The first trial was conducted on December 5, 2005 at the court of Queen's Bench, Calgary, Alberta Province, Canada, wherein the Judge has ordered the dismissal of IPR's claim in relation to its objection of the dilution of its working interest by CRC.

The Company expects that the settlement in favor of MIV in such court case will be obtained during the first quarter of 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)**

- c. Operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku di Indonesia yang mengatur pembuangan limbah ke lingkungan atau yang berkaitan dengan perlindungan lingkungan. Hukum dan peraturan tersebut mensyaratkan harus adanya ijin sebelum dimulainya pengeboran, yang dapat membatasi jenis, jumlah dan konsentrasi berbagai jenis bahan yang bisa dilepas ke lingkungan sehubungan dengan aktivitas pengeboran dan produksi, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah tertentu yang berada di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasi Perusahaan. Pemerintah telah menerapkan peraturan lingkungan hidup kepada perusahaan minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dan perairan Indonesia. Operator dilarang untuk mencemari lingkungan akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak di darat akan dipulihkan ke kondisi semula jika memungkinkan setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

Manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan dan Anak Perusahaan mentaati peraturan dan undang-undang lingkungan hidup yang berlaku saat ini.

- d. Tidak tertutup kemungkinan bagi Perusahaan dan Anak perusahaan untuk menghadapi tuntutan hukum dari waktu ke waktu. Namun demikian, Perusahaan dan Anak perusahaan tidak sedang menghadapi masalah hukum tersebut.

**38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)**

- c. *The Company and Subsidiaries operations are subject to Indonesian laws and regulations governing the discharge of materials into the environment or otherwise relating to environment protection. These laws and regulations may require the acquisition of a permit before drilling commences, which may restrict the types, quantities and concentration of various substances that can be released into the environment in connection with drilling and production activities, limit or prohibit drilling activities on certain lands lying within wilderness, wetlands and other protected areas, require remedial measures to prevent pollution resulting from the Company's operations. The Government has imposed environmental regulations on oil and gas companies operating in Indonesia and in Indonesian waters. Operators are prohibited from allowing oil into the environment and must ensure that the area surrounding any onshore well is restored to its original state insofar as this is possible after the operator has ceased to operate on the site.*

*Management believes that the Company and Subsidiaries are in compliance with current applicable environmental laws and regulations.*

- d. *From time to time, the Company and Subsidiaries may be a party to various legal proceedings. The Company and Subsidiaries are not currently a party to any material pending legal proceedings.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**39. RISIKO (BAHAYA) USAHA DAN RISIKO TIDAK  
DIASURANSIKAN**

Kegiatan operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak terlepas dari risiko keadaan bahaya dan risiko bawaan dari pengeboran dan produksi serta transportasi minyak dan gas bumi, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, perbedaan tekanan yang tidak normal, ledakan gas, *cratering*, pipa retak yang tumpahannya dapat menyebabkan hilangnya hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim kecelakaan karyawan dan kerusakan lainnya terhadap properti Perusahaan dan Anak Perusahaan. Sebagai tambahan, operasi tertentu dari Perusahaan dan Anak Perusahaan yang berada di daerah yang mengalami gangguan cuaca tropis, beberapa diantaranya dapat menyebabkan kerusakan yang cukup parah atas fasilitas dan kemungkinan mengganggu produksi. Untuk menghindari bahaya operasi tersebut, Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengasuransikan atas sebagian, namun tidak seluruhnya, terhadap potensi kerugian. Pertanggungjawaban Perusahaan dan Anak Perusahaan atas kegiatan eksplorasi dan produksi termasuk, namun tidak terbatas pada kerugian sumur, ledakan gas dan biaya pengendalian pencemaran tertentu, kerusakan fisik aktiva tertentu, kewajiban pemberi kerja, kewajiban umum secara komprehensif, kendaraan dan kompensasi karyawan.

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengasuransikan peralatan pengeboran, perlengkapan dan mesin sebesar nilai penggantian serta mengasuransikan pertanggungjawaban terhadap pihak ketiga dan kompensasi karyawan. Namun demikian, Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak mengasuransikan aktiva tersebut terhadap gangguan bisnis atau kehilangan pendapatan karena kerusakan atau kehilangan peralatan pengeboran, kecuali peralatan pengeboran lepas pantai diasuransi sebagai syarat untuk pendanaannya untuk kepentingan kreditur.

**39. OPERATING HAZARDS AND UNINSURED RISKS**

*The Company and Subsidiaries' operations are subject to hazards and risks inherent in drilling for and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipeline ruptures and spills, and of which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, persons injury claims and other damage to properties of the Company and Subsidiaries. Additionally, certain of the Company and Subsidiaries oil and natural gas operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production. As protection against operating hazards, the Company and Subsidiaries maintain insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Company and Subsidiaries' insurance coverage for their oil and gas exploration and production activities include, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage to certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, automobile and worker's compensation insurance.*

*The Company and Subsidiaries maintain coverage for their drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insure these against third party liability and workers' compensation claims. They do not, however, insure these assets against business interruption or loss of revenues following damage to or loss of a drilling rig, except in respect of an offshore rig where it is a term of the refinancing for such rig that such coverage be in place for the benefit of the lender.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN**

Berdasarkan Kontrak Bagi Hasil yang Diperbaharui dan Diperpanjang yang ditandatangani oleh Exspan Airsenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc., dan PT Medco E&P Tarakan dengan BP Migas, kerjasama operasi dari badan usaha tersebut disyaratkan untuk menyisihkan biaya meninggalkan seluruh sumur eksplorasi dan restorasi daerah pengeborannya, bersama dengan seluruh taksiran dana yang diperlukan untuk mendanai peninggalan yang dilakukan dan program restorasi area yang dibentuk sehubungan dengan rencana pengembangan untuk suatu penemuan komersial yang disetujui. Biaya-biaya yang dikeluarkan dalam meninggalkan sumur eksplorasi dan restorasi area pengeboran harus dibebankan sebagai biaya operasi dari kerjasama operasi sesuai dengan PSC, yang dihitung berdasarkan seluruh taksiran biaya peninggalan dan restorasi area untuk setiap penemuan yang dibagi dengan jumlah taksiran umur ekonomis dari setiap penemuan. Taksiran tersebut harus direview setiap tahun dan disesuaikan setiap tahun bila diperlukan.

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA**

**a. Perusahaan**

1. Pada tanggal 3 Februari 2006, Bapak Ir. John S. Karamoy telah mengajukan surat pengunduran diri dari jabatannya sebagai Presiden Komisaris dan Komisaris Independen Perusahaan. Pengunduran diri tersebut akan diajukan pada rapat pemegang saham Perusahaan yang akan datang.
2. Kontrak-kontrak swap Perusahaan dengan Merrill Lynch Capital Services Inc. telah dibatalkan pada tanggal 8 Februari 2006 dan 21 Maret 2006 (Catatan 19).

**b. Anak Perusahaan**

**1. Medco Straits**

Pada tanggal 4 Januari 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd., (Medco Straits), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah menandatangani perjanjian proyek Jeruk dengan SPC dan Cue. Berdasarkan perjanjian, Medco Straits akan memiliki keseluruhan 25% (dua puluh lima persen) kepemilikan secara ekonomis dari Cue dan SPC di lapangan minyak Jeruk Sampang PSC, Madura, Jawa Timur, Indonesia sebesar AS\$ 21,18 juta efektif pada tanggal 1 Desember 2005.

**40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS**

*Under the Renewal and Extension Production Sharing Contracts signed by Expan Airsenda Inc. and Expan Airlimau Inc. and PT Medco E&P Tarakan with BP Migas, the joint ventures of these entities are required to provide for abandonment of all exploration wells and the restoration of their drill sites, together with all estimates of monies required for the funding of any abandonment and site restoration program established in conjunction with an approved plan of development for a commercial discovery. Expenditures incurred in the abandonment of exploratory wells and the restoration of their drill sites shall be charged as operating costs of the joint ventures in accordance with the PSC, calculated based on the total estimated cost of abandonment and site restoration for each discovery divided by the total estimated number economic years of each discovery. The estimate shall be reviewed on an annual basis and shall be adjusted each year as required.*

**41. SUBSEQUENT EVENTS**

**a. Company**

1. *On February 3, 2006, Mr. Ir. John S. Karamoy has proposed his resignation as the Company's President Commissioner and Independent Commissioner. The resignation will be proposed in the next Company Stockholders Meeting.*
2. *The Company's swap contracts with Merrill Lynch Capita Services Inc. have been unwound on February 8, 2006 and March 21, 2006 (Note 19).*

**b. Subsidiaries**

**1. Medco Straits**

*On January 4, 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd., (Medco Straits), a wholly - owned subsidiary, entered into a Jeruk Project Agreement with SPC and Cue. Under the agreement, Medco Straits acquired the aggregate of 25% (twenty five percent) of economic interests of Cue and SPC in Jeruk Oilfield, Sampang PSC, Madura, East Java, Indonesia for US\$21.18 million effective December 1, 2005.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL  
NERACA (lanjutan)**

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. Medco Straits (lanjutan)

PT Medco E&P Sampang ("Medco Sampang"), anak perusahaan yang juga seluruh sahamnya dimiliki Perusahaan dan semula berpartisipasi dalam pemboran di sumur Jeruk – 1 setuju untuk mengabaikan hak sebagaimana tertera dalam *Jeruk Participation and Operating Agreement dan Jeruk Equalisation Agreement* (keduanya disebut "Jeruk Agreement") untuk menerima dari Santos *in kind premium* sebesar 90,9% dari jumlah keseluruhan yang harus dibayarkan kepada Santos sehubungan dengan kembalinya SPC dan Cue menjadi pemegang hak kepemilikan di lapangan Jeruk (Catatan 11 dan 16).

Pada tanggal 24 Januari 2006, lapangan Jeruk telah memulai aktivitas pengeboran.

2. Medco Far East

Pada tanggal 25 Januari 2006, Medco Far East Limited (sebelumnya Enserch Far East Limited) (MEFL), anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, dinyatakan sebagai pemenang kontrak jasa untuk pengembangan 18 ladang migas di wilayah Nimr-Karim, sebelah selatan Oman, yang saat ini telah memproduksi minyak sebesar 18.000 barel minyak per hari.

Karim Fields Service Contract ("Service Contract") dengan Petroleum Development of Oman (PDO) ditandatangani pada tanggal 8 Pebruari 2006 untuk periode 10 tahun dan dapat diperpanjang, dan akan dimulai setelah seluruh sumber daya yang diperlukan tersedia, dan rencananya akan berlaku mulai tanggal 1 April 2006,

**41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

b. Subsidiaries (continued)

1. Medco Straits (continued)

*PT Medco E&P Sampang ("Medco Sampang"), another wholly-owned subsidiary which previously participated on the drilling of Jeruk – 1 well, agreed to waive its rights stipulated in the Jeruk Participation and Operating Agreement and Jeruk Equalisation Agreement ("Jeruk Agreement"), to receive an in kind premium from Santos for the 90.9% of the amount due to Santos in relation to the reinstatement of SPC and Cue's interests in Jeruk Field (Notes 11 and 16).*

*On January 24, 2006, the Jeruk field has commenced drilling activities.*

2. Medco Far East

*On January 25, 2006, Medco Far East Limited (formerly Enserch Far East Limited) (MFEL), a wholly-owned subsidiary, has been awarded a service contract to develop a cluster of 18 fields in the Nimr-Karim area of south of Oman which currently produces 18,000 barrels of oil per day (BOPD).*

*A Karim Fields Service Contract ("Service Contract") with Petroleum Development of Oman (PDO) was signed on February 8, 2006 for a period of 10 years, which is extendable and will commence when all resources are mobilized, currently planned as of April 1, 2006.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL  
NERACA (lanjutan)**

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

2. Medco Far East (lanjutan)

Sebagaimana di tentukan dalam *Service Contract*. Perusahaan dan mitra kerjanya, kecuali OOC, harus membayar *Signature Bonus* sejumlah US\$30 juta kepada PDO yang akan dibayarkan secara bertahap, yaitu 50% pada tahun pertama, 25% pada tahun kedua dan sisa sebesar 25% pada tahun ketiga.

3. MEPI dan MEDCO Lematang

Pada tanggal 20 Januari 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) dan PT Medco E&P Lematang (Medco Lematang) masing-masing telah menandatangani 2 (dua) Perjanjian Jual-Beli Gas Bumi (PJBG) dan Pokok-Pokok Perjanjian Jual Beli Gas (PPJBG) masing-masing dengan PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) dan PT PLN, dan dengan PT PGN. Jumlah gas yang akan dipasok berdasarkan kedua perjanjian tersebut masing-masing sebesar 30,07 BCF selama 6 (enam) tahun untuk MEPPO-GEN, 62,51 BCF selama 7 (tujuh) tahun untuk PLN dan 139 BCF selama 9 (sembilan) tahun untuk PGN.

4. Pada tanggal 14 Maret 2006, PT Medco E&P Bangkanai (Medco Bangkanai) (sebelumnya, PT Exspan Madura), mengadakan Perjanjian Jual Beli (SPA) dengan Mitra Energia Bangkanai. Berdasarkan Perjanjian tersebut, Medco Bangkanai membeli seluruh saham dari Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum") yang memiliki 15% hak kepemilikan di blok Bangkanai PSC, senilai AS\$3,75 juta, tergantung dari pemenuhan kondisi-kondisi yang tercantum dalam perjanjian tersebut. Sampai dengan 27 Maret 2006, pengalihan tersebut masih menunggu persetujuan dari BP Migas.

5. Apexindo

a. Pada tanggal 26 Januari dan 9 februari 2006, Kantor Pajak telah menyetujui klaim Apexindo atas pengembalian pajak penghasilan pasal 22 dan 23 untuk tahun 2003, dan pajak penghasilan badan tahun 2004 sebesar AS\$5.673.722 (Rp55.772.691 ribu), setelah dikurangi kekurangan pajak dan denda.

**41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

b. *Subsidiaries (continued)*

2. *Medco Far East (continued)*

*Pursuant to the Service Contract, the Company and its partners except OOC, shall pay a signature bonus of of US\$30 million to PDO of which 50% is due in the first year, due in the second year and the remaining 25% is due in the third year.*

3. MEPI and MEDCO Lematang

*On January 20, 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) and PT Medco E&P Lematang (Medco Lematang) signed 2 Gas Sales Agreements (GSA) and Heads of Agreement for Gas Sales (HOA) with PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) and PT PLN and PT PGN, respectively. Total expected gas supply under these agreements amounted to 30.07 BCF for 6 (six) years with MEPPO-GEN, 62.51 BCF for 7 (seven) years with PLN and 139 BCF for 9 (nine) years with PGN.*

4. *On March 14, 2006, PT Medco E&P Bangkanai (Medco Bangkanai, formerly PT Exspan Madura) entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Mitra Energia Bangkanai Ltd. Under the agreement, Medco Bangkanai will purchase all shares of Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum"), a company which own a 15% interest in the Bangkanai PSC, for US\$3.75 million, subject to conditions as specified in the SPA. As of March 27, 2006, the transfer is still pending from BP Migas.*

5. *Apexindo*

*a. On January 9, 2006, Tax Office has approved to refund Apexindo's claim for tax refund for income tax Article 22 and 23 for 2003 and for the 2004 corporate income tax totaling to US\$5,673,722 (Rp55,772,691 thousand), net of tax deficiencies and penalties*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL  
NERACA (lanjutan)**

- b. Anak Perusahaan (lanjutan)
- 5. Apexindo (lanjutan)
  - b. Pada tanggal 9 Maret 2006, Apexindo menandatangani kontrak dengan Chevron Geothermal Salak, Ltd. Atas jasa pengeboran darat. Berdasarkan kontrak, rig 4 akan digunakan selama 2 tahun dengan nilai kontrak sebesar AS\$21.645.035.
  - c. Pada tanggal 20 Maret 2006, Apexindo dan Santos (Sampang) Pty. Ltd., menandatangani Perjanjian Jasa Pengeboran Lepas Pantai, di mana Santos akan menyewa rig pengeboran Raniworo selama 3 tahun dengan nilai kontrak sebesar AS\$166.651.600.

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2004**

PSAK No. 24 (Revisi 2004)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2r, efektif tanggal 1 Januari 2005, Perusahaan menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja". Sebagai akibatnya, laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retroaktif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

Berdasarkan penilaian aktuarial yang dihitung sesuai dengan PSAK No. 24 (Revisi 2004), saldo kewajiban imbalan karyawan pada tanggal 31 Desember 2004 dan 1 Januari 2004 masing-masing sebesar AS\$3.633.777 dan AS\$3.605.651. Hal ini mengakibatkan laba bersih pada tahun 2004 meningkat sebesar AS\$127.134.

PSAK No. 38 (Revisi 2004)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2y, efektif tanggal 1 Januari 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan PSAK No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali". Sebagai akibatnya, laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retroaktif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

Berdasarkan PSAK No. 38 (Revisi 2004), Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengakui secara retroaktif realisasi selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali sebesar US\$2.873.376 dan laba tangguhan atas pertukaran aktiva bukan moneter sebesar US\$1.059.565. Sebagai akibatnya, laba bersih pada tahun 2004 menurun sebesar AS\$821.470.

**41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

- b. *Subsidiaries (continued)*
- 5. *Apexindo (continued)*
  - b. *On March 9, 2006, Apexindo signed a contract with Chevron Geothermal Salak, Ltd. for onshore drilling services. Based on the contract, rig 4 will be used for a period of two years at the contract price of US\$21,645,035.*
  - c. *On March 20, 2006, Apexindo and Santos (Sampang) Pty., Ltd., have signed an Offshore Services Agreement whereby Santos will rent the drilling rig Raniworo for 3 Years at a contract price of US\$166,651,600.*

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF  
THE 2004 CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS**

PSAK No. 24 (Revised 2004)

*As discussed in Note 2r, effective on January 1, 2005, the Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits". As a result, the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004 have been restated to reflect the retroactive effect of the change in accounting principle.*

*Based on the actuarial valuations calculated in accordance with PSAK No. 24 (Revised 2004), the balance of the employee benefits obligation as of December 31, 2004 and January 1, 2004 amounted to US\$3,633,777 and US\$3,605,651, respectively. As a result, the net income in 2004 increased by US\$127,134.*

PSAK No. 38 (Revised 2004)

*As discussed in Note 2y, effective on January 1, 2005, the Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control". As a result, the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004 have been restated to reflect the retroactive effect of the change in accounting principle.*

*Based on PSAK No. 38 (Revised 2004), the Company and Subsidiaries have recognized retroactively the realization of the difference in value from restructuring transactions between entities under common control amounting to US\$ 2,873,376 and the deferred gain on exchange of non-monetary assets amounting to US\$1,059,565. As a result, the net income in 2004 decreased by US\$821,470.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2004  
(lanjutan)**

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF  
THE 2004 CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (continued)**

Pada saat yang sama, akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2004 telah direklasifikasi agar sesuai dengan perjanjian akun-akun pada laporan keuangan tahun 2005.

At the same time, certain accounts in the 2004 consolidated financial statements have been reclassified to conform with the presentation of accounts in the 2005 consolidated financial statements.

Ikhtisar dari dampak retroaktif dari perubahan prinsip-prinsip akuntansi (PSAK No. 24 (Revisi 2004) dan PSAK No. 38 (Revisi 2004)) atas laporan keuangan konsolidasi pada tanggal 31 Desember 2004 dan tahun yang berakhir pada tanggal tersebut dan dampak reklasifikasi adalah sebagai berikut:

The summary of the retroactive effects of the changes in the accounting principles and the reclassification of accounts discussed above on the consolidated financial statements as of December 31, 2004 and for the year then ended and the effect of the reclassification are as follows:

	<b>Dilaporkan Dahulu/ As previously Reported</b>	<b>Disajikan Kembali/ As Restated</b>	
Aktiva tidak lancar			<i>Non-current assets</i>
Investasi saham	8,014,286	3,014,286	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	-	5,000,000	<i>Investments in projects</i>
Kewajiban jangka pendek			<i>Current liabilities</i>
Hutang lain-lain	29,958,565	25,422,348	<i>Other payables</i>
Jumlah kewajiban jangka pendek	301,640,164	297,103,947	<i>Total current liabilities</i>
Kewajiban jangka panjang			<i>Non-Current Liabilities</i>
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	106,367,170	106,714,067	<i>Deferred tax liabilities - net</i>
Kewajiban manfaat karyawan	4,790,101	3,633,777	<i>Employee benefits obligation</i>
Hutang lain-lain	34,962	4,571,179	<i>Other payables</i>
Jumlah kewajiban jangka panjang	633,616,453	637,343,243	<i>Total non-current liabilities</i>
Hak minoritas atas Aktiva Bersih			<i>Minority Interest in Net Assets of</i>
Anak Perusahaan	36,390,200	35,925,791	<i>Subsidiaries</i>
Saldo laba tidak ditentukan penggunaannya - 31 Desember 2004	245,093,629	246,367,465	<i>Unappropriated retained earnings - December 31, 2004</i>
Ekuitas - bersih	498,801,473	500,075,309	<i>Equity - net</i>
Penjualan minyak dan gas bersih	362,333,746	367,367,607	<i>Net oil and gas sales</i>
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha			<i>Total Sales and Other Operating</i>
Lainnya	545,081,563	550,115,424	<i>Revenues</i>
Biaya Operasi Pengeboran	72,803,378	72,625,338	<i>Drilling operations costs</i>
Biaya pembelian minyak mentah	-	5,033,861	<i>Cost of crude oil purchase</i>
Laba kotor	253,294,199	253,472,239	<i>Gross profit</i>
Beban usaha	74,264,350	74,208,127	<i>Operating expenses</i>
Laba usaha	179,029,849	179,264,112	<i>Income from operations</i>
Beban bunga-bersih	(35,821,757)	(37,684,194)	<i>Interest expense-net</i>
Keuntungan (kerugian) atas transaksi swap	-	1,862,437	<i>Gain (loss) from swap transactions</i>
Keuntungan dari pertukaran aktiva non - moneter	1,059,566	-	<i>Gain on exchange of non - monetary assets</i>
Beban Lain-lain - Bersih	(48,088,691)	(49,148,257)	<i>Other Charges - Net</i>
Laba sebelum beban pajak	130,941,158	130,115,855	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat pajak-pajak tangguhan	11,080,177	11,009,898	<i>Tax benefit-deferred tax</i>
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan Yang Dikonsolidasi	75,872,654	74,977,072	<i>Income Before Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries</i>
Bagian Minoritas atas laba bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	(1,328,186)	(1,126,940)	<i>Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries</i>
Laba bersih	74,544,468	73,850,132	<i>Net income</i>



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal  
31 Desember 2005 dan 2004  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Years Ended December 31, 2005 and 2004  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2004  
(lanjutan)**

Efek kumulatif penyesuaian untuk menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasi tahun 2004 sebesar AS\$1.273.836, yang mana akan meningkat saldo laba yang telah dilaporkan sebelumnya pada tanggal 31 Desember 2004.

**43. KONDISI EKONOMI**

Kegiatan usaha Perusahaan dan Anak Perusahaan mungkin akan terpengaruh oleh kondisi ekonomi di masa yang akan datang di Indonesia yang menyebabkan ketidakstabilan nilai tukar dan dampak negatif dari pertumbuhan ekonomi. Perbaikan ekonomi dan pemulihan yang stabil tergantung dari beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter, tindakan yang diambil oleh Pemerintah dan pihak lainnya, suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

**44. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASI**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 27 Maret 2006.

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF  
THE 2004 CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (continued)**

*The cumulative effect of the adjustments to restate the 2004 consolidated financial statements amounted to US\$1,273,836, which increased the previously reported December 31, 2004 retained earnings balance.*

**43. ECONOMIC CONDITION**

*The operations of the Company and Subsidiaries may be affected by future economic conditions in Indonesia that may contribute to volatility in currency values and negatively impact economic growth. Economic improvements and sustained recovery are dependent upon several factors such as fiscal and monetary actions being undertaken by the Government and others, actions that are beyond the control of the Company and Subsidiaries.*

**44. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**

*Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that were completed on March 27, 2006.*

**TAKSIRAN CADANGAN**

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimasukkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Anak Perusahaan. Anak Perusahaan menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan yang ditaksir oleh tenaga ahli Anak Perusahaan. Taksiran cadangan minyak dan gas bumi Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi (kecuali lapangan gas Senoro Toili) tahun 2005 dan 2004 pada tabel dibawah disertifikasi oleh Gaffney, Cline & Associate (GCA), konsultan perminyakan independen. Dalam penyajian laporannya, GCA menggunakan prinsip teknik perminyakan yang berlaku umum dan definisi yang berlaku atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan *proved* yang disusun oleh *United States Securities and Exchange Commission* dan untuk kategori dan sub-klasifikasi cadangan *probable* disusun oleh *Society of Petroleum Engineers*.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi di Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	237,587	1,806,500	<i>Balance as of January 1, 2004</i>
Revisi atas taksiran sebelumnya	(58,522)	(1,253,774)	<i>Revision to previous estimates</i>
Produksi tahun 2004	(19,259)	(47,976)	<i>Production in 2004</i>
Saldo 31 Desember 2004	159,806	504,750	<i>Balance as of December 31, 2004</i>
Revisi atas taksiran sebelumnya	(4,757)	(41,296)	<i>Revision to previous estimates</i>
Perolehan hak kepemilikan blok	5,629	-	<i>Aquisition of working interest</i>
Produksi tahun 2005	(17,863)	(45,149)	<i>Production in 2005</i>
Saldo 31 Desember 2005	142,815	418,305	<i>Balance as of December 31, 2005</i>

**RESERVE ESTIMATION**

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of Subsidiaries' reserves. The Subsidiaries emphasize that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Company and Subsidiaries.

The following information on Subsidiaries' reserve quantities are estimated by the Subsidiaries' engineers. The estimated oil and gas reserves in 2005 and 2004 in the table below in respect of Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi (except Senoro Toili gas field) are certified by Gaffney, Cline & Associates (GCA), independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to proved reserve categories and subclassification promulgated by the United States Securities and Exchange Commission and by the Society of Petroleum Engineers for probable reserve Category and subclassifications.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geologic and engineering data.

Estimated oil and gas reserves in Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are as follows:

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
INFORMASI TAMBAHAN  
31 DESEMBER 2005 DAN 2004  
(TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
SUPPLEMENTARY INFORMATION  
DECEMBER 31, 2005 AND 2004  
(UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	113,872	150,065	Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	(9,330)	120,258	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(19,259)	(47,976)	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	85,283	222,347	Balance as of December 31, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	36,400	50,921	Revision to previous estimates
Perolehan hak kepemilikan blok	5,108	-	Aquisition of working interest
Produksi tahun 2005	(17,863)	(45,149)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	108,928	228,119	Balance as of December 31, 2005

Estimasi cadangan minyak di wilayah kerja Tuban, Senoro Toili (lapangan gas) dan Brantas adalah sebagai berikut:

Estimated oil reserves in Tuban, Senoro Toili (gas field) and Brantas are as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	6,607	-	Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	1,937	-	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(619)	-	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	7,925	-	Balance as of December 31, 2004
Penambahan tahun 2005	2,500	1,161,829	Addition in 2005
Produksi tahun 2005	(2,168)	(2,620)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	8,257	1,159,209	Balance as of December 31, 2005
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserve</u>
Saldo 1 Januari 2004	4,071	-	Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	4,473	-	Transfer of working interest
Produksi tahun 2004	(619)	-	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	7,925	-	Balance as of December 31, 2004
Penambahan tahun 2005	2,180	1,148,519	Addition in 2005
Produksi tahun 2005	(2,168)	(2,620)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	7,937	1,145,899	Balance as of December 31, 2005

Saldo cadangan terbukti kotor pada tanggal 31 Desember 2005 di blok Tuban, Senoro Toili (lapangan gas) dan Brantas pada tanggal 31 Desember 2004 diestimasi oleh Anak perusahaan.

The gross proved reserves as of December 31, 2005 for the Tuban, Senoro Toili (gas field) and Brantas block as of December 31, 2004 were estimated by the Subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
INFORMASI TAMBAHAN  
31 DESEMBER 2005 DAN 2004  
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
SUPPLEMENTARY INFORMATION  
DECEMBER 31, 2005 AND 2004  
(UNAUDITED)**

**TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)**

Estimasi cadangan minyak dan gas bumi di wilayah kerja Novus di Amerika Serikat, Australia, Timur Tengah dan Indonesia adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ <i>Crude oil</i>	Gas	
	Dalam ribu barrel/ <i>In thousands of barrels</i>	Dalam juta kaki kubik/ <i>In millions of cubic feet</i>	
			<u><i>Proved Developed, Undeveloped and Probable</i></u>
Saldo 1 Juli 2004	34,655	514,783	<i>Balance as of July 1, 2004</i>
Penjualan hak kepemilikan blok	(12,704)	(201,658)	<i>Sale of working interests</i>
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)	<i>Production from July 1 - December 31</i>
Saldo 31 Desember 2004	20,981	295,778	<i>Balance as of December 31, 2004</i>
Revisi atas taksiran sebelumnya	650	(28,714)	<i>Revision to previous estimates</i>
Pengalihan dan penjualan hak kepemilikan blok	(14,470)	(148,960)	<i>Transfer and sale of working interest</i>
Produksi tahun 2005	(716)	(13,244)	<i>Production in 2005</i>
Saldo 31 Desember 2005	6,445	104,860	<i>Balance as of December 31, 2005</i>
			<u><i>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</i></u>
			<u><i>Proved Developed and Undeveloped Reserves</i></u>
Saldo 1 Juli 2004	15,455	380,683	<i>Balance as of July 1, 2004</i>
Penjualan hak kepemilikan blok	(8,599)	(139,845)	<i>Sale of working interests</i>
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)	<i>Production from July 1 - December 31</i>
Saldo 31 Desember 2004	5,886	223,491	<i>Balance as of December 31, 2004</i>
Revisi atas taksiran sebelumnya	660	(28,716)	<i>Revision to previous estimates</i>
Pengalihan dan penjualan hak kepemilikan blok	(3,240)	(111,061)	<i>Transfer and sale of working interest</i>
Produksi tahun 2005	(716)	(13,244)	<i>Production in 2005</i>
Saldo 31 Desember 2005	2,590	70,470	<i>Balance as of December 31, 2005</i>

Cadangan terbukti kotor diatas untuk wilayah kerja Novus diestimasi oleh Anak perusahaan.

Estimasi cadangan di blok Langsa (Sumatera) untuk cadangan *Proved Developed, Undeveloped dan Probable* sebesar 1.824 ribu barrel dan *Proved Developed dan Undeveloped* sebesar 1.129 ribu barrel. Kuantitas cadangan tersebut ditaksir oleh tenaga ahli Perusahaan Asosiasi dan disertifikasi oleh Gaffney, Cline & Associates, konsultan perminyakan independen.

**RESERVE ESTIMATION (continued)**

*Estimated Novus oil and gas reserves in the United States of America, Australia, Middle East and Indonesia are as follows:*

*The above gross proved reserves for Novus were estimated by the Subsidiaries.*

*Estimated crude oil reserves in Langsa block (Sumatera) for Proved Developed, Undeveloped and Probable reserves amounted to 1,824 thousands of barrels and for proved developed and undeveloped reserves amounted to 1,129 thousand of barrels. The reserves quantities are estimated by the Associate Company's engineers and certified by Gaffney, Cline & Associates, independent petroleum engineering consultants.*