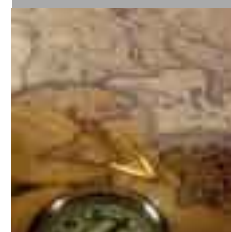


Laporan Keuangan

Financial Report



**Laporan Keuangan Konsolidasi
Dengan Laporan Auditor Independen
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2003**

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

***Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year
Ended December 31, 2003***

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



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

MEDCOENERGI

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG**

**TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI AUDITAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2004 DAN 2003
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS STATEMENT
ON**

**THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENT FOR THE YEAR ENDED
31st DECEMBER 2004 AND 2003
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

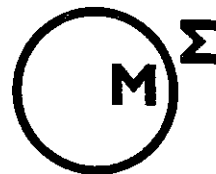
We the undersigned,

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Hilmi Panigoro |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5307.040455.7004 |
| Alamat/Address | : Jl. Patimura No. 9 RT 005 / RW 001
Selong, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / Chief Executive Officer |
| 2. Nama/Name | : Darmoyo Doyoatmojo |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5305.171051.0094 |
| Alamat/Address | : Jl. Cipulir Permai Blok R No. 12
Cipulir, Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Keuangan / Chief Financial Officer |

Menyatakan bahwa :

We hereby declare that :

- | | |
|--|--|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Audit PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Tahun Yang Berakhir 31 Desember 2004 dan 2003 ("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 31st December 2004 and 2003 ("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; | 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 intern 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, ~~18~~ April, 2005
PT Medco Energi Internasional Tbk

Hilmi Panigoro
Direktur Utama / *President Director*

Darmoyo Doyoatmojo
Direktur Keuangan / *Finance Director*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
DENGAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2004
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK
TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2003**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR
THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2003**

Daftar Isi/Table of Contents

Halaman/Page

Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Neraca Konsolidasi	1 - 3	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	4 - 5	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	6	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	7 - 8	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	9 - 129	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-3925

**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 2004, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan 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 36,9%, 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 termasuk di laporan laba rugi konsolidasi. Laporan keuangan konsolidasi Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2003 diaudit oleh auditor independen lain. Laporan audit atas laporan keuangan konsolidasi Perusahaan dan Anak Perusahaan tahun 2003 tertanggal 22 April 2004 menyatakan pendapat wajar tanpa pengecualian atas laporan keuangan tersebut sebelum penyajian kembali sebagaimana dijelaskan pada Catatan 42 atas laporan keuangan konsolidasi, dan meliputi paragraf penjelasan yang mengungkapkan kewajiban diestimasi atas kewajiban pajak di Amerika Serikat dari anak perusahaan tertentu dari tahun 1995 sampai dengan tahun 2003 dan penyajian kembali laporan keuangan konsolidasi tahun 2002.

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-3925

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

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of December 31, 2004, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The 2004 financial statements of Mesa Drilling Inc. (Mesa) and Probe Technology Services, Inc. (Probe), associated entities wherein the Company has 50% and 36.9% indirect ownership, 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. The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries for the year ended December 31, 2003 were audited by other independent auditors. The audit report on the 2003 consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries dated April 22, 2004, expressed an unqualified opinion on those statements prior to the restatements described in Note 42 to the consolidated financial statements, and included explanatory paragraphs that discussed the provision for the 1995 to 2003 US tax liabilities of certain subsidiaries and the restatements of the 2002 consolidated financial statements.

The original report included herein is in Indonesian language.

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.

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 2004, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Seperti diungkapkan pada Catatan 42 atas laporan keuangan konsolidasi, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan memutuskan untuk membuat penyesuaian-penyesuaian yang diperlukan untuk beberapa transaksi. Hal ini mengakibatkan penyajian kembali atas laporan keuangan konsolidasi tahun 2003 yang diterbitkan sebelumnya.

Kami juga mengaudit penyesuaian-penyesuaian yang dinyatakan pada Catatan 42 atas laporan keuangan konsolidasi yang dilakukan untuk menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasi tahun 2003. Menurut pendapat kami, penyesuaian-penyesuaian tersebut telah memadai dan dilakukan dengan benar. Walaupun demikian, kami tidak mengadakan perikatan untuk melakukan audit, penelaahan atau menerapkan prosedur tertentu terhadap laporan keuangan konsolidasi Perusahaan dan Anak Perusahaan pada tahun 2003 selain dari penyesuaian-penyesuaian tersebut. Oleh karena itu, kami tidak menyatakan pendapat atau keyakinan lainnya pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2003 secara keseluruhan.

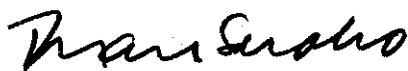
We conducted our audit in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining,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

In our opinion, based on our audit 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, 2004, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.

As discussed in Note 42 to the consolidated financial statements, the management of the Company and Subsidiaries has determined that it was necessary to make adjustments to correct several transactions. As a result, the 2003 consolidated financial statements, which have been previously issued, were restated.

We also audited the adjustments described in Note 42 to the consolidated financial statements that were applied to restate the 2003 consolidated financial statements. In our opinion, such adjustments are appropriate and have been properly applied. However, we were not engaged to audit, review, or apply any procedures to the 2003 consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries other than with respect to such adjustments. Accordingly, we do not express an opinion or any other form of assurance on the 2003 consolidated financial statements taken as a whole.

Prasetio, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Iman Sarwoko

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

28 April 2005/April 28, 2005

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 2004 Dengan Angka Perbandingan Untuk 31 Desember 2003 (Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)			PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED BALANCE SHEETS December 31, 2004 With Comparative Figures for December 31, 2003 (Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)		
	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)		
AKTIVA				ASSETS	
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS	
Kas dan setara kas	1b,2f,3	215,302,034	129,975,922	Cash and cash equivalents	
Investasi jangka pendek	1b,2e,2g,4	30,412,574	51,832,844	Short-term investments	
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$2.924.039 pada tahun 2004 dan AS\$2.900.194 pada tahun 2003	2i,5,20	76,478,080	69,826,542	Trade receivables - net of allowance for doubtful accounts of US\$2,924,039 in 2004 and US\$2,900,194 in 2003	
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu - ragu sebesar AS\$133.565 pada tahun 2004	6,17,37e	44,253,336	47,484,079	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$133,565 in 2004	
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$688.261 pada tahun 2004 dan AS\$1.373.576 pada tahun 2003	1b, 2j, 7 12,20	31,670,910	38,218,893	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$688,261 in 2004 US\$1,373,576 in 2003	
Pajak dibayar di muka	1b,8,30	17,568,590	23,067,561	Prepaid taxes	
Beban dibayar di muka	2k	3,230,901	5,352,512	Prepaid expenses	
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,9,19,20	17,675,582	15,814,420	Restricted cash in banks	
Aktiva lancar lain-lain	1b,2c,14 37b,41	195,498,144	-	Other current assets	
Jumlah Aktiva Lancar		632,090,151	381,572,773	Total Current Assets	
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS	
Piutang lain-lain - pihak ketiga	6,37e	1,439,996	-	Other receivables - third parties	
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,9,19,20	22,361,685	26,529,664	Restricted cash in banks	
Piutang pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa - bersih	2e,10,34 2t,30	10,103,361	1,401,371	Accounts receivable from related parties - net	
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2g,2p,2y, 11,37,42	8,117,638	2,649,729	Deferred tax assets - net	
Investasi saham		8,014,286	1,722,750	Investments in shares of stock	
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$203.809.992 pada tahun 2004 dan AS\$178.561.510 pada tahun 2003	1b,2c,2l, 2v,2y, 12,20,21	271,996,260	252,260,611	Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$203,809,992 in 2004 and US\$178,561,510 in 2003	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$356.836.054 pada tahun 2004 dan AS\$216.298.430 pada tahun 2003	1b,2c,2m,2y, 13,37	449,149,613	312,290,831	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation and amortization of US\$356,836,054 in 2004 and US\$216,298,430 in 2003	
Aktiva swap	2u,19	2,601,764	-	Swap assets	
Aktiva lain-lain - bersih	1b,2c,2n,14	5,862,512	6,014,403	Other assets - net	
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		779,647,115	602,869,359	Total Non-current Assets	
JUMLAH AKTIVA		1,411,737,266	984,442,132	TOTAL ASSETS	

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2004
With Comparative Figures for December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Hutang bank jangka pendek	20	150,000,000	-	Short-term bank loans
Hutang usaha				Trade payables
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15	788,337	633,408	Related parties
Pihak ketiga	15	49,400,766	43,866,964	Third parties
Hutang lain-lain	16	29,958,565	14,879,220	Other payables
Hutang pajak	2t,17,18	17,638,321	30,503,487	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	17,18,40	20,684,860	16,516,316	Accrued expenses
Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	20	30,863,132	24,975,720	Current maturities of long- term bank loans
Pendapatan yang ditangguhkan		1,260,668	-	Deferred income
Kewajiban swap	2u,19	1,045,515	-	Swap liabilities
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		301,640,164	131,375,115	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2t,30	7,504,442	8,693,522	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban manfaat karyawan	2s,33	4,790,101	4,527,712	Employee benefits obligation
Hutang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Hutang bank	2o,2u,20,41	100,043,338	50,269,711	Bank loans
Pajak	2t,17	-	1,890,396	Taxes
Kewajiban jangka panjang lainnya	1b,2o,2u,9, 19,21			Other long-term obligations
Wesel bayar		274,229,190	257,872,137	Notes payable
Obligasi rupiah		144,162,589	-	Rupiah bonds
Kewajiban swap	2u,19	3,989,103	3,249,775	Swap liabilities
Hutang lain-lain		34,962	996,565	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		534,753,725	327,499,818	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c, 22	1,798,778	7,007,239	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b, 23	36,390,200	30,908,471	MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2004
With Comparative Figures for December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
EKUITAS				EQUITY
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 - 3.105.854.450 saham	2q,24,41	101,154,460	101,154,460	Issued and fully paid - 3,105,854,450 shares
Saham treasury - 226.597.000 saham	2q,24,41	(3,190,232)	(3,190,232)	Treasury stock - 226,597,000 shares
Tambahan modal disetor	25	122,055,889	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	26	27,836,821	27,836,821	Effects of changes in the equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(740,901)	-	Translation adjustment
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		283,446,555	233,202,744	Unappropriated
Ekuitas - Bersih		537,154,399	487,651,489	Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,411,737,266	984,442,132	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Penjualan dan Pendapatan Operasi Lainnya	1b,2r, 2w,27			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		352,356,644	301,073,932	Net oil and gas sales
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		94,438,585	67,742,235	Revenues from drilling operations and related services
Penjualan metanol bersih		55,490,344	55,113,629	Net methanol sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		19,733,452	3,642,807	Share of profits of joint ventures
Penjualan tenaga listrik		1,534,484	-	Electric power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya		11,550,952	21,416,840	Revenues from other contracts
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		535,104,461	448,989,443	Total Sales and Other Operating Revenues
Depresiasi dan Amortisasi	2r,28	78,435,731	69,114,358	Depreciation and Amortization
Biaya Operasi Pengeboran	2r,28	72,803,378	49,729,726	Drilling Operations Costs
Biaya Produksi dan Lifting	2r,28	59,771,939	79,504,198	Production and Lifting Costs
Beban Pokok Penjualan Metanol	2r,28	32,689,033	23,913,704	Cost of Methanol Sales
Beban Eksplorasi	2r,28	23,847,061	21,307,817	Exploration Expenses
Beban Penjualan Tenaga Listrik	2r,28	72,940	-	Cost of Power Sales
Laba Kotor		267,484,379	205,419,640	Gross Profit
Beban Usaha	2r,2s,29	88,454,530	61,413,364	Operating Expenses
Laba Usaha		179,029,849	144,006,276	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2r			Other Income (Expenses)
Keuntungan (kerugian) dari penjualan surat berharga - bersih	2g	1,082,081	(3,476,668)	Gain (loss) on sale of marketable securities -net
Keuntungan atas pertukaran aktiva non-moneter	2p,11	1,059,566	-	Gain on exchange of non-monetary assets
Bagian rugi bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	(764,932)	(40,838)	Equity in net loss of associated entities - net
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - bersih	2d	(6,884,008)	48,752	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban pendanaan - bersih	20	(10,218,408)	-	Financing charges -net
Beban bunga - bersih	2u,19	(35,821,757)	(19,160,357)	Interest expense - net
Lain-lain	2e,2l,10,11,20	3,458,766	2,151,614	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih		(48,088,692)	(20,477,497)	Other Charges - Net
Laba Sebelum Beban Pajak		130,941,157	123,528,779	Income Before Tax Expense

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(continued)
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Beban (Manfaat) Pajak	2t,30			Tax Income (Expense)
Pajak kini		(66,148,681)	(67,748,579)	Current tax
Pajak tangguhan		6,656,989	(880,334)	Deferred tax
Beban Pajak - bersih		(59,491,692)	(68,628,913)	Tax Expense - net
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi		71,449,465	54,899,866	Income Before Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	2b,23	(1,328,186)	(816,696)	Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
LABA BERSIH		70,121,279	54,083,170	NET INCOME
LABA PER SAHAM DASAR	2aa,31	0.0226	0.0174	BASIC EARNINGS PER SHARE

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Dampak Perubahan Dalam 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 Disetor/ Additional Paid-in Capital		Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustment		Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 31 Desember 2002 (Disajikan Kembali, Catatan 42)		97,915,615	121,862,995	27,836,821	-	99,597	6,492,210	218,664,566	472,871,804	Balance, December 31, 2003 (As Restated, Note 42)
Saham treasuri	2q	48,613	-	-	-	-	-	-	48,613	Treasury stock
Tambahan modal disetor	25	-	192,894	-	-	-	-	-	192,894	Additional paid-in capital
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(39,544,992)	(39,544,992)	Cash dividends
Laba bersih (Disajikan Kembali, Catatan 42)		-	-	-	-	-	-	54,083,170	54,083,170	Net income (As Restated, Note 42)
Saldo 31 Desember 2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42)		97,964,228	122,055,889	27,836,821	-	99,597	6,492,210	233,202,744	487,651,489	Balance, December 31, 2003 (As Restated, Note 42)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan Anak Perusahaan	2d	-	-	-	(740,901)	-	-	-	(740,901)	Translation adjustment of subsidiaries financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(19,877,468)	(19,877,468)	Cash dividends
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	70,121,279	70,121,279	Net income
Saldo 31 Desember 2004		97,964,228	122,055,889	27,836,821	(740,901)	99,597	6,492,210	283,446,555	537,154,399	Balance, December 31, 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
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan		537,410,601	471,472,810	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(267,941,767)	(286,185,343)	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi		269,468,834	185,287,467	Cash generated from operations
Pembayaran bunga dan beban keuangan		(52,123,659)	(13,277,681)	Interest and financing charges paid
Pembayaran pajak penghasilan		(81,071,321)	(70,240,644)	Income tax paid
KAS BERSIH DIPEROLEH DARI AKTIVITAS OPERASI		136,273,854	101,769,142	NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penambahan (pengurangan) investasi jangka pendek		22,502,351	(48,149,344)	Addition to (deduction of) short-term investments
Penambahan hutang lain-lain		15,079,344	8,513,684	Addition to other payables
Penerimaan bunga		8,668,343	4,018,027	Interest received
Akuisisi anak perusahaan - setelah dikurangi dari kas yang diperoleh		(120,244,097)	(3,054,694)	Acquisition of subsidiaries - net of cash acquired
Penambahan (pengurangan) aktiva lain-lain		(473,065)	1,890,822	Addition to (deduction of) other assets
Hasil pelepasan aktiva tetap		406,377	4,117,202	Proceeds from disposal of property and equipment
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi		(188,157,553)	(77,592,041)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aktiva tetap		(45,563,715)	(101,476,750)	Acquisitions of property and equipment
Penambahan (pengurangan) akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa		(8,701,990)	2,992,187	Addition to (deduction of) related parties accounts
Penempatan investasi saham		(6,000,000)	-	Acquisitions of investments in shares of stock
Pengembalian setoran jaminan		-	234,569	Refund of security deposits
Penerimaan klaim asuransi		-	15,198,750	Insurance claims received
KAS BERSIH DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI		(322,484,005)	(193,307,588)	NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penambahan wesel bayar jangka panjang		145,445,875	239,952,375	Proceeds from long-term notes payable
Penambahan hutang bank		128,661,039	72,745,511	Proceeds of bank loans
Penjualan (pembelian) kembali wesel bayar jangka panjang		15,000,000	(88,471,211)	Proceeds from sale (acquisitions) of treasury notes
Penarikan (penempatan) rekening yang dibatasi penggunaannya		2,306,817	(38,377,828)	Withdrawal (placement) of restricted cash in banks
Pembayaran dividen		(19,877,468)	(39,544,992)	Dividends paid
Hasil penjualan saham treasuri		-	241,507	Proceeds from sale of treasury stock

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS CASH FLOWS
(continued)
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
KAS BERSIH DIPEROLEH DARI AKTIVITAS PENDANAAN		271,536,263	146,545,362	NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES
KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS		85,326,112	55,006,916	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN		129,975,922	74,969,006	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN		215,302,034	129,975,922	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR
PENGUNGKAPAN TAMBAHAN				SUPPLEMENTAL DISCLOSURE
Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi kas				Non - cash investing and financing activities
Diskonto yang belum diamortisasi atas pertukaran surat pengakuan hutang		-	2,230,020	Unamortized discount on exchanged notes

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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, untuk dan produksi methanol pertambangan minyak dan gas bumi 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 1.930 orang dan 1.872 orang masing-masing pada tahun 2004 dan 2003.

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 its decision letter No. Y.A.5/192/4 dated April 7, 1981 and was published in State Gazette No. 102, Supplement No. 1020 dated December 22, 1981.

The Company's articles of association have been amended several times, the latest 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 its decision letter No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 dated August 15, 2002 and were published in State Gazette No. 51, Supplement No. 457 dated June 27, 2003.

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

In accordance with Article 2 of the Company's articles of association, the scope of its activities comprises among others, exploration for and production of oil and natural gas, methanol production and other energy activities, 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 1,930 and 1,872 employees in 2004 and 2003, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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, 2004	December 31, 2003
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Ir. John Sadrak Karamoy	Ir. John Sadrak Karamoy
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo	Gustiaman Deru Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin : Suwit Pitrcat : Maroot Mrigadat : Andrew Purcell	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dwi Arifin Chitrapongse Kwangsukstith Maroot Mrigadat Andrew Purcell
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc	Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ <i>Directors</i>	: Sugiharto, SE, MBA : Yongyos Krongphanich : Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng	Sugiharto, SE, MBA Peerachat Pinprayong Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng

Pada tanggal 20 Oktober 2004, Bapak Sugiharto SE, MBA, salah satu direktur Perusahaan, telah diangkat menjadi Menteri Negara Urusan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Pemegang saham Perusahaan telah menunjuk Ir. Darmoyo Doyoatmojo MBA, MSc sebagai pengganti dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diadakan pada tanggal 10 Maret 2005 (Catatan 41c).

Pada tanggal 23 Januari 2004, para pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, menyetujui pengunduran diri Bapak Chitrapongse Kwangsukstith sebagai komisaris dan menunjuk Bapak Suwit Pitrcat untuk menggantikannya.

Pada bulan September 2004, para pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, telah menyetujui pengunduran diri Bapak Peerachat Pinprayong sebagai direktur, dan menunjuk Bapak Yongyos Krongphanich sebagai penggantinya.

Gaji dan tunjangan lainnya kepada dewan komisaris dan direksi sejumlah AS\$6.214.682 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 dan AS\$5.253.673 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2003.

b. Anak Perusahaan

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

1. GENERAL (continued)

a. General Information (continued)

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

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 have appointed Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MBA, MSc as his replacement through a Stockholders' Extraordinary General Meeting held on March 10, 2005 (Note 41c).

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

In September 2004, the Company's stockholders, in their Extraordinary General Meeting, have approved the resignation of Mr. Peerachat Pinprayong as Director and the appointment of Mr. Yongyos Krongphanich as his replacement.

Salaries and other fringe benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$6,214,682 for the year ended December 31, 2004 and US\$5,253,673 for the year ended December 31, 2003.

b. Subsidiaries

As of December 31, 2004, the Company has an ownership interest of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Anak Perusahaan

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/*Subsidiaries and their main activities*
Tempat pendirian/*Place of Incorporation*

Keterangan/*Description*

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries

Persentase Kepemilikan Efektif/*Percentage of Effective Ownership*

Tahun Operasi Komersial/*Start of Commercial Operations*

Jumlah Aktiva pada 31 Desember 2004/*Total Assets as of December 31, 2004*

1. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
Exploration for and production of oil and gas

PT Medco E&P Tarakan (MEPT) (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Tarakan) 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	22,376,126
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Kalimantan) Indonesia	Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2009. <i>Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2009.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	61,028,387
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Nusantara) 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% - MEPI)	3 Nopember/ November 3, 1995	135,434,240
Exspan Aircenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. <i>PSC with BP Migas until 2023.</i>	100.00%	3 Nopember/ November 3, 1995	182,393,007
Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. <i>PSC with BP Migas until 2023.</i>	100.00%	3 Nopember/ November 3, 1995	182,393,007
PT Exspan Pasemah Indonesia	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	95.00%	-	-
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EEPI) Mauritius	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	100.00%	-	-
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. Perusahaan mengusulkan pelepasan kontrak tersebut dan disetujui oleh BP Migas melalui suratnya No. 421/BP00000/2003-SI. <i>PSC with BP Migas until 2023. The Company has proposed the relinquishment of the PSC and BP Migas has approved through its letter no. 421/BP00000/2003-SI.</i>	100.00%	3 Nopember/ November 3, 1995	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA	Perusahaan melakukan pelepasan kontrak tersebut berdasarkan persetujuan BP Migas melalui suratnya No. EXP-331/01 tanggal 26 Februari 2003. <i>The Company has already relinquished the PSC with BP Migas as approved by BP Migas letter No. EXP-331/01 dated February 26, 2003</i>	100.00%	3 Nopember/ November 3, 1995	-
Ensearch Far East Limited Cayman Island	Hak kepemilikan partisipasi dalam Kontrak Bagi Hasil - Badan Operasi Bersama (JOB) Tuban dengan PERTAMINA (hingga tahun 2018). telah dialihkan ke PT Exspan Tuban Indonesia pada tahun 2003. <i>Participating interest in Tuban PSC - Joint Operating Body (JOB) with PERTAMINA (until 2018) has been transferred to PT Medco E&P Tuban (formerly known as PT Exspan Tuban Indonesia) in 2003.</i>	100.00%	29 Februari/ February 29, 1988	5,674,666
Exspan Cumi-Cumi (L), Inc. Malaysia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029. Perusahaan melakukan pelepasan kontrak tersebut berdasarkan persetujuan BP Migas melalui suratnya No. 445/BP00000/2002-SI tanggal 20 Agustus 2002. <i>PSC with BP Migas until 2029. The Company has already relinquished the PSC based on BP Migas approval letter No. 445/BP00000/2002-SI dated August 20, 2002.</i>	100.00% melalui/ through MEPK	Dalam proses penutupan <i>In liquidation process</i>	64,448
Senoro Toili (Ind) Ltd., Bahamas	Hak kepemilikan partisipasi dalam Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA sudah ditransfer ke PT Exspan Tomori Sulawesi pada tanggal 9 Oktober 2000. <i>Participating interest in PSC - JOB with PERTAMINA has been transferred to PT Medco E&P Tomori Sulawesi (formerly known as PT Exspan Tomori Sulawesi) on October 9, 2000.</i>	100.00%	Tidak beroperasi mulai Oktober 2000. <i>Closed operations starting October 2000.</i>	2
PT Medco E&P Tomori Sulawesi (sebelumnya/formerly known as PT Medco 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)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	30,700,453

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 usahanya/ <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 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>	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>	23,951,026
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Kontrak Bagi Hasil dengan Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) yang sudah dilepas berdasarkan persetujuan MOGE melalui suratnya No. MD-3/23 (2338) 2002 tanggal 25 Oktober 2002. <i>PSC with Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE). which has been already relinquished based on MOGE's approval letter No. MD-3/23 (2338) 2002 dated October 25, 2002.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-
EEX Asahan Limited Cayman Island	Kontrak Bagi Hasil - JOB Asahan dengan PERTAMINA hingga tahun 2026 telah dialihkan ke PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004. <i>PSC - JOB Asahan with PERTAMINA until 2026 was transferred to PT Medco E&P Asahan on November 4, 2004.</i>	100.00% melalui/ <i>through</i> Medco International Venture Ltd.	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-
Medco Lematang Limited Malaysia	Kontrak Bagi Hasil Lematang dengan BP Migas (hingga tahun 2007) telah dialihkan ke PT Medco E&P Lematang pada tahun 2003. <i>PSC Lematang with BP Migas (until 2007) was transferred to PT Medco E&P Lematang in 2003.</i>	100.00% melalui/ <i>through</i> Medco International Venture Ltd.	1 Oktober/ <i>October 1, 2002</i>	-
PT Petroner Bengara Energi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029. <i>PSC Bengara with BP Migas until 2029.</i>	95.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	1,159,009

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Medco E&P Lematang (MEPL) (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Lematang) 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% - MEPI)	2003	4,933,252
PT Medco E&P Yapen (sebelumnya/formerly known as PT Exspan 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>	1,654,235
PT Medco Sarana Balaraja (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Rombebai) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Rombebai dengan BP Migas (hingga tahun 2028) telah dialihkan kepada Ramu Rombebai LLC. <i>PSC Rombebai with BP Migas (until 2028) was transferred to Ramu Rombebai LLC.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	113,492
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% melalui/through EEP	-	1
PT Medco E&P Brantas (sebelumnya/formerly known as PT Medco Power Batara)	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	-	26,911
PT Medco E&P Tuban (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Tuban) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2018. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2018.</i>	99.99%	1 September 2003 / September 1, 2003	51,097,705
PT Medco E&P Merangin (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Merangin) Indonesia	Kontrak bagi hasil Merangin dengan BP Migas sampai dengan 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>	2,444,505
PT Medco E&P Sampang (sebelumnya/formerly known as PT Medco Sampang) Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Sampang PSC melalui Sole Risk Agreement. <i>Participating interest with Santos Sampang Pty. Ltd., to operate Jeruk well in Sampang PSC under Sole Risk Agreement.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	27,987,757

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Medco E&P Kakap (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Kakap) Indonesia	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	-	107,643
PT Medco E&P Asahan (sebelumnya /formerly known as PT Exspan Asahan) Indonesia	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	99.99%	-	26,911
PT Medco E&P Rimau (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Rimau) Indonesia	Untuk menerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Exspan Airstenda Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd. <i>Assignee of working interest of Exspan Airstenda Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99,99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	14,891
PT Medco E&P Nunukan (sebelumnya/formerly known as PT Medco Power Krakatau) 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)	-	-
Medco International (Sampang) Ltd., (sebelumnya/formerly known as Exspan International (South Jambi) Ltd) Mauritius	Untuk menjalankan kegiatan usaha sebagaimana ditentukan berdasarkan konstitusinya serta 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%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	1
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia	Induk Perusahaan dari Novus Petroleum Limited. <i>Holding Company of Novus Petroleum Limited.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	429,330,533

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

PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa yang terkait bagi perusahaan yang bergerak di dalam industri minyak dan gas bumi. <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry.</i>	77.53%	1992	297,186,717
---	---	--------	------	-------------

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Antareja Jasatama Indonesia	Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa penunjang yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran (tidak beroperasi mulai bulan April 2004). <i>Clear fields for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004).</i>	77,20% melalui/ <i>through Apexindo</i>	18 Juni/ <i>June 18, 1999</i>	126,785
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>	35,006
PT Medco LPG Kaji (sebelumnya/formerly known as PT. Musi Banyuasin Energi) Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan pendistribusian 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>	22,768,450
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	99.99%	1999	18,621,029
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas. <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>	15,343
PT Satria Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas. <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>	15,343

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas. <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>	15,343
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas. <i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	80.00% melalui/ <i>through EPI</i>	1 Maret/ <i>March 1, 2004</i>	1,838,184

**3. Produksi gas metanol/
Methanol gas production**

PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi metanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017. <i>Production of methanol under the Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017.</i>	99.99%	3 Nopember/ <i>November 3, 1995</i>	24,075,144
---	---	--------	--	------------

4. Pembangkit Listrik/Power Plant

PT Medco Power Sengkang Indonesia	Memiliki 5% saham di Sengkang Power Plant. <i>Holds an investments 5% shares in Sengkang Power Plant.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	107,643
PT Medco Energi Menamas Indonesia	Induk perusahaan dari MEB. <i>Holding company of MEB.</i>	99.99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	5,279,284
PT Medco Power Indonesia Indonesia	Berusaha dalam 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>	107,643

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <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 31 Desember 2004/ <i>Total Assets as of December 31, 2004</i>
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik dengan PLN Batam sampai dengan 2011. <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011.</i>	54.99%	29 Oktober/ <i>October 29, 2004</i>	30,208,902
PT Medco Geothermal Indonesia (sebelumnya/formerly PT Medco Power Batara) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in electrical power plant operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	107,643
5 Lain-lain/Others				
Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	14 Oktober / <i>October 14, 1999</i>	70,166,248
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	19 Maret / <i>March 19, 2002</i>	282,909,400
Medco International Venture Ltd., (MIV) Malaysia	Akuisisi kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Acquire interests involving exploration and production of oil and natural gas.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	4,738,698
Apexindo Asia Pacific B.V (AAP) Belanda/ The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig Apexindo melalui hutang bank. <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>	77.53% through Apexindo	25 Februari/ <i>February 25, 2003</i>	58,003,539
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig Apexindo melalui hutang bank. <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>	77.53% through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	17,293

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 22 Desember 2003, MEAPL telah mengumumkan penawaran untuk mengambil alih tanpa melalui bursa, seluruh saham yang telah diterbitkan Novus Petroleum Limited (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 Pemegang Saham Luar Biasa, telah menyetujui rencana MEAPL untuk memperoleh/mengambil alih saham yang diterbitkan 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 dihapus (delisted) dari Bursa Efek Australia, dan MEAPL diharuskan untuk melanjutkan 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.

Pada tanggal 31 Desember 2004, perusahaan-perusahaan Novus (Novus) yang termasuk di dalam konsolidasi adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

On December 22, 2003, MEAPL has announced an unsolicited off-market take over bid for all the issued share capital of Novus Petroleum Limited (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 their Extraordinary General Stockholders' Meeting, have approved MEAPL's plan to acquire/take over the shares issued by NPL. MEAPL has started its on-market purchases of the 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 July 1, 2004.

As of December 31, 2004, the Novus companies (Novus) included in the consolidation are as follows:

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat pendirian/Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004
<u>Perusahaan Induk/ Parent Company</u>				
Novus Petroleum Limited (NPL)	Induk perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through MEAPL)	Australia	290,742,069

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

<u>Anak Perusahaan/Subsidiary</u>	<u>Keterangan/ Description</u>	<u>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</u>	<u>Tempat pendirian/Place of Incorporation</u>	<u>Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004</u>
<u>Badan Usaha yang Dikendalikan/ Controlled Entities</u>				
Novus Management Services Pty. Ltd.	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	1,601,841
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	167,454,199
Novus Finance Pty. Ltd. (NF)	Perusahaan keuangan/ <i>Finance Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	360,063,559
<u>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.</u>				
Novus Pakistan Pty. Ltd. (NPP) (Catatan 41c)/(Note 41c)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	1,049,371
Novus Oman Limited (NOL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NAH</i>)	Bermuda	72,354,508
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Canada	30,634,960
Novus Lematang Company (NLC)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Canada	6,174,871
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Cayman Island	57,932,941
Novus Al Khaleej Limited (NAKL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Guernsey	1,798,546

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat pendirian/Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	63,092,163
Novus Nevada Petroleum LLC (NNPL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through NPL)	USA	105,561,847
Novus Oil & Gas Texas LLC (NOGTL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through NPL)	USA	2,041,868
Novus Louisiana LLC (NLL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through NPL)	USA	112,316,905
Novus Oil & Gas LP (NOGL)	Explorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ through NPL)	USA	58,199,137
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	92,910,823
Novus Middle East Limited (NMEL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	25,133,234
Nvs Group Holdings (Malaysia) Sdn Bdh (NGHSB)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Malaysia	2
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Canada	5,871,138
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	210,346,572
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	174,899,634
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKHL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	32,838,335

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat pendirian/Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2004/ Total Assets as of December 31, 2004
Novus US Holding Inc.	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	112,120,450
Novus US Finance LLC (NUFL)	Perusahaan keuangan/ <i>Financing Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	5,551,738
Novus West Asia Limited (NWAL)	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Guernsey	560,530
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Canada	19,204,390
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Paper Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	United Kingdom	26,219
<u>Anak Perusahaan yang Belum beroperasi secara komersial/ Subsidiaries that have not started commercial operations</u>				
CIBC Nominees Pty. Ltd. (CNPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Novus Nominees Pty. Ltd. (NMPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Akemi Pty. Ltd. (APL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Bjorklund Nominees Pty. Ltd. (BNPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Clyrose Pty. Ltd. (CPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Forthland Traders Pty. Ltd. (FTPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Jancave Pty. Ltd. (JPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Kenzone Pty. Ltd. (KLL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

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

Pada tanggal 31 Desember 2004, Novus mempunyai kerjasama operasi perminyakan di Australia, Asia, Timur Tengah dan Amerika Serikat, sebagai berikut:

As of December 31, 2004, Novus has the following petroleum joint venture operations in Australia, Asia, the Middle East and the United States of America:

Kerjasama Operasi/ Joint Venture	Negara/ Country	Kepemilikan/ Ownership Interest (%)
APT613P (Mary Bourough)	Australia	50
Brantas PSC	Indonesia	32
Kakap PSC	Indonesia	18.75
Block 8 (includes the Bukha field)	Oman	40
Block 17	Oman	40
Block 15/47	Oman	Blok 15 (dilepaskan pada tanggal 13 Oktober 2004/Relinquished on October 13, 2004)
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
Sorrento Dome – NUL 14 lease	USA	63.167
Sorrento Dome – NUL 11 lease	USA	100
Sorrento Dome – NUL 13 lease	USA	100
EC 317/318 (East Cameron) leases	USA	50-100
MP 64/65 (Main Pass) lease	USA	79.375

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 dengan menggunakan referensi laporan penilai Grant Samuel & Associates Pty Limited tanggal 20 Januari 2004, karena diskusi penjualan anak perusahaan Novus dan hak kepemilikan blok yang akan dilepas/dijual kepada Santos dan Silk Route dan pihak ketiga lainnya (sehubungan aktiva Novus di AS) (Pelepasan Aktiva Novus) masih berlangsung (Catatan 37b dan 41). Oleh karena itu, 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) di neraca konsolidasi) sebagaimana dinyatakan di bawah ini dapat berubah pada saat finalisasi Pelepasan Aktiva Novus dan penilaian sisa aktiva dan kewajiban telah selesai. Penyesuaian tersebut disyaratkan untuk dilakukan pada akhir periode akuntansi tahunan yang pertama setelah dilakukannya akuisisi (Catatan 2c).

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

Jumlah aktiva	309,088,890
Jumlah kewajiban	(149,964,063)
Goodwill yang dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas Bumi dan Aktiva Lain- lain (Catatan 13 dan 14)	94,152,696
Jumlah	253,277,523

Harga pembelian adalah sebagai berikut:

Kas	253,277,523
-----	-------------

Dari tanggal 30 Juni sampai dengan 31 Desember 2004, sehubungan dengan akuisisi Novus, Perusahaan melakukan beberapa perjanjian dengan Santos dan Silk Route di mana Perusahaan dan anak perusahaan Novus telah setuju untuk melepaskan beberapa anak perusahaan dan hak kepemilikan blok di Indonesia, Australia, Pakistan dan Timur Tengah. Pada tanggal 31 Desember 2004, Perusahaan dan anak perusahaan Novus telah menyelesaikan penjualan dan pengalihan kepemilikannya di Novus Kakap 2 Limited dan Novus Australia Resources NL (Catatan 37b).

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 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 and Silk Route and other third parties (with respect to Novus US assets) (Novus Assets Disposals) (Notes 37b and 41). Accordingly, the values of the assets and liabilities acquired and the goodwill on acquisition (currently allocated to Oil and Gas Properties and Other Assets (Notes 13 and 14) in the consolidated balance sheet) as stated below, may 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 (Note 2c).

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

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

The purchase consideration is as follows:

Cash

From June 30 to December 31, 2004, in connection with the acquisition of Novus, the Company entered into several agreements with Santos and Silk Route whereby the Company and its Novus subsidiaries have agreed to dispose of several of its subsidiaries and working interests in Indonesia, Australia, Pakistan and the Middle East. As of December 31, 2004, the Company and its Novus subsidiaries have completed the sale and transfers of their interests in Novus Kakap 2 Limited and Novus Australia Resources NL (Note 37b).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Lebih lanjut, 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 dengan tanggal efektif 16 September 2002, untuk sejumlah AS\$1.443.338.

Selanjutnya, 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).

Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 41d, Darcy telah melaksanakan hak opsinya atas aktiva Merit/Novus sebagaimana didefinisikan dalam Perjanjian "Scouting" tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus US Holding Inc senilai AS\$1.222.955.

Pada tanggal 31 Desember 2004, ikhtisar dampak keuangan dari akuisisi grup Novus adalah 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	101,375,553
Hutang dan akrual	67,395,904
Hutang jangka pendek	77,000,000
Penjualan bersih dan pendapatan usaha lainnya	95,956,848
Laba bersih	27,221,500

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengakuisisi dan berpotensi untuk mengakuisisi serta mengalihkan hak kepemilikan blok berdasarkan kontrak bagi hasil (Catatan 36).

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

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Furthermore, 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 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 effective date on September 16, 2002, for US\$1,443,338 as consideration.

Subsequently on December 27, 2004, Apache Corporation (Apache) also exercised its preferential right to purchase Novus's interest in certain properties in the Stratton Field pursuant to the Operating Agreement dated November 26, 2001 between Apache and Novus Oil & Gas LLP (with 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).

As also discussed in Note 41d, Darcy has exercised its option on Merit/Novus assets as defined in the Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc for a consideration of US\$1,222,955.

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

Cash in banks
Receivables
Inventories
Prepaid taxes and expenses
Other current assets
(representing assets for sale)
Oil and gas properties
Payables and accruals
Short-term loan
Net sales and other operating revenues
Net income

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. 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 sebanyak 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 dicatatkan di BEJ pada tanggal 19 November 1999.

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

Pada tanggal 31 Desember 2004, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 dicatatkan di BEJ.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi telah disajikan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, 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 akun-akun tertentu yang diukur dengan dasar sebagaimana dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

1. GENERAL (continued)

d. 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 his 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 its letter No. S-2244/PM/1999. A total of 321,730,290 new shares were issued in this offering, which were listed on the JSE on November 19, 1999.

Subsequently, the Company had a 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.

As of December 31, 2004, all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE.

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi

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

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

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

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 usaha 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 yang diakuisisi dicatat di akun Aktiva Minyak dan Gas Bumi 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 yang diamortisasi dengan 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 (Medco 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 Medco Group and cease to be consolidated from the date on which control is transferred out of Medco 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 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 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 are recognized as goodwill/negative goodwill. Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties account and is amortized over the life of the Production Sharing Contracts (PSC) or equivalent contract agreement 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. 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, akan diakui saat kriterianya sudah dipenuhi. Nilai tercatat aktiva dan kewajiban yang diperoleh disesuaikan pada saat, setelah perolehan, bukti tambahan telah tersedia untuk membantu mengestimasi nilai aktiva dan kewajiban tersebut pada saat perolehan, dan goodwill atau goodwill negatif disesuaikan, dimana nilai penyesuaian tersebut kemungkinan besar dapat dipulihkan berdasarkan manfaat ekonomis yang diharapkan di masa yang akan datang dan penyesuaian tersebut dilakukan pada akhir periode akuntansi tahunan yang pertama kali setelah dilakukannya 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 Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM) dan perusahaan-perusahaan Australia (Catatan 1b) yang berasal dari Novus telah menyelenggarakan pembukuannya dengan menggunakan Dolar Amerika Serikat (AS Dolar). Transaksi-transaksi selama tahun berjalan yang 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 asing dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar 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 Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM) 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 foreign currency 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

MEB dan MEM menyelenggarakan pembukuan/akun-akunnya dalam Rupiah. Untuk tujuan konsolidasi, aktiva dan kewajiban MEB dan MEM 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 dan AJT dalam mata uang Rupiah, MEFO dalam Euro dan MEAPL dan perusahaan-perusahaan Australia yang berasal dari Novus dalam Australia Dolar, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS. Untuk tujuan konsolidasi akun-akun dari entitas tersebut, telah diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

	2004
Rupiah/AS\$1	9,290
Euro/AS\$1	1.3619
Dolar Australia/AS\$1	0.7796
Dolar Singapura /AS\$1	0.6121
Oman Riyal/AS\$1	0.3846
Yen Jepang 100/AS\$1	0.9723
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
British Poundsterling/AS\$1	1.9256

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", sebagai berikut:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

MEB and MEM maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah. For consolidation purposes, assets and liabilities of MEB and MEM are translated into US Dollars using the rates of exchange prevailing at 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 Adjustment" under Stockholders' Equity. The books/accounts of Apexindo, MMB, EPI and AJT are maintained in Rupiah currency, MEFO in Euro and MEAPL and Novus Australian Entities in Australian Dollars, but their functional currency is 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, 2004 and 2003, the rates of exchange used are as follows:

	2003	
	8,465	Rupiah/US\$1
	1.2573	Euro/US\$1
	0.7498	Australian Dollars/US\$1
	0.5878	Singapore Dollars/US\$1
	0.3846	Oman Riyal/US\$1
	0.9353	Japanese Yen 100/US\$1
	3.67	Arab Emirates Dirham/US\$1
	1.7810	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:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

- 1) perusahaan baik langsung maupun 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) 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)

- 1) *companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);*
- 2) *associated companies;*
- 3) *individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the Company, and close members of the family of any such individuals (close members of the family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);*
- 4) *key management personnel who have the authority and responsibility for planning directing and controlling the Company's activities, including commissioners, directors and managers of the Company and close members of their families; and*
- 5) *companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4) or over which such a person is able to exercise significant influence. These 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

f. Setara Kas

Deposito berjangka dan investasi jangka pendek 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 efek ekuitas.

Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan 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 frekuensi yang tinggi dari transaksi pembelian dan penjualan. Investasi ini dilakukan untuk menghasilkan keuntungan yang cepat dari perbaikan harga jangka pendek efek tersebut. Investasi yang memenuhi syarat tersebut dicatat pada nilai wajar. Keuntungan/kerugian yang belum direalisasi dari apresiasi/penurunan harga pasar dari investasi tersebut pada tanggal neraca dikreditkan atau dibebankan ke operasi berjalan.

- **Dimiliki hingga jatuh tempo**

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Cash Equivalents

Time deposits and other short-term investments with maturity period 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 the 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 gain from the improvement in the short-term prices of the securities. Investments that meet this classification are recorded at fair value. The unrealized gain/loss on the appreciation/decline in market value of the investments at balance sheet date is credited or charged to current operations.

- **Held-to-maturity**

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

- Tersedia untuk dijual

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

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

2. Deposito berjangka

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

3. Investasi saham jangka panjang

Investasi saham di mana Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai hak kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak melebihi 50% dicatat dengan metode ekuitas. Berdasarkan metode tersebut, investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan, disesuaikan dengan hak kepemilikan Perusahaan dan Anak Perusahaan pada laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi setelah akuisisi, dividen yang diterima, penyesuaian penjabaran mata uang asing yang timbul dari penjabaran laporan keuangan,

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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

- Available-for-sale

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

2. Time deposits

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

3. Long-term investments in shares of stock

Investments in shares of stock wherein the Company and Subsidiaries have an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for under the equity method. Under this method, the investments are stated at cost, adjusted for the Company and Subsidiaries' share in the net earnings (losses) of the associated companies after acquisition, dividends received, foreign currency translation adjustment arising from financial statements translation, amortization of deferred gain

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

3. Investasi saham jangka panjang (lanjutan)

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 dalam penambahan atau pengurangan di bagian Ekuitas atas akun "Dampak Perubahan dalam Transaksi Ekuitas dari Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi" dalam neraca konsolidasi. Keuntungan atau kerugian diakui pada saat investasi yang bersangkutan dilepaskan.

Nilai buku bersih dari anak perusahaan yang diakuisisi yang 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)

3. Long-term investments in shares of stock (continued)

on exchange of non-monetary assets and straight-line amortization over a five (5) year period of the difference between the cost of such investment 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 company are reflected as additions to or reductions of Stockholders' Equity under the account "Effects of Changes in the Equity Transactions of a Subsidiary/Associated Company" in the consolidated balance sheets. Gain or loss is 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Penyisihan Piutang Ragu-Ragu

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

j. Persediaan

Persediaan methanol, suku cadang dan perlengkapan lainnya untuk rig, sumur dan peralatan dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang.

k. Beban Dibayar Di muka

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

l. Aktiva Tetap

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

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

	Tahun/Years	
	2004	2003
Bangunan dan perbaikan	20	20
Peralatan pengeboran lepas pantai	20 - 21	17 - 21
Peralatan pengeboran darat	4 - 8	4 - 8
Perlengkapan pengeboran	4 - 10	4 - 5
Kendaraan bermotor	3 - 5	3 - 5
Leasehold improvement	3 - 8	3 - 8
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5	3 - 5

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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.

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 appraisal conducted by a third party in accordance with Indonesian government regulation. Revaluation increment in property and equipment is credited to "Revaluation Increment in Property and Equipment" under Equity.

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

	Tahun/Years	
	2004	2003
Building and improvements	20	20
Offshore drilling rigs	20 - 21	17 - 21
Onshore drilling rigs	4 - 8	4 - 8
Rig equipment	4 - 10	4 - 5
Vehicles	3 - 5	3 - 5
Leasehold improvements	3 - 8	3 - 8
Office and other equipment	3 - 5	3 - 5

Land is stated at cost and is not depreciated.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

l. Aktiva Tetap (lanjutan)

Pada tahun 2004, taksiran umur ekonomis dari peralatan pengeboran lepas pantai dan pipa pengeboran lepas pantai yang diklasifikasikan sebagai peralatan pengeboran telah diubah untuk mencerminkan perkiraan yang lebih wajar atas manfaat ekonomi dari penggunaan aktiva tersebut. Pengaruh dari perubahan tersebut dibebankan ke operasi pada saat terjadinya (Catatan 12).

Bila 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 neto atau nilai pakai.

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. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dilepas, nilai tercatat dan akumulasi penyusutan terkait dikeluarkan dari akun-akun dan keuntungan atau kerugian yang timbul dibukukan ke operasi tahun berjalan.

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

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

Anak perusahaan tertentu yang bergerak di industri minyak dan gas bumi menggunakan metode *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 ditemukan dan untuk pengeboran dan penyediaan peralatan untuk sumur pengembangan dikapitalisasi. Biaya geologi dan geofisika serta biaya eksplorasi lainnya dibebankan ke laba rugi pada saat terjadi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

l. Property and Equipment (continued)

In 2004, the estimated useful lives of certain off shore drilling rigs and offshore drill pipes which are classified under rig equipment have been changed, to reflect a more realistic assumption of the economic benefits over the utilization of such assets. The effect of the change is charged to current operations (Note 12).

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.

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

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

m. Oil and Gas Properties

The 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 income as incurred.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Biaya pengeboran sumur eksplorasi, termasuk biaya pengeboran sumur tes stratigrafi dengan jenis 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 dibebankan ke periode berjalan.

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

Penyusutan 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 *gross proved developed reserves*.

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.

n. Aktiva Tidak Berwujud

Biaya untuk memperoleh dan menyiapkan perangkat lunak untuk digunakan dicatat sebagai aktiva tidak berwujud dan diamortisasi selama empat sampai lima tahun berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dengan menggunakan metode garis lurus.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties (continued)

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 is found to have 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 against income.

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.

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.

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

n. Intangible Assets

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aktiva Tidak Berwujud (lanjutan)

Biaya yang terjadi sehubungan dengan perolehan hak pengelolaan Kilang Bunyu Metanol milik PERTAMINA ditangguhkan dan diamortisasi selama tiga tahun sampai dengan tahun 2003 dengan menggunakan metode garis lurus.

o. Biaya Emisi

1. Wesel Bayar

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.

2. Biaya Emisi Saham dan Biaya Transaksi Hutang

Biaya emisi saham disajikan sebagai pengurang terhadap tambahan modal disetor di bagian Ekuitas. Biaya transaksi hutang bank, yang terdiri dari biaya yang dibayarkan kepada konsultan, dikurangkan dari hasil penerimaan hutang bank dan diamortisasi selama periode hutang bank bersangkutan dengan menggunakan metode garis lurus.

p. Keuntungan Ditangguhkan atas Pertukaran Aktiva bukan Moneter

Bagian keuntungan yang dihasilkan dari pertukaran aktiva bukan 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 perusahaan asosiasi (Catatan 11).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Intangible Assets (continued)

Costs incurred in connection with the acquisition of the rights to operate the PERTAMINA Bunyu Methanol plant were deferred and are being amortized over three years through 2003 using the straight-line method.

o. Issuance Costs

1. Notes Payable

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.

2. Shares Issuance and Loan Transactions Costs

Shares issuance costs are presented as a reduction of the additional paid-in capital under Equity. Transaction costs of bank loans, which consist of fees paid to advisers, are deducted from the proceeds of bank loans and amortized over the term of the related loans using the straight-line method.

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, was 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).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

q. Modal Saham yang Diperoleh Kembali

Perolehan kembali modal saham (saham treasury) yang akan diterbitkan kembali di masa yang akan datang dicatat dengan menggunakan metode nilai nominal. Dalam metode ini, nilai nominal saham treasury disajikan sebagai pengurang akun modal saham. Apabila saham treasury 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. 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 PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam).

Pendapatan dari kegiatan pengeboran diakui pada saat jasa pengeboran 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.

Bagian laba atas kerjasama operasi diakui sebesar porsi hak kepemilikan blok Perusahaan/Anak Perusahaan pada joint venture tersebut.

Penghasilan dan beban-beban lainnya diakui pada saat dihasilkan/terjadi (metode akrual).

s. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya

1. Program Pensiun

Anak perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua 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)

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. 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 PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam).

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

Share of profits of joint ventures is recognized to the extent of the Company's/Subsidiaries' working interest in the joint venture.

All other income and expenses are recognized when these are earned/incurred (accrual method).

s. 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 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

1. Program Pensiun (lanjutan)

Biaya pensiun anak perusahaan diakui 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.

Perusahaan dan Anak Perusahaan menggunakan metode Projected-Unit-Credit dengan asumsi aktuarial jangka panjang dalam mengakui manfaat karyawan.

Akumulasi keuntungan (kerugian) aktuarial lebih dari 10% dari nilai sekarang kewajiban manfaat pasti diamortisasi selama taksiran sisa masa kerja di masa yang akan datang dari karyawan bersangkutan. Namun demikian, keuntungan/kerugian aktuarial dari kewajiban kepada pegawai yang masih aktif bekerja setelah usia pensiun diakui langsung karena kewajiban tersebut sudah terjadi.

Biaya jasa kini diakui sebagai beban pada periode berjalan. Kewajiban transisi yang berasal dari penerapan Undang-undang Ketenagakerjaan yang baru diamortisasi selama empat dan lima tahun dengan menggunakan metode garis lurus. Perubahan kewajiban manfaat dari Keputusan Menteri Tenaga Kerja menjadi Undang-Undang Tenaga Kerja dibebankan langsung ke biaya masa lalu.

t. Pajak Penghasilan

Perusahaan dan Anak Perusahaan menghitung pajak penghasilan berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 46 tentang "Akuntansi Pajak Penghasilan".

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. 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 liability in accordance with requirements of the Labor Law No. 13 Year 2003 (Law No. 13/2003) dated March 25, 2003 issued by the President of the Republic of Indonesia.

The Company and Subsidiaries use the Projected-Unit-Credit Method with long-term actuarial assumptions in recognizing the employees' benefits.

Cumulative actuarial gain (loss) in excess of 10% of the present value of defined benefit obligation is amortized over the estimated remaining future service period of covered employees. However, actuarial gain/loss on liability to employees who are beyond normal retirement age but still active is recognized immediately since the liability is already due.

Current service cost is charged to operations in the current period. Transitional liability arising from the addition of the new labor law is amortized over four and five years using the straight-line method. The changes in benefits payable under the Decree of the Minister of Manpower to Labor Law is charged immediately as past service cost.

t. Income Tax

The Company and Subsidiaries determine their income taxes in accordance with the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 46, "Accounting for Income Taxes".

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

Anak perusahaan yang terlibat dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar 35% sebagaimana dinyatakan dalam kontrak kerja 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 Kerja 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.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara dasar pencatatan di laporan keuangan dengan pelaporan pajak atas aktiva dan kewajiban pada 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Income Tax (continued)

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 TAC are subject to a 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.

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 balance sheet date. The deferred tax assets and liabilities of each entity are shown at the applicable net amounts in the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

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, menetapkan dan menilai efektivitas transaksi-transaksi yang menerima perlakuan akuntansi lindung nilai tersebut.

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

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

w. Informasi Segmen

Informasi segmen usaha disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasi. Bentuk utama dari pelaporan segmen informasi 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 decided by the court.

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 requiring that every derivative instruments (including embedded derivatives) be recorded in the balance sheet as either asset or liability as 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.

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 2l).

w. Segment Information

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the consolidated financial statements. The primary format 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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

w. Informasi Segmen (lanjutan)

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

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

x. 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.

y. 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.

z. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Revisi (PSAK)

PSAK No. 24 "Akuntansi Biaya Manfaat Pensiun"

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Segment Information (continued)

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

Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.

x. 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.

y. 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.

z. Revised Statement of Financial Accounting Standards (PSAK)

PSAK No. 24 "Accounting for Employees Benefits"

In July 2004, the IAI issued No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits" (Revised PSAK No. 24), which provides the accounting and disclosures for employee benefits. Revised PSAK No. 124 replaces PSAK24 "Accounting for Pension Benefits Cost", which was issued in 1994.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

z. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Revisi (PSAK) (lanjutan)

PSAK No. 24 "Akuntansi Biaya Manfaat Pensiun"

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 awal laba dari periode komparatif terawal yang disajikan.

Pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan masih dalam proses mengevaluasi dampak penerapan PSAK No. 24 Revisi tersebut.

PSAK No. 38, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali"

Pada bulan Juli 2004, IAI merevisi PSAK No. 38, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali", yang menetapkan realisasi dari restrukturisasi entitas sepengendali dapat dibebankan atau dikreditkan jika kondisi-kondisi dalam PSAK terpenuhi. PSAK No. 38 (revisi 2004) berlaku efektif atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang mencakup periode laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2005. Pada tanggal 28 April 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan masih dalam proses mengevaluasi dampak dari penerapan PSAK No. 38 Revisi tersebut.

aa. Laba Per Saham

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

z. Revised Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) (continued)

PSAK No. 24 "Accounting for Employees Benefits"

The Revised PSAK 24 will be 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 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.

As of April 28, 2005, the Company and Subsidiaries are still in the process of evaluating the effects of the Revised PSAK No. 24.

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

In July 2004, IAI revised PSAK No. 38, "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control", which provides for the realization of the restructuring difference to gain or loss if the conditions therein are fulfilled. This PSAK No. 38 (Revised 2004) will be effective for the financial statements covering periods beginning on or after January 1, 2005. As of April 25, 2005, the Company and Subsidiaries are still in the process of evaluating the effects of the said PSAK No. 38 (revised 2004).

aa. Earnings per Share

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Kas	139,355	42,228	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	1,334,355	1,408,175	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
Citibank, NA	4,343,406	500,226	Citibank, NA
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,515,674	1,140,659	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	806,627	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	330,985	489,915	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	157,347	213,533	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	145,600	172,734	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	113,787	108,288	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	2,944	2,499	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
United Overseas Bank Limited Ltd. (termasuk setoran dalam perjalanan sebesar AS\$97.956.309)	105,323,895	-	United Overseas Bank Ltd. (including cash in transit amounting to US\$97,956,309)
Citibank, NA	79,468,680	32,416,695	Citibank, NA
ANZ Bank Brisbane	5,155,488	-	ANZ Bank Brisbane
Merrill Lynch Capital Service, Inc.	2,485,403	648,198	Merrill Lynch Capital Service, Inc.
Standard Chartered Bank	1,542,513	15,889,392	Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia	1,004,465	299,980	PT Bank Central Asia
Fortis Banks S.A/N.V., Singapura	899,377	1,843,435	Fortis Banks S.A/N.V., Singapore
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	126,744	35,861,318	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	56,907	115,839	Others (each below US\$100,000)
Dolar Australia			Australian Dollars
Australia New Zealand (ANZ) Bank	2,265,961	-	Australia New Zealand (ANZ) Bank
AED Dirham			AED Dirham
Citibank, NA	62,960	46,624	Citibank, NA
Euro			Euro
ABN Amro	459	-	ABN Amro
Dolar Singapura			Singapore Dollars
Citibank, NA	-	25,586,500	Citibank, NA
Sub-jumlah	207,282,932	116,786,238	Sub-total
Setara kas			Cash equivalents
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	1,442,412	-	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mega	2,583,262	-	PT Bank Mega
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
PT Bank Niaga Tbk	3,938,650	5,044,289	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	54,778	-	Standard Chartered Bank
PT Bank Bumiputra	-	5,043,195	PT Bank Bumiputra
Union Bank of Switzerland	-	3,102,200	Union Bank of Switzerland
Sub-jumlah	8,019,102	13,189,684	Sub-total
Jumlah	215,302,034	129,975,922	Total
Deposito berjangka			Interest rate per annum on time deposits
Rupiah	5.75%-7.50%	6.50% - 6.75%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0.68%-2.20%	0.78% - 2.25%	United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Deposito berjangka lebih dari 3 bulan			Time deposits with maturity of more than 3 months
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Niaga Tbk	-	188,325	PT Bank Niaga Tbk
Deposito berjangka yang dijaminkan			Time deposits used as collateral
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	-	474,500	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	235,000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Niaga Tbk	-	67,700	PT Bank Niaga Tbk
Sub-Jumlah	-	965,525	Sub-Total
Surat Berharga			Marketable Securities
Surat Berharga Pasar Uang			Money Market
BNI Investment	1,453,175	-	BNI Investment
Obligasi Jangka Menengah			Medium Term Bond (MTB)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8,327,800	8,565,535	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	334,230	10,493,437	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Dana Ganesa Abadi	238,334	-	Dana Ganesa Abadi
PT Freeport McMoran	-	9,260,000	PT Freeport McMoran
PT Indofood International Finance	-	9,328,737	PT Indofood International Finance
Obligasi Pemerintah	-	6,163,615	Government Bond
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	1,060,000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Saham			Shares of Stock
PT Indopremier Securities	6,737,696	-	PT Indopremier Securities
PT Danatama Makmur	5,419,579	-	PT Danatama Makmur
Andalas Artha Advice Securities	5,000,000	-	Andalas Artha Advice Securities
Kresna Graha Sekurindo	2,162,988	-	Kresna Graha Sekurindo
Niaga Asset Manajemen	738,772	241,238	Niaga Asset Manajemen
PT Bumi Resources Tbk (56.395.000 saham pada tahun 2003)	-	3,323,834	PT Bumi Resources Tbk (56,395,000 share: in 2003)
PT Indo Premier Securities	-	2,430,923	PT Indo Premier Securities
Nilai pasar	<u>30,412,574</u>	<u>50,867,319</u>	Market value
Jumlah	<u>30,412,574</u>	<u>51,832,844</u>	Total
Tingkat bunga per tahun deposito berjangka			Interest rate per annum on time deposits
Dolar Amerika Serikat	- 1.12% - 2.25%		United States Dollars
Rupiah	-	5.8%	Rupiah
Obligasi	7% - 13.5%	7% - 14%	Bonds

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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

4. SHORT-TERM INVESTMENTS (continued)

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

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan langganan

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By debtor

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<i>Related parties</i>
Mesa Drilling Inc.,	774,184	774,184	<i>Mesa Drilling Inc.,</i>
Medco Moeco Langsa Ltd.,	91,478	-	<i>Medco Moeco Langsa Ltd.,</i>
Sub-Jumlah	865,662	774,184	<i>Sub-Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(774,184)	(774,184)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	91,478	-	<i>Net</i>
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pelanggan dalam negeri	55,628,974	47,103,516	<i>Local debtors</i>
Pelanggan luar negeri	19,207,850	24,849,036	<i>Foreign debtors</i>
Piutang kerjasama operasi	3,699,633	-	<i>Joint Venture receivables</i>
Sub-Jumlah	78,536,457	71,952,552	<i>Sub-Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,149,855)	(2,126,010)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	76,386,602	69,826,542	<i>Net</i>
Jumlah	76,478,080	69,826,542	<i>Total</i>

b. Berdasarkan umur

b. By age category

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Belum jatuh tempo	62,130,859	24,783,799	<i>Not yet due</i>
1 - 30 hari	8,942,293	24,115,647	<i>1 - 30 days past due</i>
31 - 60 hari	2,503,607	16,297,312	<i>31- 60 days past due</i>
61 - 90 hari	168,485	2,698,944	<i>61- 90 days past due</i>
91 - 120 hari	969,217	197,995	<i>91- 120 days past due</i>
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	4,687,658	4,633,039	<i>More than 120 days past due</i>
Jumlah	79,402,119	72,726,736	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,924,039)	(2,900,194)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	76,478,080	69,826,542	<i>Net</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

c. Berdasarkan mata uang

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Dolar Amerika Serikat	76,687,899	71,894,351	United States Dollars
Rupiah	2,714,220	818,922	Rupiah
Dolar Singapura	-	13,463	Singapore Dollars
Jumlah	79,402,119	72,726,736	Total
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,924,039)	(2,900,194)	Allowance for doubtful accounts
Bersih	<u>76,478,080</u>	<u>69,826,542</u>	Net

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

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

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Saldo awal	2,900,194	2,133,983	Beginning balance
Penambahan	<u>23,845</u>	<u>766,211</u>	Additions
Saldo akhir	<u>2,924,039</u>	<u>2,900,194</u>	Ending balance

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.

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.

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

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

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, masing-masing sejumlah AS\$13.738.327 dan AS\$10.453.610 dari jumlah piutang usaha dijamin atas hutang yang diperoleh dari Fortis Bank dan PT Bank Central Asia Tbk (Catatan 19 dan 20).

As of December 31, 2004 and 2003, US\$13,738,327 and US\$10,453,610, respectively, of trade receivables were used as security for loans received from Fortis Bank and PT Bank Central Asia Tbk (Notes 19 and 20).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih

Akun ini terdiri dari:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
BP Migas	19,433,858	22,674,044
Piutang kerjasama operasi	7,905,941	5,674,666
Pinjaman karyawan	2,746,000	6,004,437
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	1,542,064	-
Kantor Pelayanan Pajak (Catatan 17)	1,432,577	-
Pertamina Doh Sumbagteng	1,058,274	-
Investindo	862,927	-
JOB Pertamina Lirik	531,891	-
Piutang bunga	-	1,907,434
Fortune Oil Ltd.	-	1,000,031
Lain-lain	<u>10,313,365</u>	<u>10,223,467</u>
Jumlah	45,826,897	47,484,079
Bagian jangka panjang	<u>(1,439,996)</u>	-
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	44,386,901	47,484,079
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	<u>(133,565)</u>	-
Bersih	<u>44,253,336</u>	<u>47,484,079</u>

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 dibayar 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 akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan berdasarkan harga tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian (Catatan 37e).

6. OTHER RECEIVABLES - Net

This account consists of:

BP Migas	Joint Venture receivables
Joint Venture receivables	Loans to employees
Loans to employees	PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	Tax office (Note 17)
Tax office (Note 17)	Pertamina Doh Sumbagteng
Pertamina Doh Sumbagteng	Investindo
Investindo	JOB Pertamina Lirik
JOB Pertamina Lirik	Interest receivables
Interest receivables	Fortune Oil Ltd.
Fortune Oil Ltd.	Others
Others	Total
Total	Long-term portion
Long-term portion	Current portion
Current portion	Allowance for doubtful accounts
Allowance for doubtful accounts	Net
Net	

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

Receivables from PLN Batam represent the costs advanced by a subsidiary to install Gas Turbin Genset Dual Fuel on behalf of PLN Batam which will be repaid back by PLN Batam on installment based on a fixed price per production output of electric energy as stated in the agreement (Note 37e).

7. PERSEDIAAN - BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	2004	2003
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	19,742,974	36,729,931
Barang dalam perjalanan	11,467,617	1,530,928
Metanol	<u>1,148,580</u>	<u>1,331,610</u>
Jumlah	32,359,171	39,592,469
Penyisihan penurunan nilai	<u>(688,261)</u>	<u>(1,373,576)</u>
Bersih	<u>31,670,910</u>	<u>38,218,893</u>

7. INVENTORIES - Net

Inventories consist of:

Spareparts, well supplies and others
Materials in transit
Methanol
Total
Allowance for decline in value
Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN - BERSIH (lanjutan)

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2004	2003	
Saldo awal	1,373,576	1,085,860	Beginning balance
Penambahan	67,022	287,716	Additions
Penghapusan	(752,337)	-	Write-off
Saldo akhir	688,261	1,373,576	Ending balance

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 beberapa perusahaan asuransi pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 (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 certain insurance companies as of December 31, 2004 and 2003 (Note 12).

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Perusahaan			Company
Pajak penghasilan badan lebih bayar (Catatan 30)	1,039,490	801,950	Corporate income tax overpayments (Note 30)
Pajak pertambahan nilai	-	273,456	Value added tax
Sub-jumlah	1,039,490	1,075,406	Sub-total
Anak Perusahaan			Subsidiaries
Pajak penghasilan badan lebih bayar (Catatan 30)	11,944,854	9,866,093	Corporate income tax overpayments (Note 30)
Pajak pertambahan nilai	4,584,246	12,126,062	Value added tax
Sub-jumlah	16,529,100	21,992,155	Sub-total
Jumlah	17,568,590	23,067,561	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
<u>Lancar</u>		
Pihak ketiga		
Dolar Amerika Serikat		
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	15,563,740	11,372,118
PT Bank Central Asia Tbk	2,111,842	4,442,302
Jumlah	17,675,582	15,814,420
<u>Tidak lancar</u>		
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah		
PT Bank Himpunan Saudara 1906	6,225,212	4,829,973
Pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk	1,378,902	4,614,294
PT Bank Niaga Tbk	4,235,414	3,640,874
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	269,107	295,334
PT Bank Mega Tbk	-	4,319,312
Dolar Amerika Serikat		
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	6,253,050	6,800,000
Standard Chartered Bank	4,000,000	2,029,877
Jumlah	22,361,685	26,529,664

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya pada 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 (Catatan 20).

Rekening koran di Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. (Morgan Stanley) merupakan jaminan yang memadai atas transaksi swap tingkat bunga antara MEFL dan Morgan Stanley. Jaminan ini akan dipegang oleh Morgan Stanley sampai dengan tanggal berakhirnya kontrak swap tersebut (Catatan 19).

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

Rekening giro dengan Standard Chartered Bank (SCB) merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi swap tingkat bunga antara Perusahaan dan SCB. Jaminan ini akan dipegang oleh SCB sampai berakhirnya kontrak swap tersebut (Catatan 19).

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

	2004 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
<u>Current</u>		
Third parties		
United States Dollars		
Fortis Bank S.A./N.V., Singapore	11,372,118	11,372,118
PT Bank Central Asia Tbk	4,442,302	4,442,302
Total	15,814,420	15,814,420
<u>Non-current</u>		
Related party		
Rupiah		
PT Bank Himpunan Saudara 1906	4,829,973	4,829,973
Third parties		
Rupiah		
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk	4,614,294	4,614,294
PT Bank Niaga Tbk	3,640,874	3,640,874
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	295,334	295,334
PT Bank Mega Tbk	4,319,312	4,319,312
United States Dollars		
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	6,800,000	6,800,000
Standard Chartered Bank	2,029,877	2,029,877
Total	26,529,664	26,529,664

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 (Note 20).

Current account in Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. (Morgan Stanley) represents eligible collateral in connection with the interest rate swap transaction between MEFL and Morgan Stanley. This collateral shall be held by Morgan Stanley until the termination date of the swap contract (Note 19).

Current account placed in PT Bank Central Asia Tbk (BCA) represents escrow account in relation to bank loan obtained by a Subsidiary from the same bank (Note 20).

Current account with Standard Chartered Bank (SCB) represents eligible collateral in connection with the interest rate swap transaction between the Company and SCB. This collateral shall be held by SCB until the termination date of the swap contact (Note 19).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Medco Moeco Langsa Limited	9,752,836	-	Medco Moeco Langsa Limited
Mesa Drilling Inc.	268,546	1,287,387	Mesa Drilling Inc.
Consortium CPA-Exspan	81,979	96,160	Consortium CPA-Exspan
Probe Technology Service Inc.	-	17,824	Probe Technology Service Inc.
Jumlah	<u>10,103,361</u>	<u>1,401,371</u>	Total

This account consists of the following:

Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

The changes in allowance for doubtful accounts is as follows:

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated Note 42	
Saldo awal	-	87,087,109	Beginning balance
Pengurangan	-	(87,087,109)	Deduction
Saldo akhir	<u>-</u>	<u>-</u>	Ending balance

Saldo awal akun penyisihan piutang ragu-ragu pada tahun 2003 merupakan penyisihan untuk piutang dari MCA, Duta dan Inti, yang merupakan saldo penyisihan sejak tahun 1999. Piutang-piutang tersebut diidentifikasi sebagai transaksi-transaksi yang mempunyai benturan kepentingan sesuai dengan keputusan BAPEPAM dan oleh karena itu, membutuhkan persetujuan dari Pemegang Saham Independen. Sehubungan dengan hal tersebut, Pemegang Saham Independen, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang dilakukan pada tanggal 30 Agustus 2002, telah menyetujui penjadwalan ulang dari pembayaran kembali piutang-piutang dari Duta dan Inti sampai dengan sembilan (9) tahun dari tanggal rapat tersebut dan memberi wewenang kepada manajemen Perusahaan untuk menjual piutang yang direstrukturisasi tersebut berdasarkan mekanisme pasar yang ada dan sesuai dengan peraturan-peraturan yang berlaku.

The beginning balance of the allowance for doubtful accounts in 2003 represents allowance for the receivables from MCA, Duta and Inti, which have been outstanding since 1999. These receivables were identified as transactions that maybe construed as conflict of interest transactions in accordance with the existing decrees of BAPEPAM and hence, required the approval from the independent shareholders. Accordingly, the Independent Shareholders, in their Extraordinary General Meeting held on August 30, 2002, have approved on the rescheduling of the repayment of the receivables from Duta and Inti up to nine (9) years from the date of the said meeting and gave the Company's management the authority to sell such restructured receivables based on existing market mechanism and in accordance with applicable regulations.

Pada tanggal 30 Juni 2003, piutang dari MCA, Duta dan Inti dijual kepada PT JAIC Indonesia melalui proses tender sejumlah AS\$1.910.383 (dicatat pada Penghasilan lain-lain).

On June 30, 2003, the receivables from MCA, Duta and Inti were sold to PT JAIC Indonesia through tender process for US\$1,910,383 (recorded under Other Income).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

11. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

This account consists of the following:

31 Desember 2004/December 31, 2004

	Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Harga 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	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/Sub-Total		1,478,039	(1,414,070)	(70,000)	(6,031)
Penyisihan untuk nilai investasi Yang tidak dapat dipulihkan/ Allowance for unrecoverable investment		-	(3,099)	-	(3,099)
Bersih/Net		1,478,039	(1,417,169)	(70,000)	(9,130)
<u>Dengan Metode Harga 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 atas investasi/ Advances for investments					6,000,000
Jumlah/Total					8,014,286

31 Desember 2003/December 31, 2003

	Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Harga 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>					
Mesa Drilling Inc. (MESA)	50.00	3,000,000	(976,584)	(1,059,566)	963,850
Probe Technology Services Inc. (Probe)	37.10	1,408,038	(649,138)	-	758,900
Consortium CPA - Exspan	50.00	70,000	-	(70,000)	-
Jumlah/Total		4,478,038	(1,625,722)	(1,129,566)	1,722,750

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM (lanjutan)

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31,	
	2004	2003
Probe	242,414	(117,736)
Consortium CPA-Exspan	3,099	-
MML	(1,010,445)	-
MESA	-	76,898
Bersih	(764,932)	(40,838)

Mesa dan Probe adalah badan usaha yang didirikan dan beroperasi saat ini di Amerika Serikat, sedangkan MML didirikan di Mauritius dan beroperasi di Indonesia.

Pada tanggal 15 Juni 2001, Apexindo menyerahkan satu unit peralatan pengeboran (*rig*) kepada MESA sebagai pertukaran atas 50% kepemilikan saham di perusahaan tersebut. Apexindo mengakui keuntungan sejumlah AS\$1.541.188 dan mencatat keuntungan yang ditangguhkan sejumlah AS\$1.541.188 atas pertukaran tersebut. Pada tahun 2003, amortisasi atas keuntungan yang ditangguhkan tersebut yang diakui di laporan laba rugi konsolidasi sejumlah AS\$192.649. Pada bulan Januari 2004, Dewan Komisaris Apexindo menyetujui rencana Apexindo untuk melepaskan seluruh kepemilikannya atas saham dan aktiva MESA. Sehubungan dengan hal tersebut, investasi dicatat menggunakan biaya perolehan dan amortisasi atas keuntungan yang ditangguhkan dihentikan efektif sejak tanggal 1 Januari 2004.

Pada bulan Desember 2004, satu unit peralatan pengeboran yang diserahkan Apexindo kepada MESA sebagai pertukaran atas 50% kepemilikan saham di perusahaan tersebut, telah dijual oleh MESA kepada pihak ketiga sejumlah AS\$8.000.000 sehubungan dengan rencana Apexindo untuk melepaskan seluruh kepemilikannya atas saham dan aktiva MESA. Sehubungan dengan hal tersebut, sisa saldo keuntungan yang ditangguhkan dari pertukaran aktiva bukan moneter yang belum diamortisasi sejumlah AS\$1.059.566 diakui sebagai penghasilan pada saat penjualan peralatan pengeboran tersebut.

MML bergerak di bidang eksplorasi minyak mentah dan gas bumi di Langsa, daerah kontrak yang ada di Aceh Timur, Sumatera, berdasarkan TAC (Catatan 37). MML adalah operator blok Langsa TAC yang mana juga mempunyai hak kepemilikan yang tidak dapat dibagi (*undivided interest*) sebesar 70% di TAC dan LOA.

**11. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK
(continued)**

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the years ended December 31, 2004 and 2003 are as follows:

Probe
Consortium CPA-Exspan
MML
MESA
Net

Mesa and Probe were entities incorporated and currently operate in USA, while MML was incorporated in Mauritius and operate in Indonesia.

On June 15, 2001, Apexindo transferred one unit of rig to MESA in exchange for a 50% ownership interest in the said company. Apexindo recognized a gain of US\$1,541,188 and recorded a deferred gain of US\$1,541,188 on such exchange. In 2003, the amortization of the deferred gain recognized in the consolidated statement of income amounted to US\$192,649. In January 2004, Apexindo's Board of Commissioners approved Apexindo's plan to release all of its shares and assets 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 one unit of rig that 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 release all of its shares and assets in MESA. Accordingly, the outstanding balance of the deferred gain on exchange of non-monetary asset amounting to US\$1,059,566 was recognized as income at the time of the sale of such rig.

MML is engaged in the exploration of crude oil and gas in Langsa contract area of East Aceh, Sumatera under a TAC (Note 37). MML is the operator of the Langsa Block TAC where it also has 70% undivided interest in the TAC and the LOA.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP – BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY AND EQUIPMENT – NET

This account consists of the following:

31 Desember 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
Bangunan dan prasarana	3,436,570	1,941,023	-	1,452,701	6,830,294
Peralatan dan perlengkapan pengeboran darat dan lepas pantai	393,533,868	36,860,375	93,386	18,124,811	448,425,668
Kendaraan bermotor	8,271,268	378,283	106,719	-	8,542,832
Peralatan kantor dan lainnya	4,191,171	592,685	30,178	77,844	4,831,522
Leasehold improvement	4,046,168	1,170,290	197,940	-	5,018,518
Aktiva dalam penyelesaian	16,601,411	4,469,698	-	(19,948,078)	1,123,031
Jumlah Nilai Tercatat	430,822,121	45,412,354	428,223	-	475,806,252
<u>Akumulasi penyusutan</u>					<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,432,414	145,783	-	-	1,578,197
Peralatan dan perlengkapan pengeboran darat dan lepas pantai	165,040,682	23,557,951	52,833	-	188,545,800
Kendaraan bermotor	8,152,015	360,607	104,096	-	8,408,526
Peralatan kantor dan lainnya	2,171,762	426,330	27,998	-	2,570,094
Leasehold improvement	1,764,637	1,031,275	88,537	-	2,707,375
Jumlah Akumulasi Penyusutan	178,561,510	25,521,946	273,464	-	203,809,992
Nilai Buku Bersih	252,260,611				271,996,260

31 Desember 2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42)/ December 31, 2003 (As Restated, Note 42)					
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	-	-	-	741,665
Bangunan dan prasarana	1,292,136	72,274	857	2,073,017	3,436,570
Peralatan dan perlengkapan pengeboran darat dan lepas pantai	252,707,859	54,545,322	3,336,411	89,617,098	393,533,868
Kendaraan bermotor	9,304,038	257,560	1,290,330	-	8,271,268
Peralatan kantor dan lainnya	2,938,423	1,265,220	51,252	38,780	4,191,171
Leasehold improvement	6,691,381	-	572,196	(2,073,017)	4,046,168
Aktiva dalam penyelesaian	90,736,486	15,520,803	-	(89,655,878)	16,601,411
Jumlah Nilai Tercatat	364,411,988	71,661,179	5,251,046	-	430,822,121
<u>Akumulasi penyusutan</u>					<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	153,996	505,140	277	773,555	1,432,414
Peralatan dan perlengkapan pengeboran darat dan lepas pantai	146,205,643	20,319,874	1,484,835	-	165,040,682
Kendaraan bermotor	8,578,300	224,541	650,826	-	8,152,015
Peralatan kantor dan lainnya	1,832,206	383,833	44,277	-	2,171,762
Leasehold improvement	2,045,065	1,136,680	643,553	(773,555)	1,764,637
Jumlah Akumulasi Penyusutan	158,815,210	22,570,068	2,823,768	-	178,561,510
Nilai Buku Bersih	205,596,778				252,260,611

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

	<u>2004</u>	<u>2003</u> Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Beban pokok penjualan	22,701,378	21,600,191	Cost of sales
Beban usaha	2,820,568	969,877	Operating expenses
Jumlah	<u>25,521,946</u>	<u>22,570,068</u>	Total

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 yang berjangka waktu 20 (dua puluh) tahun, yang akan jatuh tempo masing-masing di tahun 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Apexindo juga memiliki tanah seluas 31.651 m² di Bojonegara. Pada tanggal 28 April 2005, Apexindo sedang dalam proses mengalihkan sertifikat hak atas tanah di Bojonegara menjadi atas namanya.

Pada tanggal 31 Desember 2004, aktiva dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan peralatan pengeboran *jack-up* lepas pantai dan perlengkapan pengeboran.

Pada bulan Februari 2003, Apexindo menjual peralatan pengeboran No. 6 dengan nilai buku bersih sejumlah AS\$2.134.121 kepada Patterson-UTI Drilling Company LP, LLP dengan keuntungan sejumlah AS\$2.458.879 (disajikan pada Penghasilan Lain-lain, setelah dikurangi pajak final sejumlah AS\$474.316).

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/before	Sesudah/After	
Peralatan pengeboran lepas pantai			Offshore drilling rigs
Peralatan pengeboran Raniworo	18 tahun/years	20 tahun/years	Rig Raniworo
Peralatan pengeboran Rasis	17 tahun/years	20 tahun/years	Rig Rasis
Perlengkapan pengeboran	4-5 tahun/years	4-10 tahun/years	Rig equipment

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

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET (continued)

Allocation of depreciation expense is as follows:

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 also owns 31,651 m² of land in Bojonegara. As of April 28, 2005, Apexindo is still in the process of transferring the landright certificate in Bojonegara to be under its name.

As of December 31, 2004, construction in progress mainly represents the construction of an offshore *jack-up* drilling rig and drilling equipment.

In February 2003, Apexindo sold its rig No. 6 with net book value of US\$2,134,121 to Patterson-UTI Drilling Company LP, LLP for a gain of US\$2,458,879 (presented under Other Income, net of final tax of US\$474,316).

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 over the utilization of such assets. The details of the change in useful lives are as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Biaya bunga dan pinjaman lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap sejumlah AS\$977.146 pada tanggal 31 Desember 2004 dan AS\$2.062.967 sebagai bagian konstruksi Rig Raissa pada tanggal 31 Desember 2003.

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

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah AS\$769.716.903 dan Rp24.829.100 ribu pada tanggal 31 Desember 2004 dan AS\$174.649.005 dan Rp19.965.182 ribu pada tanggal 31 Desember 2003. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2004
Operated acreage	44,996,947
Unoperated acreage	4,704,065
Sumur dan perlengkapan dan fasilitasnya	525,565,485
Perlengkapan kantor	9,556,821
Kendaraan	3,237,636
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	135,728,868
Penyesuaian nilai wajar	82,195,845
Jumlah	805,985,667
Akumulasi penyusutan dan amortisasi (Catatan 2c)	(356,836,054)
Nilai Buku Bersih	449,149,613

Pada tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, 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 sejumlah AS\$207.476.083 dan AS\$263.945.097.

Termasuk dalam akun ini adalah aktiva minyak dan gas bumi dari Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) sejumlah US\$20.678.939 di mana hak eksplorasinya akan berakhir pada tanggal 15 Mei 2005. Medco Madura telah mengajukan surat permohonan perpanjangan untuk hak tersebut melalui surat tanggal 22 Maret 2005 kepada BP Migas. Pada tanggal laporan, BP Migas belum memberikan persetujuan untuk perpanjangan.

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET (continued)

Interest and other borrowing costs capitalized as part of the property and equipment amounted to US\$977,146 as of December 31, 2004, and US\$2,062,967 as part of construction of rig Raissa as of December 31, 2003.

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

All property and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$769,716,903 and Rp24,829,100 thousand as of December 31, 2004 and US\$174,649,005 and Rp19,965,182 thousand as of December 31, 2003. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

13. OIL AND GAS PROPERTIES - NET

This account consists of the following:

	2004	2003	
Operated acreage	44,996,947	26,237,474	Operated acreage
Unoperated acreage	4,704,065	4,089,652	Unoperated acreage
Sumur dan perlengkapan dan fasilitasnya	525,565,485	346,764,600	Wells and related equipment and facilities
Perlengkapan kantor	9,556,821	9,187,311	Office equipment
Kendaraan	3,237,636	3,237,635	Vehicles
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	135,728,868	82,137,573	Uncompleted wells, equipment and facilities
Penyesuaian nilai wajar	82,195,845	56,935,016	Fair value adjustments
Jumlah	805,985,667	528,589,261	Total
Akumulasi penyusutan dan amortisasi (Catatan 2c)	(356,836,054)	(216,298,430)	Accumulated depreciation and amortization (Note 2c)
Nilai Buku Bersih	449,149,613	312,290,831	Net Book Value

As of December 31, 2004 and 2003, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production were insured for US\$207,476,083 and US\$263,945,097, respectively.

This account includes oil and gas properties of Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) amounting to US\$20,678,939 in respect of the Madura Block PSC which 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. As of the date of this report, BP Migas has not been issued an approval for an extension.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - BERSIH (lanjutan)

Aktiva minyak dan gas bumi termasuk AS\$101.375.553 (termasuk penyesuaian nilai wajar sejumlah AS\$25.260.829) dari anak perusahaan Novus yang baru diakuisisi pada tahun 2004 (Catatan 1b, 2c dan 37b)

13. OIL AND GAS PROPERTIES - NET (continued)

Oil and gas properties include US\$101,375,553 including (US\$25,260,829 fair value adjustment) from newly acquired Novus subsidiaries in 2004 (Notes 1b, 2c and 37b).

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2004	2003	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Aktiva yang akan dijual	194,873,189	-	Assets for sale
Uang muka	624,955	-	Advances
Jumlah	195,498,144	-	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka pembelian aktiva tetap	3,095,626	3,116,843	Advance payment for property and equipment
Setoran jaminan	1,851,711	805,867	Security deposits
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	1,785,900	3,950,135	SAP Software costs - net
Beban ditangguhkan	728,387	-	Deferred charges
Wesel tagih - Kredit Asia Finance, Ltd.	-	5,170,350	Notes receivable - Kredit Asia Finance, Ltd.
Lain-lain	1,496,514	1,258,361	Others
Jumlah	8,958,138	14,301,556	Total
Penyisihan untuk kemungkinan kerugian atas wesel tagih dan uang muka pembelian aktiva tetap	(3,095,626)	(8,287,153)	Allowance for possible losses on notes receivable and advance payment for property and equipment
Bersih	5,862,512	6,014,403	Net

Aktiva yang akan dijual merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan blok dari anak perusahaan Novus yang mana akan dilepas atau Perusahaan mempunyai rencana untuk melepas/menjual atau dialihkan sesuai dengan perjanjian-perjanjian hak opsi preferen yang ditandatangani Perusahaan atau Anak Perusahaannya dengan beberapa pihak ketiga (Catatan 37b dan 41). Aktiva yang akan dijual termasuk AS\$127.481.273 (termasuk penyesuaian nilai wajar sejumlah AS\$68.891.867) merupakan aktiva minyak dan gas bumi dari anak perusahaan tersebut.

Assets for sale represent the net assets and working interest of Novus subsidiaries which are for disposal or the Company intends to dispose/sell or transfer in accordance with existing preferential option rights agreements signed by the Company or its subsidiaries with several third parties (Notes 37b and 41). Assets for sale include US\$127,481,273 (including US\$68,891,867 fair value adjustment) representing oil and gas properties of these subsidiaries.

Wesel tagih dari Kredit Asia Finance, Ltd., Hong Kong, dengan nilai pokok sejumlah AS\$5.170.350 dan tingkat bunga 10,5% per tahun, dibeli Perusahaan pada tahun 1995. Jatuh tempo dari wesel tagih ini telah diperpanjang beberapa kali, terakhir diperpanjang sampai dengan 23 Desember 1999. Penghasilan bunga diterima terakhir kali pada bulan Juli 1997. Perusahaan telah menghapuskan piutang tersebut pada tahun 2004 berdasarkan Writ of Summons dari Pengadilan Tinggi Hong Kong pada tanggal 19 Desember 2003 yang menetapkan Kredit Asia Finance Ltd. dalam kondisi pailit.

Notes receivable from Kredit Asia Finance, Ltd., Hong Kong, with a principal amount of US\$5,170,350 and interest rate of 10.5% per annum, were purchased by the Company in 1995. The maturity date of these notes has been extended several times, with the last extension due on December 23, 1999. The last interest income was received in July 1997. The Company has written off the receivables in 2004 based on the Writ of Summons from the Hong Kong High Court on December 19, 2003 stating that Kredit Asia Finance Ltd. is in an apparent insolvent condition.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Uang muka pembelian aktiva tetap 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. Manajemen telah menetapkan penyisihan sebesar 100% untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul dari akun ini.

14. OTHER ASSETS

Advance payment for property and equipment represents advance for the purchase of office space in Graha Niaga 2, under strata title ownership plan, located in Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta. The developer has stopped the construction of the project since 1999. Management has made a 100% provision for possible losses on this account.

15. HUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan pemasok

	2004	2003
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
PT Andrawina Praja Sarana	788,337	612,535
PT Multifabrindo Gemilang	-	20,873
Sub-jumlah	788,337	633,408
Pihak-pihak ketiga		
Pemasok dalam negeri	45,844,696	40,649,511
Pemasok luar negeri	3,556,070	3,217,453
Sub-jumlah	49,400,766	43,866,964
Jumlah	50,189,103	44,500,372

15. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By creditor

Related parties
PT Andrawina Praja Sarana
PT Multifabrindo Gemilang
Sub-total

Third parties
Local suppliers
Foreign suppliers
Sub-total

Total

b. Berdasarkan umur

b. By age category

	2004	2003	
Sampai dengan 1 bulan	41,383,295	28,024,143	<i>Up to 1 month</i>
1 - 3 bulan	4,412,730	14,708,081	<i>1 - 3 months</i>
3 - 6 bulan	3,012,520	1,020,895	<i>3 - 6 months</i>
6 bulan - 1 tahun	446,066	276,437	<i>6 months - 1 year</i>
Lebih dari 1 tahun	934,492	470,816	<i>More than 1 year</i>
Jumlah	50,189,103	44,500,372	<i>Total</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

15. HUTANG USAHA (lanjutan)

c. Berdasarkan mata uang

	2004	2003	
Dolar Amerika Serikat	40,994,530	36,598,386	United States Dollars
Rupiah	8,626,086	7,415,158	Rupiah
Dolar Singapura	442,461	421,610	Singapore Dollars
Euro	126,026	65,218	Euro
Jumlah	<u>9,194,573</u>	<u>7,901,986</u>	Total

Pembelian bahan baku dan jasa, baik dari pemasok lokal maupun luar negeri, mempunyai masa kredit dengan jangka waktu 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

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

16. OTHER PAYABLES

This account consists of the following:

	2004	2003	
Hutang kerjasama operasi	11,632,966	1,746,963	Joint Venture payables
BP	4,536,217	4,536,217	BP
Falcon Oil Ltd.	4,980,529	3,559,879	Falcon Oil Ltd.
PERTAMINA	2,206,734	2,276,261	PERTAMINA
Lain-lain	6,602,119	2,759,900	Others
Jumlah	<u>29,958,565</u>	<u>14,879,220</u>	Total

Hutang kepada BP sejumlah 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, subsidiary, to BP once the petroleum production from the Senoro-Toili Block has reached certain volume as provided in the agreement.

Hutang kepada PERTAMINA timbul dari penggunaan fasilitas pipa oleh Anak Perusahaan.

Payable to PERTAMINA arose from the utilization of its pipeline facilities by the Company's Subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 21	336,619	556,873	Article 21
Pasal 23	56,089	52,032	Article 23
Pasal 26	1,023,094	333,001	Article 26
Pajak pertambahan nilai	258,742	-	Value added tax
Sub-jumlah	<u>1,674,544</u>	<u>941,906</u>	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Kewajiban pajak Amerika Serikat	-	12,012,854	United States of America tax liabilities
Pajak penghasilan badan	7,975,026	10,509,238	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4 (2)	4,483	-	Article 4 (2)
Pasal 15	2,325	-	Article 15
Pasal 21	1,853,609	60,031	Article 21
Pasal 23	1,098,359	1,120,708	Article 23
Pasal 25	36,167	67,582	Article 25
Pasal 26	6,952	762,645	Article 26
Pajak atas penilaian kembali aktiva tetap - tahun berjalan	1,722,519	1,890,396	Tax on revaluation of fixed assets - current portion
Pajak pertambahan nilai	3,264,337	3,138,127	Value added tax
Sub-jumlah	<u>15,963,777</u>	<u>29,561,581</u>	Sub-total
Jumlah	<u>17,638,321</u>	<u>30,503,487</u>	Total

Kewajiban Pajak AS

The Secretary of State of Delaware, USA menyatakan tiga (3) anak perusahaan menjadi "void" karena belum dipenuhinya kewajiban pembayaran pajak anak perusahaan tersebut dari tahun 1995 sampai dengan tahun 2000, sebagaimana disyaratkan berdasarkan chapter 5 (Corporate Franchise Tax) Delaware Code. 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.

Pada tanggal 31 Desember 2003, Perusahaan telah menyisihkan AS\$15,3 juta untuk kewajiban pajak AS nya, terdiri dari AS\$12 juta untuk jumlah pokok (disajikan pada Hutang Pajak) dan AS\$3,3 juta untuk beban bunga (termasuk dalam Beban Yang Masih Harus Dibayar) (Catatan 18).

US Tax Obligation

The Secretary of 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 2000. 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 void and any actions taken while the companies were void have been validated.

As of December 31, 2003, the Company has provided for US\$15.3 million provision for its US tax obligations, consisting of US\$12 million for the principal amount (presented under Taxes Payable) and US\$3.3 million for interest charges (included in Accrued Expenses) (Note 18).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 pada tahun 2004. Proses ini termasuk penyampaian surat tanggal 15 Maret 2004 sebagai permintaan perpanjangan untuk pelaporan surat pemberitahuan tahunan badan tahun 2003, dan pelunasan pada bulan Maret 2004 atas taksiran kewajiban pajak tahun 2003. 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 di estimasi berkaitan dengan kewajiban pajak penghasilan badan AS. Dalam surat *Territory Manager of the IRS* kepada *the Director of the Philadelphia Service Center*, pada bulan September 2004, 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 sejumlah AS\$5,4 juta dikreditkan ke Penghasilan Lain-lain pada tahun 2004.

Kewajiban Pajak Indonesia

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. Berdasarkan perpajakan di Indonesia, Apexindo telah melunasi kurang bayar tersebut di tahun 2003 untuk sejumlah sekitar AS\$842.646 (Rp7.828.183 ribu). Pada saat yang bersamaan, Apexindo mengajukan surat keberatan untuk ketetapan pajak tersebut di tahun 2003. Pada tanggal 9 September 2004, Apexindo menerima surat persetujuan dari Kantor Pajak atas keberatan pajak tersebut dan telah disetujui pengembalian pajak sejumlah AS\$705.805 (Rp6.556.931 ribu). Pada tanggal 31 Desember 2004, Apexindo belum menerima pengembalian pajak dan telah mengakui piutang bunga sejumlah AS\$8.712.

17. TAXES PAYABLE (continued)

US Tax Obligation (continued)

The Company and Subsidiaries have made it a top priority to become compliant with their US corporate income tax obligations in 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 advise by 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. On the letter of the Territory Manager of the IRS in September 2004 to the Director of the Philadelphia Service Center, it had 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 about US\$9.9 million including interest amounting to about 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

In 2003, Apexindo and its subsidiary (Apexindo) received several assessment letters from the Tax Office for their over and underpayment of the 2001 corporate income tax. As required under the Indonesian taxation, Apexindo has fully settled the underpayment in 2003 for a total amount of approximately US\$842,646 (Rp7,828,183 thousand). At the same time, Apexindo submitted its objection letter for the said assessments in 2003. On September 9, 2004, Apexindo received approval letters from the Tax Office for the tax objections and have been granted tax refund of approximately US\$705,805 (Rp6,556,931 thousand). As of December 31, 2004, Apexindo has not yet received the said tax refund and has recognized interest receivable totaling US\$8,712.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

Pada tanggal 28 Juni 2004, Apexindo menerima ketetapan dari Kantor Pajak untuk kekurangan pajak penghasilan (termasuk denda) sejumlah AS\$365.406 dan penyesuaian atas laba kena pajak Apexindo pada tahun 2002 dari Rp21.436.992 ribu menjadi Rp25.781.644 ribu. Kantor Pajak juga menyetujui klaim Apexindo atas pengembalian pajak penghasilan untuk tahun fiskal 2002 (kecuali untuk klaim beberapa pajak dibayar di muka pasal 23) sebesar AS\$3.888.929, setelah dikurangi kekurangan pajak penghasilan dan denda dan dikembalikan pada tanggal 9 Juli 2004. Pada tanggal 9 September 2004, Apexindo mengajukan surat keberatan atas klaim pajak dibayar di muka Pasal 23 sebesar AS\$686.945 kepada Direktur Jenderal Pajak. Pada bulan Maret 2004, Apexindo telah menerima persetujuan atas tagihan pengembalian pajaknya sejumlah AS\$4.159.084 ribu, yang telah diterima di bulan Maret dan April 2004.

Pada tahun 2004, EPI menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan pajak (termasuk denda) untuk tahun fiskal 1999 dan 2002 sejumlah AS\$944.619. EPI hanya membayar sejumlah AS\$723.603 pada tahun 2004. Pada tanggal 12 Mei 2004, EPI mengajukan keberatan kepada Kantor Pajak atas beberapa ketetapan pajak tersebut diatas. Pada tanggal 25 April 2005, Kantor Pajak belum menyelesaikan pemeriksaannya.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

On June 28, 2004, Apexindo received assessment from the Tax Office for deficiency taxes (including penalties) totaling US\$365,406 and adjusted Apexindo's tax income in 2002 from Rp21,436,992 thousand to Rp25,781,644 thousand. The Tax Office also approved the claim of Apexindo for income tax refund for the 2002 fiscal year (except claim for some prepaid tax Article 23) amounting to US\$3,888,929, net of tax deficiencies and penalties and was refunded on July 9, 2004. On September 9, 2004, Apexindo submitted its objection letter for claim of prepaid tax Article 23 amounting to US\$686,945 to the Director General of Taxation. In March 2004, Apexindo has received approvals for its claims for tax refund totaling US\$4,159,084 thousand, which were collected in March and April 2004.

In 2004, EPI received assessment from the Tax Office for deficiency taxes (including penalties) totaling US\$944,619 for fiscal years 1999 and 2002. EPI has only paid US\$723,603 in 2004. On May 12, 2004, EPI submitted its objection for the above tax assessment to the Tax Office. As of April 25, 2005, the Tax Office has not yet completed its review.

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

18. ACCRUED EXPENSES

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Bunga	8,708,369	3,455,494	Interest
Pesangon	1,962,471	-	Severance
Penyisihan untuk biaya restorasi area (Catatan 40)	1,204,689	-	Abandonment and site restoration (Note 40)
Tenaga kerja	280,595	610,842	Labor supply
Bunga atas kewajiban pajak AS (Catatan 17)	-	3,331,666	Interest on US tax liabilities (Note 17)
Denda atas keterlambatan pengoperasian peralatan pengeboran Yani	-	858,964	Penalty for late delivery of rig Yani
Lain-lain	8,528,736	8,259,350	Others
Jumlah	<u>20,684,860</u>	<u>16,516,316</u>	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF

- i. Pada tanggal 23 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, 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% yang terhutang pada setiap tanggal 22 Mei dan 22 November dan dimulai pada tanggal 22 Mei 2004. Perjanjian ini akan 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") sejumlah AS\$2 juta (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 MEFL (Catatan 21). Pada tanggal 31 Desember 2004, nilai jaminan bertambah menjadi AS\$5.884.652 untuk mengantisipasi fluktuasi swap tingkat bunga berdasarkan laporan harga pasar dari MS. Nilai wajar hutang swap sebesar AS\$3.557.398 dan AS\$3.038.378 masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003, sedangkan keuntungan bersih dari pelunasan tingkat bunga sebesar AS\$2.749.347 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004.
- 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 AS\$-Libor BBA ditambah 2,45%, keduanya 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. Nilai wajar piutang swap sebesar AS\$1.723.340 pada tanggal 31 Desember 2004, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$1.099.700 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004.

19. DERIVATIVES

- i. On June 23, 2003 as amended by the 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") of US\$2 million (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). As of December 31, 2004, the collateral amount was increased to US\$5,884,652 to cover the fluctuations on the interest rate swap based on mark to market statement from MS. The fair value of the swap payable amounted to US\$3,557,398 and US\$3,038,378 as of December 31, 2004 and 2003, respectively, while net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$2,749,347 for the year ended December 31, 2004.
- ii. On July 13 and July 15, 2004, the Company entered into a 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 pays 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. The fair value of the swap receivables amounted to US\$1,723,340 as of December 31, 2004, while net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$1,099,700 for the year ended December 31, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

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% dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% pada setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah pada atau di atas Rp10.000 setiap waktu selama berlakunya perjanjian, persyaratan mark to market akan berlaku. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$669.750, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$394.561 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004.

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 risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiah (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 19 Oktober 2004, Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari Citibank Rupiah pada nilai tukar sebesar Rp226.250.000.000. Perusahaan juga menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% pada 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 harga pasar lebih tinggi dari AS\$1.250.000. Nilai wajar dari hutang swap tingkat bunga sebesar AS\$431.704 pada tanggal 31 Desember 2004.

19. DERIVATIVES (continued)

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% and pays 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 swap receivables amounted to US\$669,750, while net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$394,561 for the year ended December 31, 2004.

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% 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% and pays 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\$431,704 as of December 31, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- 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 sebesar AS\$13 juta. Pada tanggal 31 Desember 2004, nilai wajar dari swap nilai tukar berjangka sebesar AS\$1.045.515.
- 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 dan jatuh tempo pada tanggal 1 Mei 2007, dan AS\$17.972 juta dan jatuh tempo pada tanggal 1 September 2006. Nilai wajar aktiva swap tingkat bunga sebesar AS\$208.674 pada tanggal 31 Desember 2004, sementara nilai wajar kewajiban swap tingkat bunga sebesar AS\$211.397 pada tanggal 31 Desember 2003.

19. DERIVATIVES (continued)

- 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 pays 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.
- 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\$17,972 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 while the fair value of interest rate swap payable amounted to US\$211,397 as of December 31, 2003.

20. HUTANG BANK

Akun ini terdiri dari:

20. BANK LOANS

This account consists of:

	2004	2003	
<u>HUTANG BANK JANGKA PENDEK</u>			<u>SHORT-TERM BANK LOAN</u>
United Overseas Bank Ltd.	150,000,000	-	United Overseas Bank Ltd.
<u>HUTANG BANK JANGKA PANJANG</u>			<u>LONG - TERM BANK LOANS</u>
United Overseas Bank Ltd.	50,000,000	-	United Overseas Bank Ltd.
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	40,744,546	52,376,090	Fortis Bank S.A./N.V., Singapore
PT Bank Central Asia Tbk.	40,161,924	22,869,341	PT Bank Central Asia Tbk
Jumlah	130,906,470	75,245,431	Total
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	30,863,132	24,975,720	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	100,043,338	50,269,711	Long-term portion
Tingkat bunga per tahun	2.15% - 7.375%	2.15% - 5.53%	Interest rates per annum

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

a. Pinjaman 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 pinjaman *bridging* tanpa jaminan sebesar AS\$120.000.000. Pinjaman tersebut digunakan untuk mendanai sebagian biaya perolehan NPL dan mendanai kembali hutang wesel Novus. Hutang tersebut dikenai tingkat bunga SIBOR ditambah margin 5 (lima) % per tahun. Hutang tersebut dilunasi seluruhnya pada tanggal pembayaran kembali terakhir, yang dilakukan 6 (enam) bulan setelah tanggal penarikan (penarikan pertama harus dilakukan paling lambat pada tanggal 21 Agustus 2004). Selain bunga pinjaman, Perusahaan diharuskan untuk membayar biaya komitmen dan biaya perpanjangan seperti yang tercantum dalam perjanjian. Perjanjian tersebut juga mensyaratkan Perusahaan, antara lain:

- Mempertahankan keberadaannya sebagai badan usaha dan juga memastikan bahwa setiap anak perusahaan mempertahankan keberadaan mereka sebagai badan usaha;
- 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 sebagaimana tercantum di perjanjian;
- Tidak mengurangi modal saham atau membagikan aktiva atau modal lain kepada pemegang saham;
- 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 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 tercantum di perjanjian;

20. BANK LOANS (continued)

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\$120,000,000 bridging loan facility. The proceeds of the facility was used to part-finance the acquisition of NPL and to refinance the Novus notes obligation. The loan bears interest at SIBOR plus margin of 5 (five) % per annum. The loan shall be repaid in full on 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 among others:

- Maintain its corporate existence and ensure that each of its subsidiaries maintains its corporate existence;
- Ensure that its obligation under this agreement at all times rank 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 distribution 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 transaction 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;

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Sindikasi (lanjutan)

- 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.

Pada tanggal 30 Juni 2004, Perusahaan telah melakukan Perubahan Perjanjian dan Penjabaran Kembali 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\$200.000.000. 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.

Selanjutnya, pada tanggal 30 Desember 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian hutang yang lain dengan *arranger*, kreditur dan agen. Berdasarkan perjanjian, sebagian fasilitas hutang sebesar AS\$105.000.000 dari fasilitas hutang *bridging* keseluruhan sebesar AS\$200.000.000 dikonversikan menjadi Fasilitas Hutang yang dapat Dialihkan sebesar AS\$105.000.000, dengan tingkat bunga sebesar SIBOR ditambah margin yang berkisar dari 3%-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.

Sampai dengan tanggal 28 April 2005, Perusahaan telah membayar sebesar AS\$150.000.000 dari saldo hutang bank.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

Hutang BCA terdiri dari AS\$19.171.612 yang diperoleh Apexindo dan AS\$20.990.312 (setara dengan Rp195 milyar) yang diperoleh MEB pada tahun 2004 dan AS\$22.869.341 yang diperoleh Apexindo pada tahun 2003.

20. BANK LOANS (continued)

a. Syndicated Loan (continued)

- 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 guarantee to the Company's subsidiaries.

On June 30, 2004, the Company has entered into an Amendment and Restatement Agreement to Bridging Loan Facility with UOB and Overseas-Chinese Banking Corporation Limited (OCBC) as *arrangers* and UOB as agent, of which the amount of facility has increased to US\$200,000,000. The loan which shall be available from August 24, 2004, bears interest at SIBOR plus margin of 4% per annum. All the terms and conditions of the previous agreement dated May 24, 2004 remain the same.

Subsequently on December 30, 2004, the Company signed another loan agreement with the *arrangers*, lenders and the facility agent. Under the agreement, the US\$105,000,000 of the US\$200,000,000 Bridging loan facility was converted into US\$105,000,000 Transferrable Loan Facility, with interest at SIBOR plus a margin ranging from 3%-6.50% as specified in the agreement. The facility which shall be available beginning 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.

As of April 28, 2005, the Company has paid US\$150,000,000 of the bank loan.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

The BCA loans consisted of US\$19,171,612 obtained by Apexindo and US\$20,990,312 (equivalent to Rp195 billion) obtained by MEB in 2004 and US\$22,869,341 obtained by Apexindo in 2003.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

(i) Apexindo

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

- Kredit Investasi (KI) sebesar AS\$20.000.000, 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\$5.000.000 dengan tingkat bunga pinjaman utama BCA dikurangi 0,75% per tahun. Hutang yang dapat diperpanjang tersebut mempunyai jangka waktu jatuh tempo 1 (satu) tahun.
- Bank garansi sebesar AS\$5.000.000 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

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

(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:

- Investment Credit (KI) amounting to US\$20,000,000, with 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\$5,000,000, with 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\$5,000,000 for 3 (three) years.

The above facilities are collateralized by Apexindo's Maera drilling rig and cash flow waterfall retained from rigs Maera and Rasis, which should 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):

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

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

- 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 hutang kepada pemegang saham, kecuali untuk jumlah hutang yang diperoleh sebelum penandatanganan perjanjian fasilitas kredit bank.
- Memperoleh investasi baru atau mendirikan bisnis baru, yang mana nilainya melebihi 10% dari pendapatan Apexindo atau 20% dari jumlah ekuitasnya.
- Penjualan, penjaminan dan pelepasan aktiva.

Pada tanggal 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 sampai jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.
- Persetujuan untuk tambahan fasilitas kredit lokal dalam Rupiah sebesar Rp10.000.000 ribu yang akan jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.

Pada tanggal 31 Desember 2004, fasilitas bank garansi yang telah dipakai oleh Apexindo sebesar AS\$3.708.952.

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

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

- 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 investment or establish new business, which value exceeds 10% of Apexindo revenue or 20% of its total equity.
- Sale, 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 Rp10,000,000 thousand which will mature on August 25, 2005.

As of December 31, 2004, the bank guarantee facilities that have been utilized by Apexindo amounted to US\$3,708,952.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

(ii) MEB

Hutang MEB sebesar Rp195 milyar dari BCA diperoleh dari fasilitas kredit proyek dengan jumlah maksimum Rp195 milyar. Hutang tersebut dikenai bunga sebesar 12.5% per tahun untuk enam bulan pertama sejak penarikan pertama, dan harus disesuaikan dengan dasar progresif sesuai dengan Perjanjian Hutang. Hutang tersebut dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Panaran Proyek; saham Perusahaan; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond), 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.

c. 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, pada akhirnya setuju untuk menyediakan dana yang mana yang lebih rendah antara AS\$26 juta atau 65% dari jumlah biaya konstruksi peralatan pengeboran Yani, untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran. Hutang ini dikenai tingkat bunga LIBOR ditambah 2,15% - 2,35% per tahun. Jangka waktu pelunasan adalah empat tahun dengan cicilan per kwartal sebanyak dua belas kali di mana pembayaran pertama jatuh tempo pada tanggal 1 Desember 2003.

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.

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

(ii) MEB

The Rp195 billion loan of 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. The loan is collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables on Panaran Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Roll Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Note 12). The loan is payable monthly for 84 equal installments from August 10, 2004.

c. 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 rig Yani, whichever is lower, to finance the rig's construction. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.35% per annum. It is payable over four years with twelve equal quarterly repayments, with the first payment due on December 1, 2003.

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. Fortis Bank (lanjutan)

- 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 di mana 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 atas peralatan pengeboran Raissa sebagai jaminan kepada Fortis Bank selaku *Security Trustee*.
- Rasio hutang (DSCR) dari AAP 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 persyaratan tertentu, tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Fortis, untuk melakukan antara lain, hal-hal sebagai berikut:

20. BANK LOANS (continued)

c. Fortis Bank (continued)

- 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 rig Raissa, whichever is lower, to finance the rig's construction. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.55% per annum. It is payable over four years with 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 Insurances to the Security Trustee.
- Execution of rig Raissa Mortgage as collateral to Fortis Bank as the Security Trustee.
- 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:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. Fortis Bank (lanjutan)

- Merger atau konsolidasi;
- Mengumumkan atau membayar dividen dan/atau bagian lainnya dari penghasilan (kondisi ini berlaku jika kondisi default terjadi);
- Melakukan pembayaran kembali hutang kepada pemegang saham (kondisi ini berlaku jika kondisi 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, (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 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 dari AAP.
- Perjanjian Penjualan Aktiva secara Cicilan pada tanggal 22 Mei 2003, di mana Apexindo setuju untuk membeli kembali peralatan pengeboran Raissa dari AAP.
- 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.

20. BANK LOANS (continued)

c. Fortis Bank (continued)

- Merger or consolidation;
- Declare or pay dividend and/or other portion 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:

- Sale and Purchase Agreement between Apexindo and AAP dated February 28, 2003, whereby Apexindo sold and transferred all its rights and obligations on rig Raissa to AAP.
- Installment Asset Sale Agreement dated May 22, 2003, whereby Apexindo agreed to buy back the Raissa rig from AAP.
- Sale and Purchase Agreement dated June 4, 2003, whereby Apexindo agreed to sell and transfer all its rights and obligations on the Yani rig to AAP.
- Conditional Installment Asset Sale Agreement dated June 4, 2003, whereby Apexindo agreed to buy back the Yani rig from AAP.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

d. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 28 Agustus 1996, Apexindo mengadakan perjanjian dengan BDN Bank AG, Jerman, dan memperoleh fasilitas kredit sebesar AS\$6.250.000 dengan tingkat bunga setara dengan persentase tertentu di atas LIBOR. Hutang ini dijamin oleh Perusahaan.

Sejak tanggal 12 April 1999, hutang Apexindo dari BDN Bank AG, Jerman telah diambil alih oleh PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. Hutang ini jatuh tempo pada tanggal 16 Oktober 1998 dan proposal restrukturisasinya disetujui pada tanggal 1 Mei 2000. Proposal restrukturisasi di akomodasikan di dalam Revisi Perjanjian Kredit Modal Kerja (Perjanjian) yang diaktakan dengan akta notaris No. 109 dari B.R. Ay. Mahyastoeti Notonagoro, S.H., tanggal 23 Mei 2001.

Hutang yang direstrukturisasi tersebut dibayar setiap bulan berdasarkan jadwal angsuran yang telah disepakati dimulai sejak tanggal perjanjian ditandatangani, dengan pembayaran terakhir jatuh tempo pada tanggal 31 Oktober 2003. Hutang tersebut dikenai tingkat bunga per tahun sebesar LIBOR ditambah sekitar 2,5% sampai dengan 4,0%, yang dibayar juga setiap bulan.

Hutang dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk telah dilunasi seluruhnya pada tanggal 31 Oktober 2003.

20. BANK LOANS (continued)

d. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

On August 28, 1996, Apexindo entered into an agreement with BDN Bank AG, Germany, and obtained a credit facility amounting to US\$6,250,000 with interest rate equivalent to a certain percentage above LIBOR. This loan is secured by a corporate guarantee from the Company.

Since April 12, 1999, Apexindo loan from BDN Bank AG, Germany has been taken over by PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. This loan matured on October 16, 1998 and the restructuring proposal was approved on May 1, 2000. The restructuring proposal was accommodated in Working Capital Credit Agreement Amendment (Agreement) deed No. 109 of B.R.Ay. Mahyastoeti Notonagoro, S.H., dated May 23, 2001.

The restructured loan was payable monthly based on the agreed installment schedule commencing on the date the agreement was signed, with the last payment due on October 31, 2003. The loan bore interest per annum at LIBOR plus spread ranging from 2.5% to 4.0% which was also payable every month.

The loan from PT Bank Mandiri (Persero) was fully paid on October 31, 2003.

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
<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 treasury	(70,863,000)	(85,863,000)	Treasury notes
Bersih	282,048,000	267,048,000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	7,818,810	9,175,863	Less unamortized discounts
Bersih	274,229,190	257,872,137	Net
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Obligasi Rupiah jatuh tempo 2009	145,445,875	-	Rupiah Bonds due in 2009
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	1,283,286	-	Less unamortized discounts
Bersih	144,162,589	-	Net
Tingkat bunga per tahun	8.75% - 13.125%	8.75% - 10.00%	Interest rates per annum

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 dikenai 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 dijaminkan sebelum perjanjian wali amanat atau pinjamin, pinjamin untuk karyawan, organisasi atau program kesejahteraan karyawan
5. Menjaminkan aktiva Perusahaan termasuk hak Perusahaan atas penghasilan dari aktiva-aktiva tersebut, kecuali yang dijaminkan untuk:
 - pembayaran saldo hutang berdasarkan perjanjian obligasi dan wali amanat
 - yang telah ada sebelum perjanjian wali amanat
 - yang berhubungan dengan fasilitas baru untuk mendanai kembali kewajiban di mana aktiva tersebut telah digunakan sebagai jaminan
 - yang telah diberikan sebelum merger atau akuisisi atau ambil alih
 - Jaminan yang memadai dan/atau batasan dalam operasi Perusahaan
6. Pengalihan aktiva Perusahaan kecuali (a) pengalihan aktiva yang tidak menghasilkan, 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) at 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 first payment due on October 12, 2004.

Under the terms and conditions of the IDR Bonds, the Company is restricted from performing the following actions, among others, without prior approval from 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 pledge before the trustee agreement or loan, loans to employees, employees' welfare organizations/program.
5. Pledge the Company's assets including the Company's rights on income on those assets, except those pledged for:
 - payment of outstanding payable based on bond and trustee agreement.
 - those existing before the trustee agreement.
 - those in connection with the 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) those transfer of assets without any income, and (b) those transfer 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 bergerak dan tidak bergerak Perusahaan yang ada dan 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 sebelum satu tahun dari penerbitan obligasi.

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

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 milyar.

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo di Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo di Tahun 2010

Pada tanggal 19 Maret 2002, MEFL menerbitkan SGN sebesar AS\$100 juta yang jatuh tempo pada tanggal 19 Maret 2007 dengan harga penawaran perdana 98,093% melalui Credit Suisse First Boston (CSFB).

SGN tersebut dikenai bunga sebesar 10% per tahun, yang terhutang pada tanggal 19 Maret dan 19 September setiap tahun, dimulai sejak tanggal 19 September 2002. SGN ini dijamin Perusahaan dan tercatat di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term 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 (Notes 19).

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.

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010

On March 19, 2002, MEFL issued US\$100 million Senior Guaranteed Notes (SGN) maturing on March 19, 2007 at an initial offering price of 98.093% through Credit Suisse First Boston (CSFB).

The SGN bear interest at 10% per annum, payable on March 19 and September 19 of each year, commencing on September 19, 2002. The SGN are guaranteed by the Company and are listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo di Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo di Tahun 2010 (lanjutan)

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari SGN meliputi pembatasan-pembatasan tertentu, antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk mengumumkan dan membayar dividen kepada para pemegang saham Perusahaan melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi dan melarang Anak Perusahaan untuk menambah hutang baru, kecuali untuk hutang tertentu yang diperbolehkan. Syarat-syarat dan kondisi-kondisi tersebut juga tidak memperbolehkan Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan penggabungan usaha kecuali syarat-syarat tertentu telah terpenuhi.

Pada tanggal 22 Mei 2003, MEFL telah menerbitkan Guaranteed Notes (GN) yang lain sebesar AS\$250 juta yang terutang pada tanggal 22 Mei 2010 dengan harga penawaran 99,011% melalui UBS Warburg dan Credit Suisse First Boston. GN tersebut dikenakan tingkat bunga 8,75% per tahun, dan terutang pada tanggal 22 Mei dan 22 November setiap tahun, yang dimulai pada tanggal 22 November 2003. GN ini dijamin oleh Perusahaan dan terdaftar di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi sehubungan dengan penerbitan GN berisi pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk menerbitkan wesel bayar atau instrumen sejenis yang lain yang lebih diprioritaskan dengan wesel bayar, melarang Perusahaan untuk menjual, 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.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010 (continued)

The terms and conditions of the SGN contain certain covenants which, among others, require the Company and its Subsidiaries to maintain certain financial ratio, prohibit the declaration and payment of dividends to stockholders of the Company in excess of 50% of consolidated net income and restrict the subsidiaries to incur additional indebtedness except for certain permitted indebtedness. The terms and conditions also do not allow the Company and its subsidiaries to merge unless certain conditions have been met.

On May 22, 2003, MEFL has issued another US\$ 250 million 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 ratios, prohibit the Company to issue any notes or other similar instruments that are senior to the notes, not sell, lease, transfer or otherwise dispose of its fixed assets other than due to impairment and not 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 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 ones, while the holders of US\$27.5 million preferred only to amend the conditions of the SGN pertaining to, among others, the Company's obligation with respect to incurrence of indebtedness and limitations on affiliate transactions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2003, Perusahaan membeli kembali SGN dan GN, dengan nilai nominal sejumlah AS\$85.863.000 seharga AS\$87.750.948. Selisih antara nilai tercatat wesel dengan harga pembelian kembali sejumlah AS\$4.117.968 dibebankan ke laporan laba rugi konsolidasi tahun 2003. 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 31 Desember 2004, saldo wesel yang dibeli kembali tersebut sebesar AS\$68.898.567 (setelah dikurangi diskonto yang belum diamortisasi sejumlah AS\$1.964.433), dengan harga pasar sejumlah AS\$72.047.212.

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 (PEFINDO), agen pemeringkat lokal juga telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk SGN senilai AS\$100 juta. Pada tanggal 31 Desember 2004, wesel bayar tersebut mempunyai harga pasar sejumlah AS\$286.779.402.

MEFL telah melakukan beberapa transaksi swap berkaitan dengan wesel bayar tersebut (Catatan 19).

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

On December 31, 2003, the Company bought-back SGN and GN with total face value of US\$85,863,000 for US\$87,750,948. The difference between the carrying value of the notes and the repurchase price amounting to US\$4,117,968 was charged to the 2003 consolidated statement of income. In 2004, the Company has sold its buy-back notes with total face value of US\$15,000,000 for US\$15,562,305. As of December 31, 2004, the outstanding balance of the buy-back notes amounted to US\$ 68,898,567 (net of unamortized discount of US\$1,964,433), with market value amounting to US\$72,047,212.

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 local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the US\$100 million SGN. As of December 31, 2004, the notes have market value of US\$286,779,402.

MEFL has entered into several swap transactions in relation to these notes (Note 19).

22. GOODWILL NEGATIF

Goodwill negatif timbul dari akuisisi anak perusahaan, adalah sebagai berikut:

	2004
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411
Ensearch Far East Ltd.	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
PT Apexindo Pratama Duta	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555
Jumlah	10,650,216
Dikurangi akumulasi amortisasi	8,851,438
Nilai buku bersih	1,798,778

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

	2003
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411
Ensearch Far East Ltd.	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
PT Apexindo Pratama Duta	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555
Total	10,650,216
Less accumulated amortization	3,642,977
Net book value	7,007,239

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

22. GOODWILL NEGATIF (lanjutan)

Goodwill negatif dari Anak Perusahaan yang non-aktif atau tidak beroperasi sejumlah AS\$1.329.798 di amortisasi seluruhnya di tahun 2004 (dikreditkan ke "Penghasilan Lain-lain").

22. NEGATIVE GOODWILL (continued)

Negative goodwill of non-active or non-operating subsidiaries totaling US\$1,329,798 was fully amortized in 2004 (credited to "Other Income").

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	2004
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	31,858,168
PT Medco Energi Menamas	4,356,082
PT Exspan Petrogas Intranusa	174,434
PT Medco Methanol Bunyu	1,516
PT Medco E&P Indonesia	-
PT Medco E&P Lematang	-
Jumlah	36,390,200

b. Hak minoritas atas laba (rugi) bersih anak perusahaan:

	2004
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	1,327,520
PT Medco Energi Menamas	63,912
PT Medco Methanol Bunyu	460
PT Exspan Petrogas Intranusa	(60,072)
PT Medco E&P Indonesia	(3,524)
PT Medco E&P Lematang	(110)
PT Medco E&P Kalimantan	-
PT Medco E&P Tarakan	-
Bersih	1,328,186

Pada tanggal 1 Oktober 2003, Perusahaan dan Anak Perusahaan (MEPI) telah melakukan Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Bina Usaha Jasa Mandiri, pemegang 320.000 saham di PT Medco E&P Tarakan (MEPT) dan PT Bina Usaha Jasa Triputra, pemegang 1.080.000 saham di PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) untuk pembelian saham-saham tersebut masing-masing sejumlah AS\$1.259.874 dan AS\$1.794.820. Pembelian saham tersebut telah meningkatkan persentase kepemilikan langsung Perusahaan di MEPT dan MEPK menjadi 99,99%.

23. MINORITY INTERESTS

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

	2003
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	30,903,306
PT Medco Energi Menamas	-
PT Exspan Petrogas Intranusa	462
PT Medco Methanol Bunyu	1,057
PT Medco E&P Indonesia	3,536
PT Medco E&P Lematang	110
Total	30,908,471

b. Minority interests in net income (loss) of subsidiaries:

	2003
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	652,385
PT Medco Energi Menamas	-
PT Medco Methanol Bunyu	1,218
PT Exspan Petrogas Intranusa	117
PT Medco E&P Indonesia	1,236
PT Medco E&P Lematang	-
PT Medco E&P Kalimantan	212,870
PT Medco E&P Tarakan	(51,130)
Net	816,696

On October 1, 2003, the Company and its Subsidiary (MEPI) have entered into Share Purchase and Sale Agreements with PT Bina Usaha Jasa Mandiri, holder of 320,000 shares in PT Medco E&P Tarakan (MEPT), and PT Bina Usaha Jasa Triputra, holder of 1,080,000 shares in PT Medco E&P Kalimantan (MEPK), for the purchase of such shares for US\$1,259,874 and US\$1,794,820, respectively. These purchases increased the Company's direct ownership interest in both MEPT and MEPK to 99.99%.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

2004					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Stockholder
			Rp '000	US\$	
New Links Energy Resources Limited (Catatan 41)	2,849,414,565	85.51%	284,941,457	86,497,182	New Links Energy Resources Limited (Note 41)
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	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (di bawah 5%)	478,136,971	14.34%	47,813,698	14,505,094	Public (less than 5%)
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,146	101,154,460	Total
Dikurangi saham treasuri	(226,597,000)	-	(22,659,700)	(3,190,232)	Less treasury stock
Bersih	3,105,854,450	100.00%	310,585,446	97,964,228	Net

2003					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Stockholder
			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	78,360,000	2.35%	7,836,000	2,377,130	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	2,885,000	0.09%	288,500	91,039	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabrindo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (di bawah 5%)	399,791,885	11.99%	39,979,189	12,128,416	Public (less than 5%)
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,146	101,154,460	Total
Dikurangi saham treasuri	(226,597,000)	-	(22,659,700)	(3,190,232)	Less treasury stock
Bersih	3,105,854,450	100.00%	310,585,446	97,964,228	Net

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, yang dinyatakan dengan akta notaris No. 63 dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., tanggal 23 Juni 2000, para pemegang saham menyetujui program kepemilikan saham untuk direksi dan karyawan dengan jumlah maksimum 5% dari jumlah saham yang diterbitkan dan akan diterbitkan Perusahaan dalam jangka waktu 3 tahun dengan harga opsi yang setara dengan harga rata-rata selama periode 30 hari sebelum penerbitan hak opsi. Namun demikian, meskipun program tersebut telah disetujui, petunjuk pelaksanaan dari penggunaan hak (*exercise*) dan periode terkait dengan opsi masih harus ditentukan oleh Dewan Komisaris Perusahaan. Berkaitan dengan program ini, Perusahaan harus memperoleh saham treasuri di bursa efek dengan taksiran biaya maksimum sejumlah Rp86 milyar atau harga maksimum rata-rata Rp2.000 per saham dalam periode 12 bulan sejak disetujui di Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

Based on the Extraordinary Stockholders' Meeting as stated in notarial deed No. 63 of Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., dated June 23, 2000, the stockholders approved the stock ownership program for directors and employees at a maximum of 5% of the total shares issued and to be issued within three years by the Company at an option price equivalent to an average price during the 30 days period before the issuance of the option. However, although the program has already been approved, the implementing guidelines on the exercise and the related period of the option are still to be determined by the Company's Board of Commissioners. In relation to this program, the Company shall acquire treasury stock in the stock exchange at a maximum estimated cost of Rp86 billion or an average maximum price of Rp2,000 per share within 12 months since it was approved at the the Extraordinary Stockholders' Meeting.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham, sebagaimana dinyatakan dalam akta notaris No. 76 Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., pada tanggal 25 Juni 2001, para pemegang saham juga menyetujui pembelian kembali tambahan saham dengan biaya maksimum sejumlah Rp264 milyar.

Periode penerbitan opsi berakhir pada tanggal 22 Juni 2003. Pada bulan Oktober 2003, Komisaris dan Direksi telah memutuskan untuk tidak memperpanjang periode penerbitan dan mengajukan untuk pembatalan program kepemilikan saham tersebut, yang disetujui oleh pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa sebagaimana dinyatakan dalam akta notaris No. 85 Ny. Maria Theresia Suprpti, S.H., tanggal 23 Januari 2004, notaris pengganti dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notaris publik di Jakarta.

Perubahan jumlah saham yang beredar pada tahun 2004 dan 2003 adalah sebagai berikut:

	Jumlah saham/ Number of Shares
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)
2003	1,601,500
Saldo tahun 2004	3,105,854,450

Perusahaan menjual saham treasurinya sebanyak 1.601.500 saham dengan nilai sejumlah AS\$241.507 pada tahun 2003.

24. CAPITAL STOCK (continued)

Based on the General Meeting of Stockholders, as stated in deed No. 76 dated June 25, 2001 of Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., the stockholders also agreed to repurchase additional shares at a maximum cost of Rp264 billion.

The issuance period of the option expired on June 22, 2003. In October 2003, the Commissioners and Directors have decided not to extend the issuance period and proposed to cancel the said stock ownership program, which was approved by the shareholders in the Extraordinary General Meeting of Shareholders as stated in notarial deed No. 85 dated January 23, 2004 of Ny. Maria Theresia Suprpti, S.H., replacement on Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notary public in Jakarta.

Changes in the shares outstanding in 2004 and 2003 are as follows:

	Number of shares after stock split on May 31, 2000 Less acquisition of treasury shares:
2000	
2001	
2002	
2003	
Balance of 2004	

The Company sold 1,601,500 of its treasury shares for US\$241,507 in 2003.

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	Jumlah/Total	
	2004	2003
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	192,894	192,894
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasuri	(19,291,414)	(19,291,414)
Jumlah	122,055,889	122,055,889

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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS
ANAK PERUSAHAAN / PERUSAHAAN ASOSIASI**

Akun ini terdiri dari:

	2004	2003
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	1,697,294	1,697,294
Modal sumbangan	107,870	107,870
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	48,494	48,494
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	(2,769,920)	(2,769,920)
Jumlah	<u>27,836,821</u>	<u>27,836,821</u>

**26. EFFECT OF CHANGES IN THE EQUITY
TRANSACTIONS OF SUBSIDIARIES/
ASSOCIATED COMPANIES**

This account consists of:

Revaluation increment converted into
capital stock
Conversion of additional paid-in capital
into common stock by a subsidiary
Donated capital
Effect of new shares issued by a subsidiary
Effect of new shares issued in relation to
initial public offering of a subsidiary

**27. PENJUALAN BERSIH DAN PENDAPATAN USAHA
LAINNYA**

Penjualan bersih dan pendapatan usaha lainnya
yang diperoleh adalah sebagai berikut:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
Penjualan minyak dan gas bumi - bersih	352,356,644	301,073,932
Jasa pengeboran dan jasa terkait	94,438,585	67,742,235
Penjualan metanol - bersih	55,490,344	55,113,629
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	19,733,452	3,642,807
Penjualan tenaga listrik	1,534,484	-
Kontrak lainnya	11,550,952	21,416,840
Jumlah	<u>535,104,461</u>	<u>448,989,443</u>

**27. NET SALES AND OTHER OPERATING
REVENUES**

Net sales and other operating revenues were
derived from the following:

Oil and gas sales - net
Drilling operations and related services
Methanol sales - net
Share of profit of joint ventures
Electric power sales
Other contracts
Total

Rincian penjualan minyak dan gas bumi-bersih pada
tahun 2004 dan 2003 yang merupakan bagian yang
signifikan dari penjualan bersih dan pendapatan
usaha, adalah sebagai berikut:

Details of net oil and gas sales in 2004 and 2003
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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**27. PENJUALAN BERSIH DAN PENDAPATAN USAHA
LAINNYA (lanjutan)**

**27. NET SALES AND OTHER OPERATING
REVENUES (continued)**

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
PTT Public Company Ltd.	113,041,449	112,608,717	PTT Public Company Ltd.
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	99,819,325	43,747,206	Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.
PT Pertamina (Persero)	59,365,215	-	PT Pertamina (Persero)
Pelanggan Novus di luar negeri	35,024,228	-	Novus overseas customers
BP Migas	15,407,621	68,046,469	BP Migas
Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd.	14,768,868	71,871,207	Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd.
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	13,170,647	4,800,333	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
Lain-lain	1,759,291	-	Others
Jumlah	352,356,644	301,073,932	Total

28. BIAYA PENJUALAN

28. COST OF SALES

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai beban-beban sebagai berikut dalam mengoperasikan, memproses dan menjual produk dan jasanya:

The Company and Subsidiaries incurred the following expenses to operate, process and sell their products and services:

a. Biaya Produksi dan Lifting

a. Production and Lifting Costs

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Biaya overhead operasi lahan	22,379,315	35,412,909	Field operations overhead
Operasi dan pemeliharaan	20,359,230	24,250,225	Operations and maintenance
Tunjangan operasional	9,405,239	11,066,067	Operational supports
Pipa dan biaya transportasi	7,628,155	8,774,997	Pipeline and transportation fees
Jumlah	59,771,939	79,504,198	Total

b. Beban Eksplorasi

b. Exploration Expenses

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Biaya sumur kering	13,420,527	10,768,368	Dry hole costs
Geologis dan geofisika	5,424,356	5,271,618	Geological and geophysical
Seismik	2,795,632	3,969,239	Seismic
Eksplorasi overhead	2,206,546	1,298,592	Exploration overhead
Jumlah	23,847,061	21,307,817	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

c. Penyusutan dan Amortisasi

Akun penyusutan dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
Operasi minyak dan gas bumi	55,734,353	47,514,167
Metanol	1,343,083	1,173,588
Pengeboran	21,358,295	20,426,603
Jumlah	<u>78,435,731</u>	<u>69,114,358</u>

d. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)
Tenaga kerja	21,274,583	17,160,497
Reparasi dan pemeliharaan	13,807,999	8,055,841
Sewa	9,855,563	2,435,902
Perlengkapan pengeboran	10,001,684	1,973,633
Jasa boga	4,815,056	4,689,165
Asuransi	5,309,635	6,796,005
Transportasi	1,946,667	2,038,407
Perpindahan peralatan pengeboran	2,665,343	649,297
Lain-lain	3,126,848	5,930,979
Jumlah	<u>72,803,378</u>	<u>49,729,726</u>

e. Beban Pokok Penjualan Metanol

Akun ini terdiri dari:

	2004	2003 (Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42)	
Sewa	22,975,810	15,684,091	Rental
Gas	2,496,045	4,851,507	Feed gas
Biaya operasi kilang	4,830,389	1,803,702	Refinery plant operational costs
Gaji dan tunjangan lainnya	1,603,134	1,437,076	Salaries and other allowances
Tenaga kerja kontrak	279,397	298,575	Contract labor
Bahan bakar	277,421	238,735	Fuel consumption
Lain-lain	43,807	118,929	Other
Jumlah Biaya Produksi	32,506,003	24,432,615	Total production costs
Persediaan:			Inventories:
Pada awal tahun	1,331,610	812,699	At beginning of year
Pada akhir tahun	<u>(1,148,580)</u>	<u>(1,331,610)</u>	At end of year
Jumlah	<u>32,689,033</u>	<u>23,913,704</u>	Total

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004, akun ini terdiri dari sebagai berikut:

28. COST OF SALES (continued)

c. Depreciation and Amortization

This account represents depreciation and amortization for the following:

Oil and gas operations
Methanol
Drilling
Total

d. Drilling Operations Costs

This account consists of:

Labor
Repairs and maintenance
Rental
Drilling equipment
Catering
Insurance
Transportation
Rigs movement
Others
Total

e. Cost of Methanol Sales

This account consists of:

Rental
Feed gas
Refinery plant operational costs
Salaries and other allowances
Contract labor
Fuel consumption
Other
Total production costs
Inventories:
At beginning of year
At end of year
Total

f. Cost of Power Sales

For the year ended December 31, 2004, this account consists of the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik (lanjutan)

	2004
Biaya pemeliharaan	68,178
Gaji	4,762
Jumlah	72,940

Pembelian bahan baku metanol, suku cadang dan jasa boga pada tahun 2004 dan 2003 termasuk pembelian dari pemasok sebagai berikut yang secara individu mencerminkan lebih dari 10% dari jumlah pembelian untuk masing-masing tahun:

	2004	2003
PT Andrawina Praja Sarana	3,771,232	3,535,253
Oil Service and Trading Inc.	2,498,481	13,303,418
PT Pertamina (Persero)	847,295	-
Midcontinent Tubular Pte.Ltd.	71,759	9,059,300
BP Migas	-	1,563,338
PT Panji Adi Samudera	-	9,260,920
MTQ Engineering Pte.,Ltd.	-	3,149,468
CV Tiga Putra	-	2,762,561
Jumlah	7,188,767	42,634,258

28. COST OF SALES (continued)

f. Cost of Power Sales (continued)

Maintenance costs
Salaries
Total

Purchases of raw materials of methanol, spare parts and catering services in 2004 and 2003 included purchases from the following suppliers which individually represent more than 10% of the total purchases for the respective years:

PT Andrawina Praja Sarana
Oil Service and Trading Inc.
PT Pertamina (Persero)
Midcontinent Tubular Pte.Ltd.
BP Migas
PT Panji Adi Samudera
MTQ Engineering Pte.,Ltd.
CV Tiga Putra

29. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

29. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

	2004	2003	
		Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Umum dan administrasi			General and administrative
Gaji dan upah	23,618,228	11,377,935	Salaries and wages
Manfaat karyawan lainnya	11,754,614	10,115,665	Other employees' benefits
Beban kontrak	11,313,488	4,285,340	Contract charges
Beban profesional	6,835,553	6,489,461	Professional fees
Peralatan dan perlengkapan kantor	2,857,500	2,621,677	Office supplies and equipment
Penyusutan	2,820,568	969,877	Depreciation
Asuransi	443,785	304,881	Insurance
Perawatan dan perbaikan	276,524	63,042	Repairs and maintenance
Penyisihan piutang ragu-ragu	133,565	766,211	Provision for doubtful accounts
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	10,415,518	7,657,026	Others (each below US\$100,000)
Jumlah	70,469,343	44,651,115	Total
Penjualan			Selling
Beban ekspor	15,506,328	16,381,054	Export expenses
Perjalanan dinas	1,858,885	-	Business travelling
Beban jamuan	534,872	46,106	Entertainment
Iklan dan promosi	85,102	335,089	Advertising and promotion
Jumlah	17,985,187	16,762,249	Total
Jumlah Beban Usaha	88,454,530	61,413,364	Total Operating Expenses

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2004	2003 Disajikan Kembali, Catatan 42/ As Restated, Note 42	
Pajak kini			Current tax
Anak Perusahaan	66,148,681	67,748,579	Subsidiaries
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	(4,139,080)	(2,125,259)	Company
Anak Perusahaan	(2,517,909)	3,005,593	Subsidiaries
Sub-jumlah	(6,656,989)	880,334	Sub-total
Jumlah beban pajak	59,491,692	68,628,913	Total tax expense

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi dan rugi fiskal Perusahaan, adalah sebagai berikut:

30. INCOME TAX

Tax expense of the Company and Subsidiaries consists of the following:

Current Tax

A reconciliation between income before tax expense per consolidated statements of income and the Company's fiscal loss, is as follows:

	2004	2003 Disajikan kembali, Catatan 42/ As Restated Note 42	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	130,941,157	123,528,779	Income before tax expense per consolidated statements of income
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(68,298,253)	(123,317,265)	Less income before tax expense of Subsidiaries
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	62,642,904	211,514	Income before tax expense of the Company
Perbedaan temporer			Temporary differences
Manfaat karyawan lain-lain	289,439	-	Other employees benefits
Penyusutan dan amortisasi	(200,279)	(224,505)	Depreciation and amortization
Perbedaan tetap			Permanent differences
Beban yang tidak dapat dikurangkan	585,813	2,282,287	Non - deductible expenses
Laba bersih Ensearch Far Eastern Ltd Cayman Island	-	5,911,729	Net income from Ensearch Far Eastern Ltd Cayman Island
Pendapatan yang sudah dikenai pajak final	(1,083,376)	(699,664)	Income already subjected to final income tax
Laba kena pajak sebelum kompensasi kerugian	62,234,501	7,481,361	Taxable income before loss carryforwards
Kompensasi rugi fiskal tahun lalu	(84,542,433)	(85,277,331)	Prior year fiscal loss compensation
Penyesuaian kompensasi rugi fiskal berdasarkan Surat Pemberitahuan Tahunan - tahun fiskal 2003	-	855,230	Adjustment on fiscal loss compensation based on Income Tax Return for fiscal year 2003
Penyesuaian kompensasi rugi fiskal berdasarkan Surat Ketetapan Pajak Tahun fiskal 2002	-	(7,601,693)	Adjustment on fiscal loss compensation based on Tax Assessment Letter for fiscal year 2002
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	1,821,919	-	Expired fiscal loss carryforwards
Kompensasi rugi fiskal pada akhir tahun	(20,486,013)	(84,542,433)	Fiscal loss carry forward , end of year

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

No provision for current income tax was made for the years ended December 31, 2004 and 2003 because the Company is still in fiscal loss position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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, 2003	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31, 2003	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31, 2004	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan</u>						<u>Deferred Tax Assets</u>
<u>Perusahaan</u>						<u>Company</u>
Rugi fiskal	-	(2,034,033)	2,034,033	(4,111,771)	6,145,804	Fiscal loss
Penyusutan aktiva tetap	(76,100)	(91,226)	15,126	59,523	(44,397)	Depreciation of property
Biaya ditangguhkan	-	-	-	(86,832)	86,832	and equipment
Sub-jumlah	(76,100)	(2,125,259)	2,049,159	(4,139,080)	6,188,239	Deferred charges
<u>Anak Perusahaan</u>	<u>11,309</u>	<u>(589,261)</u>	<u>600,570</u>	<u>(1,328,829)</u>	<u>1,929,399</u>	<u>Subsidiaries</u>
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	(64,791)	(2,714,520)	2,649,729	(5,467,909)	8,117,638	Deferred Tax Assets - Net
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>						<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Anak Perusahaan	(5,098,668)	3,594,854	(8,693,522)	(1,189,080)	(7,504,442)	Subsidiaries
Beban (penghasilan) Pajak Tangguhan		880,334		(6,656,989)		Deferred Tax Expense (Income)

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:

	2004	2003 Disajikan kembali, Catatan 42/ As Restated Note 42	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	130,941,157	123,528,779	Income before tax expense per consolidated statements of income
Dikurangi : laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	68,298,253	123,317,265	Less income before tax of subsidiaries
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	62,642,904	211,514	Income before tax of the Company
Beban pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	(18,792,871)	(63,454)	Tax expense using effective tax rates
Dampak pajak dari beda tetap: Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	325,013	209,899	Tax effects of permanent differences: Income already subjected to final income tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(175,744)	(684,686)	Non-deductible expenses
Laba bersih dari Ensearch Far Eastern Ltd. Pulau Cayman	-	(1,773,519)	Net income from Ensearch Far Eastern Ltd. Cayman Island
Jumlah	149,269	(2,248,306)	Total
Penggunaan kompensasi rugi fiskal	18,670,350	2,244,408	Utilization of fiscal loss carryforward
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	4,112,332	2,192,611	Deferred tax adjustment of fiscal loss
Manfaat (beban) pajak Perusahaan	4,139,080	2,125,259	Tax benefit (expense): Company
Anak Perusahaan	(63,630,772)	(70,754,172)	Subsidiaries
Jumlah Beban Pajak	(59,491,692)	(68,628,913)	Total Tax Expense

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

31. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.105.854 ribu dan 3.105.650 ribu saham, yang merupakan jumlah saham rata-rata tertimbang pada tahun 2004 dan 2003.

31. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,105,854 thousand and 3,105,650 thousand shares, representing the weighted average number of shares in 2004 and 2003, respectively.

	2004	2003 Disajikan Kembali/ (As Restated)	
<u>Laba per saham</u>			<u>Earnings per share</u>
Laba bersih untuk tahun berjalan	70,121,279	54,083,170	Net income for the current year
Laba per saham dasar	0.0226	0.0174	Basic earnings per share

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial dari saham biasa untuk periode dua tahun yang disajikan.

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. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 12 Mei 2004, pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Tahunan Pemegang Saham, menyetujui untuk membagikan dividen tunai sebesar AS\$0,0064 per saham atau setara dengan AS\$19.877.468.

Pada tanggal 11 Juni 2003, Perusahaan membagikan dividen tunai sebesar Rp344.749.844 ribu (setara dengan AS\$39.544.992) atau Rp111 per saham berdasarkan pengambilan suara pemegang saham dalam rapat umum tahunan pemegang saham pada tanggal 29 April 2003.

32. CASH DIVIDENDS

On May 12, 2004, the Company's stockholders, in their Annual General Meeting of Stockholders, approved to distribute cash dividends amounting to US\$0.0064 per share or equivalent to US\$19,877,468.

On June 11, 2003, the Company distributed cash dividends of Rp344,749,844 thousand (equivalent to US\$39,544,992) or Rp111 per share based on the stockholders' vote in their annual stockholders' meeting on April 29, 2003.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 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 adalah sebagai berikut:

	2004	2003	
Saldo awal	53,074	43,005	Beginning balance
Biaya pensiun tahun berjalan	399,618	627,302	Pension cost for the year
Iuran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(398,489)	(617,233)	Pension contribution paid during the year
Rugi selisih kurs	(20,642)	-	Loss on foreign exchange
Saldo akhir	33,561	53,074	Ending balance

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 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 1.902 karyawan dan 1.725 karyawan pada tahun 2004 dan 2003.

- a. Analisa kewajiban manfaat karyawan yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plans

The Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production 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 his 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 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 in oil and gas operations are being funded by placing funds in time deposit under the name of Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

The number of employees eligible for the benefits is 1,902 and 1,725 in 2004 and 2003, 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

33. PROGRAM Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)

	2004	2003	
Nilai sekarang kewajiban manfaat karyawan	43,760,894	46,133,413	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aktiva program manfaat karyawan	(31,859,736)	(24,775,546)	Fair value of plan assets
Kewajiban manfaat karyawan yang tidak dilakukan pendanaan	11,901,158	21,357,867	Unfunded employee benefits obligations
Jasa masa lalu yang belum diakui	(27,380)	-	Unrecognized past service cost - non vested
Kewajiban transisi yang belum diakui	(6,436,941)	(9,836,971)	Unrecognized transitional liability
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(646,736)	(6,993,184)	Unrecognized actuarial gain
Kewajiban manfaat karyawan	4,790,101	4,527,712	Employee benefits obligations

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:

	2004	2003	
Biaya jasa kini	2,814,852	2,728,459	Current service cost
Beban bunga	3,555,824	3,338,626	Interest expense
Pengembalian yang diharapkan dari aktiva	(1,436,287)	3,470,071	Expected return on asset
Amortisasi kerugian aktuarial	5,478,660	2,607,155	Amortization of actuarial loss
Amortisasi kewajiban transisi	5,971,813	(984,226)	Amortization of transitional liability
Jumlah	16,384,862	11,160,085	Total

c. Analisa mutasi kewajiban manfaat karyawan di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

c. An analysis of the movements of employee benefits obligation in the consolidated balance sheets is as follows:

	2004	2003	
Kewajiban pada awal tahun	4,527,712	3,068,813	Liability at the beginning of year
Kontribusi pada tahun berjalan	(16,221,903)	(8,928,928)	Contribution for the year
Manfaat karyawan yang dibayarkan	-	(772,258)	Benefits paid to employees
Laba selisih kurs	99,430	-	Gain on foreign exchange
Biaya manfaat karyawan pada tahun berjalan	16,384,862	11,160,085	Employee benefits cost
Kewajiban pada akhir tahun	4,790,101	4,527,712	Liability at the end of year

Nilai sekarang dari kewajiban manfaat karyawan dihitung oleh aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

The present value of the employee benefits' obligation was calculated by independent actuaries, using the following assumptions:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

33. PROGRAM Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)

	2004	2003	
Tingkat diskonto	8%-11%	12%	Discount rates
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva:			Expected rate of return on assets:
- Portofolio IDR	8%	9.60%	- IDR Portfolio
- Portofolio AS\$	-	7.40%	- USD Portfolio
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	6%-9%	10%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 1999 dan/and CSO 1980	100% TMI2	Mortality rate
Tingkat morbiditas (disability)	10% tingkat mortalitas/mortality rate	5% tingkat mortalitas/mortality rate	Morbidity rate (disability)
Tingkat pengunduran diri:			Resignation rate:
- Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi	0-1% per tahun/ 0-1% per year	0,5% per tahun/ 0.5% per year	- Oil and gas subsidiaries
- Lain-lain	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 into 0.05% at age 49-54	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 44 tahun/ 1% per year up to age 25 then decreasing linearly into 0.05% at age 44	- Others
Proporsi pengambilan pensiun dini	0,15%	0,15%	Proportion of early retirement
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirement
Tingkat PHK karena alasan lain	Nihil/Nil	Nihil/Nil	Other termination rate

34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Sifat hubungan istimewa

Nature of Relationship

- 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

- a. Companies whose major shareholder 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 have partly 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 (Catatan 41).
- 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 2004 dan 2003 masing-masing sejumlah AS\$3.771.232 dan AS\$3.535.253. Pada tanggal neraca, hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha yang merupakan 1,4% dan 1,6% masing-masing dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 31 Desember 2004 dan 2003.
- c. Sewa bangunan perkantoran dari INTI dengan biaya sewa tahunan sejumlah AS\$114.376 dan AS\$243.954 masing-masing pada tahun 2004 dan 2003.
- d. MBE telah menunjuk PT Multifabrindo Gemilang sebagai penyedia jasa fabrikasinya.
- e. 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 (Note 41).
- 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 deposit and current account in PT Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Engaging APS to render catering services, which according to management, were made at normal prices and conditions as those with third parties. Catering services from related party for the years ended December 31, 2004 and 2003 amounted to US\$3,771,232 and US\$3,535,253, respectively. As of balance sheet date, outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted 1.4% and 1.6% of the total trade payables as of December 31, 2004 and 2003, respectively.
- c. Rental of office building from INTI at an annual rental fee of US\$114,376 and US\$243,954 in 2004 and 2003, respectively.
- d. MBE has appointed PT Multifabrindo Gemilang as provider of fabrication services.
- e. 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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)

- f. Perusahaan mempunyai perjanjian penjualan minyak mentah dengan PTT Public Company sejak Juni 2003 yang diperpanjang sampai bulan Juni 2004 untuk satu tahun (Catatan 37g).
- g. Perusahaan menunjuk CSFB sebagai *Joint Lead Manager* pada tahun 2003 untuk penerbitan obligasi MEFL (Catatan 21).

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. Hutang modal kerja yang diberikan Perusahaan kepada Apexindo pada tanggal 15 Mei 2002 dengan jumlah maksimum AS\$5,116,355 dan Rp49,492,193 ribu untuk mendanai operasi pengeboran Apexindo. Hutang ini dikenai tingkat bunga tahunan sebesar 1% di atas biaya dana Perusahaan untuk porsi Dolar AS dan 2% di atas deposito berjangka untuk periode 3 bulan untuk porsi Rupiah. Perjanjian hutang tersebut berisi beberapa pembatasan yang ditetapkan di dalamnya dan akan jatuh tempo dalam waktu 3 (tiga) tahun dari tanggal perjanjian.

Pemegang saham independen Perusahaan, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang dilakukan pada tanggal 15 September 2003, tidak menyetujui hutang modal kerja tersebut. Sehubungan dengan hal tersebut, Apexindo telah membayar kembali hutang tersebut pada tanggal 23 Desember 2003, sebagaimana diakui dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan pada tanggal 23 Januari 2004.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

Transactions with Related Parties (continued)

- f. The Company has a crude oil sale agreement with PTT Public Company since June 2003 which has been extended in June 2004 for another one year (Note 37g).
- g. The Company appointed CSFB as the Joint Lead Manager in 2003 in the issuance of MEFL bonds (Note 21).

Conflict of Interest

The transactions below represent transactions which are construed as conflict of interest between the Company and Subsidiaries as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.1 concerning "Certain Conflict of Interest Transaction", and represent material transactions as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.2 concerning "Material Transactions and Change in Main Business Activity".

1. Working Capital loan provided by the Company to Apexindo on May 15, 2002 with maximum amounts of US\$5,116,355 and Rp49,492,193 thousand to finance Apexindo's drilling operations. The loan bears annual interest at 1% above cost of fund of the Company for US dollar portion and 2% above 3 months time deposits for the Rupiah portion. The loan agreement contained several restrictions stipulated therein and will mature within 3 years from the date of the agreement.

The Company's independent shareholders, in their Extraordinary Stockholders' Meeting held on September 15, 2003, did not approve the working capital loan. Accordingly, Apexindo has repaid the loan on December 23, 2003, as acknowledged in the Extraordinary General Meeting of the Company's Shareholders on January 23, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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)

2. Perjanjian Pembelian dan Penjualan antara MEFO dan Apexindo pada tanggal 15 Mei 2002 dan perubahan pada tanggal 16 September 2002 dan 4 April 2003, berkaitan dengan kesepakatan pendanaan untuk perbaikan peralatan pengeboran Maera, dengan klaim asuransi Apexindo sebagai jaminan, dengan dasar tanggung jawab (*recourse*) dan persyaratan untuk membeli kembali. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Ketiga yang dilakukan pada tanggal 15 September 2003 dan Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.
3. Perjanjian Pendanaan Bersama antara Apexindo dan MEFO untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Raissa dan Yani berdasarkan Surat Pendanaan Bersama MEFO tanggal 16 Mei 2002 dan 27 Agustus 2002 dan konfirmasi kembali dari Partisipasi Pendanaan Bersama (Konfirmasi Kembali) pada tanggal 17 November 2002. Berdasarkan Surat dan Konfirmasi Kembali tersebut, MEFO telah menyetujui untuk berpartisipasi dalam pendanaan bersama peralatan pengeboran Raissa dan Yani. Lebih lanjut, berdasarkan dokumen-dokumen di atas, Apexindo atau melalui anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya dapat mengambil alih hak-hak dan kewajiban MEFO dengan cara membayar MEFO sejumlah uang tertentu sesuai dengan yang tersebut dalam dokumen di atas atau jumlah lain sesuai dengan kesepakatan kedua belah pihak. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Ketiga yang dilakukan pada tanggal 15 September 2003 dan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.
4. Rencana untuk pembayaran kompensasi oleh AAP, anak perusahaan Apexindo yang dimiliki seluruhnya, kepada MEFO untuk porsi kepemilikannya adalah biaya konstruksi *Submersible Swamp Barge* peralatan pengeboran 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.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

Conflict of Interest (continued)

2. *Sale and Purchase Agreement between MEFO and Apexindo dated May 15, 2002 and its amendments on September 16, 2002 and April 4, 2003, with regards to the financing arrangement on the repair of Maera rig, with Apexindo's insurance claim as security, on a recourse basis and with buy back provision. This was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary General Stockholders' Meeting held on September 15, 2003 and on Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.*
3. *Joint Financing Arrangements between Apexindo and MEFO to finance the construction of Raissa and Yani rigs based on MEFO's Joint Financing Letters (JFS) dated May 16, 2002 and August 27, 2002 and Reconfirmation on the Participation of Joint Financing (Reconfirmations) dated November 17, 2002. Under the JFS and Reconfirmations, MEFO has agreed to participate in the joint financing of Raissa and Yani rigs. Furthermore, based on the above documents, Apexindo or through its wholly owned subsidiary may take over the rights and obligations of MEFO by paying MEFO a certain sum of money, as specified in the above documents or such other amount to be mutually determined by both parties. This was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary General Stockholders' Meeting held on September 15, 2003 and on Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.*
4. *The plan for compensation payment by AAP, a wholly owned subsidiary of Apexindo, to MEFO for its share in the construction cost of Submersible Swamp Barge Raissa and Yani Rigs. This was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on April 21, 2004 and on Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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)

5. Jasa pengeboran Apexindo yang disewa atau akan disewa kepada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebagai berikut:
 - a. Pelaksanaan perjanjian dengan JOB PERTAMINA - Medco Madura Pty., Ltd. berdasarkan kontrak No. K026R/JOBM/EXPL pada tanggal 26 Agustus 2002 yang meliputi penggunaan peralatan pengeboran No. 2.
 - b. Pelaksanaan perjanjian dengan PT Medco E&P Tomori Sulawesi (MEP Tomori) untuk menyediakan jasa pengeboran menggunakan peralatan pengeboran No. 10.
 - c. Pelaksanaan perjanjian tanggal 1 dan 2 Mei 2003 dengan PT Medco E&P Indonesia (MEPI) untuk menyediakan jasa pengeboran menggunakan peralatan pengeboran darat.

Transaksi-transaksi tersebut di atas disetujui oleh pemegang saham independen Apexindo dalam Rapat Umumnya yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.

6. Perjanjian Hutang antara Medco Moeco Langsa Ltd. (MML) (Catatan 11), 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 2004 dan 2003.

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 2004, sisa saldo hutang sejumlah AS\$19.334.550 dan disajikan sebagai Piutang Lain-lain Jangka Panjang.

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)

5. Apexindo's drilling services rendered or to be rendered to related parties are as follows:
 - 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 (MEP Tomori) 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.

6. Loan Agreement between Medco Moeco Langsa Ltd (MML) (Note 11), 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 fund of MEFL, which is 9.5% as of December 31, 2004 and 2003.

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, 2004, the outstanding balance of the loan amounted to US\$19,334,550 and reported under Other Receivables - Non Current.

This transaction is exempted from the requirement of obtaining the approval of majority independent shareholders 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 yang mayoritas untuk memenuhi kebutuhan bisnis, yakni 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 bumi
- Jasa pengeboran dan terkait lainnya
- Produksi metanol
- Tenaga listrik
- Lain-lain

Informasi segmen Perusahaan dan Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Segmen usaha/Business segment

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:

- Exploration and production of oil and gas
- Drilling and other related services
- Methanol production
- Electric Power
- Others

Segment information of the Company and Subsidiaries are as follows:

2004	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
PENDAPATAN/REVENUE							
Penjualan ektern/External sales	372,090,097	105,989,535	55,490,344	1,534,485	-	-	535,104,461
Penjualan antar segmen/Inter-segment sales	309,550,630	17,816,796	-	-	5,734,888	(333,102,314)	-
Jumlah pendapatan/Total revenue	681,640,727	123,806,331	55,490,344	1,534,485	5,734,888	(333,102,314)	535,104,461
HASIL/RESULT							
Hasil segmen/Segment results	178,539,181	18,366,392	6,695,494	486,634	2,226,371	(27,284,223)	179,029,849
Laba usaha/Income from operation							179,029,849
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	(4,777,967)	(2,917,631)	(382,723)	-	1,226,307	(31,994)	(6,884,008)
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(3,413,007)	(11,510,213)	19,052	(430,182)	(20,487,407)	-	(35,821,757)
Bagian rugi bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/ Equity in net loss of associated entities - net	-	245,513	-	-	(1,010,445)	-	(764,932)
Keuntungan (kerugian) dari penjualan surat berharga - bersih/Gain (loss) on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	1,082,081	-	1,082,081
Keuntungan atas pertukaran aktiva non-moneter/ Gain on exchange of non-monetary assets	-	1,059,565	-	-	-	-	1,059,565
Biaya pendanaan - bersih/Financing charges - net	(10,218,408)	-	-	-	-	-	(10,218,408)
Lain-lain - bersih/Others - net	17,924,489	(3,337,657)	1,337,677	127,010	(9,000,774)	(3,591,978)	3,458,767
Laba sebelum pajak/Income before tax							130,941,157
Manfaat (beban) pajak/Tax income (expense)	(63,278,683)	1,883,348	(2,481,023)	(46,230)	4,430,896	-	(59,491,692)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan/ Minority interests in net earnings of subsidiaries	(12)	59,833	-	(63,467)	-	(1,324,540)	(1,328,186)
LABA BERSIH/NET INCOME							70,121,279

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION							
AKTIVA/ASSETS							
Aktiva segmen/Segment assets	1,012,739,737	312,569,602	24,075,144	30,364,943	873,852,124	(849,878,570)	1,403,722,980
Investasi di perusahaan asosiasi/ Investments in associated companies	10,245	3,024,730	-	-	498,736,052	(493,756,741)	8,014,286
TOTAL AKTIVA KONSOLIDASI/ CONSOLIDATED TOTAL ASSETS							1,411,737,266
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	217,553,799	174,414,583	8,911,215	25,924,881	1,281,572,761	(833,794,372)	874,582,867
Pembelian barang modal/Capital expenditures	235,092,010	11,535,415	1,594,377	25,964,803	20,043,014		294,229,619
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	55,776,796	21,871,923	1,524,946	221,922	1,860,712		81,256,299
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	7,111,215	-	455,635	215,838	6,806,091		14,588,779
2003	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated	
PENDAPATAN/REVENUE							
Penjualan eksteren/External sales	304,716,061	89,159,753	55,113,629	-	-	448,989,443	
Penjualan antar segmen/ Inter-segment sales	237,355,782	19,131,115	-	-	(256,486,897)	-	
Jumlah pendapatan/Total revenue	542,071,843	108,290,868	55,113,629	-	(256,486,897)	448,989,443	
HASIL/RESULT							
Hasil segmen/Segment results	126,085,233	25,692,735	16,901,593	(30,217,384)	5,544,099	144,006,276	
Laba usaha/ Income from operation						144,006,276	
Keuntungan (kerugian) dari penjualan surat berharga - bersih/Gain (loss) on sale of marketable securities - net	-	-	-	(3,476,668)	-	(3,476,668)	
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	(308,675)	426,426	(68,999)	-	-	48,752	
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(15,718,517)	(8,247,888)	-	4,806,048	-	(19,160,357)	
Bagian rugi bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/Equity in net loss of associated entities	-	(89,379)	-	48,541	-	(40,838)	
Lain-lain - bersih/Others - net	2,087,810	1,312,664	160,767	(1,410,104)	477	2,151,614	
Laba sebelum pajak/Income before tax						123,528,779	
Beban pajak/Tax expense	(79,839,679)	4,532,901	4,847,123	1,981,607	(150,865)	(68,628,913)	
Hak minoritas atas rugi bersih anak perusahaan/ Minority interest in net earnings of subsidiaries	-	-	-	-	-	(816,696)	
Laba bersih/Net income						54,083,170	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

2003	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION							
AKTIVA/ASSETS							
Aktiva segmen/Segment assets	748,849,947	326,591,880	25,337,673		1,218,871,875	(1,336,931,993)	982,719,382
Investasi di perusahaan asosiasi/ Investments in associated companies	-	1,722,750	-		-	-	<u>1,722,750</u>
Jumlah aktiva konsolidasi/ Consolidated total assets							<u><u>984,442,132</u></u>
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	760,052,174	189,182,089	14,770,143		295,547,628	(762,761,391)	<u>496,790,643</u>
Pembelian barang modal/ Capital expenditures	77,461,987	61,520,295	40,107,816		130,054	-	179,220,152
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	47,395,238	20,426,603	1,292,517		969,877	-	70,084,235
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	4,264,428	6,305,664	1,085,610		5,530,734	-	17,186,436

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>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Geographical segment</u>
Indonesia	253,569,914	208,505,436	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	227,629,642	228,306,792	Asia
Timur Tengah	27,918,244	12,177,215	Middle East
Amerika Serikat	<u>25,986,661</u>	<u>-</u>	United States of America
Jumlah	<u><u>535,104,461</u></u>	<u><u>448,989,443</u></u>	Total

Sebagai akibat dari akuisisi Novus, aktivitas Perusahaan dan Anak Perusahaan telah terkonsentrasi menjadi 5 (lima) lokasi geografis yang signifikan (Indonesia, Amerika Serikat, Timur Tengah, Australia dan lain-lain) pada tahun 2004. 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, the Company and Subsidiaries' activities have been concentrated into five major geographic locations (Indonesia, USA, Middle East, Australia and Others) in 2004. 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 gas dan minyak bumi mempunyai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan tersebut adalah sebagai berikut:

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC)

PSC memperoleh hak 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 khususnya bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, menanggung dan membebaskan kontraktor dari pajak, selain pajak badan Indonesia dan pajak atas bunga, deviden dan royalti dan yang lain yang tercantum dalam 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 yang dibutuhkan, menyiapkan bantuan teknis serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk mengambil dan mengeksplor minyak mentah 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 different production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements is as follows:

a. Production Sharing Contract (PSC)

PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserve 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, assuming and discharging the contractor from all taxes, other than Indonesian corporate taxes and the tax on interest, dividend and royalty and others set forth in the PSC, obtaining approvals and permits needed by the project and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include advancing necessary funds, furnishing technical aid 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.

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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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, kredit investasi dan biaya produksi. FTP setiap tahun umumnya dibagi antara Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan suatu standar bagi hasil.

Nilai yang tersedia untuk pengembalian biaya kontraktor dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia. Setelah kontraktor memperoleh kembali semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh hasil produksi minyak bumi dan gas alam yang tersisa berdasarkan rasio tertentu dan kontraktor mendapatkan laba yang menjadi bagiannya.

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 setelah pajak mencerminkan hak bersih kontraktor atas minyak bumi untuk suatu periode tertentu.

PSC di Indonesia wajib memenuhi Domestic Market Obligation (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan, dengan harga 25% lebih rendah, kepada pasar domestik dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak dari total produksi minyak bumi dan (ii) bagian kontraktor atas pendapatan minyak. Harga yang lebih rendah ini bervariasi untuk setiap PSC, dihitung dari titik ekspor.

b. Technical Assistance Contract (TAC)

Perjanjian TAC akan diberikan pada wilayah yang belum atau telah beroperasi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak dan gas bumi pertama-tama, dibagi menjadi bagian yang dapat dibagikan (shareable) dan bagian yang tidak

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, investment credits and handling of production. FTP for each year is generally shared between the Government 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. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified profit share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor keeps the rest as its profit share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share 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 post-tax profit share represents its net 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, at a reduced price, 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. This reduced price varies from PSC to PSC, in each case calculated at the point of export.

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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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)

dapat 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 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.

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi No. 22/2001 telah mulai berlaku pada bulan November 2001. Undang-undang ini menggantikan undang-undang yang lama No. 8 tahun 1971 (tentang PERTAMINA) dan No. 44 tahun 1960 (tentang Undang-undang minyak dan gas bumi), yang telah berfungsi sebagai pedoman bagi industri minyak nasional selama 30 tahun terakhir. Undang-undang baru ini menciptakan suatu kerangka kerja menyeluruh bagi restrukturisasi fundamental bisnis minyak dan gas.

Sebagai konsekuensi dari pemberlakuan Undang-undang diatas, 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 pembagian hasil produksi. Dalam Undang-undang minyak dan gas bumi yang baru, atas pendirian BP MIGAS, semua hak dan kewajiban PERTAMINA dari PSC, ditransfer kepada BP MIGAS. Peraturan lebih lanjut akan diberlakukan dan diubah secara formal terhadap PSC.

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 the TAC, production from non-shareable portion declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is 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.

New Oil and Gas Law

The New 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). The New Oil and Gas Law creates an overall statutory framework for a fundamental restructuring of the oil and gas regime.

As a consequence of the above, all of PERTAMINA's rights and obligations arising from existing production sharing contracts, including their ancillary contracts, are to be transferred to BP Migas which replaced PERTAMINA as the Government party to all production sharing arrangements. Under the terms of the New Oil and Gas Law, on the establishment of BP Migas, all rights and obligations of PERTAMINA under PSC were transferred to BP Migas. Further regulation will be implemented and to formally amend with respect to such PSCs.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru (lanjutan)

Undang-undang minyak dan gas bumi yang baru 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 Undang-undang yang baru, 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 Undang-undang yang baru ini, dasar utamanya adalah sumber daya yang berasal dari dalam bumi tetap menjadi hak pemerintah (dan untuk minyak dan gas yang menjadi bagian kontraktor melewati titik dilakukannya transfer, biasanya saat dilakukan ekspor), manajemen pengendalian operasional dilakukan oleh BP Migas, dan semua pendanaan dan resiko akan ditanggung oleh investor (pemerintah, melalui BP Migas tidak boleh ikut menanggung atau mengambil alih tanggung jawab). 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*). Perusahaan tidak berharap bahwa Undang-undang minyak dan gas yang baru ini akan berdampak terhadap kesepakatan bagi hasil yang sudah ada.

Undang-undang atas minyak dan gas bumi yang baru 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 dengan harga yang disubsidi. Hal ini tidak berlaku lagi, karena Undang-undang minyak dan gas bumi yang baru menetapkan kewajiban untuk menyediakan maksimum 25% dari minyak dan/atau gas yang diproduksi untuk pasar domestik. Kewajiban ini akan dijabarkan lebih lanjut melalui peraturan pelaksanaan pemerintah yang pada dasarnya berisi kondisi pasar domestik, mekanisme pelaksanaan dan penetapan harga, serta kebijakan insentif.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)

New Oil and Gas Law (continued)

The New 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 New 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 appear to be similar to the ones governing the current production sharing arrangements. Under the New Oil and Gas Law, the key principles are that title over the resources in the ground remains with the Government (and title to the oil and gas lifted for the contractor's share passes at the point of transfer, usually the point of export), operational management control is with BP Migas, and all funding and risks are to be assumed by investors (the Government through BP Migas is not allowed to bear or assume these). 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 Company does not expect that the New Oil and Gas Law will have any impact on existing production sharing arrangements.

The New 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 subsidized price. This may no longer be the case, as the New 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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. 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 Undang-undang minyak dan gas bumi yang baru, Perusahaan berhak memilih tarif pajak pemerintah yang berlaku untuk seluruh kesepakatan bagi hasil baru pada saat kesepakatan berlaku.

37. IKATAN

a. Kesepakatan Bagi Hasil

Anak perusahaan telah menandatangani PSC, PSC-JOB 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 barel sampai dengan 100.000 barel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut.

Sampai dengan jangka waktu tertentu, anak perusahaan harus menyerahkan sebagian kontrak area kepada BP Migas. Kewajiban untuk menyerahkan sebagian dari kontrak area tersebut tidak berlaku untuk wilayah di mana minyak 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 only corporation and dividend taxes. Cooperation contracts will 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 New Oil and Gas Law, the Company will be 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 PSCs, PSC-JOB 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 are 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 Petroleum has been discovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan ladang, anak perusahaan diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi yang diperlukan sesuai dengan peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan kembali dari 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.

ii. 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:

a) Penjualan Aktiva Cooper Basin, Patchawarra, Kakap dan Brantas

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)

37. COMMITMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements

Upon the expiration or termination of the contracts, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the subsidiaries are required to remove all equipment and installation from the Contract Area, and perform all necessary site restoration activities in accordance with the applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is 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 to develop Nunukan block located in East Kalimantan. The term of this contract shall be thirty (30) years.

ii. As discussed in Note 1b to the consolidated financial statements, MEAPL has completed its take over 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 subsequently after the take over are as follows:

a) Sale of Cooper Basin, Patchawarra, Kakap and Brantas Assets

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's interest in the Indonesian assets - Kakap and Brantas. As stated in the agreement, 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)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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 insidental 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. Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah sekitar AS\$87,2 juta.

- (ii) Perjanjian Pembelian untuk Kakap 6,25% (tanggal 24 September 2004)

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

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 the 4.75% working interest in Copper Basin and 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. The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of about US\$87.2 million.

- (ii) Purchase Agreement for Kakap 6.25% (dated September 24, 2004)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SIHPL (yang disebut "Pembeli"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited (yang disebut "Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual saham Novus UK (Kakap 2) Limited (yang disebut "Novus Kakap 2") (pemilik 6,25% hak kepemilikan blok di Kakap) atas syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah tanggal 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak untuk menyelesaikan 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 Kontrak Bagi Hasil Kakap dan Kontrak-Kontrak Terkait (tanggal 24 Desember 2004).

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. Pada tanggal 31 Desember 2004, penjualan dan pengalihan belum terjadi dan masih menunggu persetujuan dari BP Migas.

- (b) Penjualan Aktiva Pakistan dan Timur Tengah dan Partisipasi atas Keuntungan dari Penjualan Aktiva AS.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The agreement was signed between SL and SIHPL (herewith referred to as "Buyers"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited (herewith referred to as "Vendor"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendor agrees to sell the shares of Novus UK (Kakap 2) Limited (herewith referred to as "Novus Kakap 2") (owner of the 6.25% working interest in Kakap) 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 of a 2.75% Interest in the Kakap Production Sharing Contract and Related Contracts (dated December 24, 2004).

The agreement was signed between Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) and Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), subsidiaries. Under the agreement, NPC Kakap agrees to sell and transfer to NNPL its 2.75% interest in the Kakap Production Sharing Contract and Related Contracts on the terms and subject to the conditions of the agreement. As of December 31, 2004, the sale and transfer has not been consummated pending receipt of the approval from BP Migas.

- (b) Sale of Pakistan and Middle East Assets and Participation on the Profit from Sale of US Assets.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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 untuk bagiannya Silk Route pada penjualan aktiva AS. Sebagaimana juga ditetapkan dalam perjanjian, Silk Route dapat menggunakan hak opsinya setiap saat pada atau setelah, tetapi sebelum tanggal tersebut yaitu 6 bulan setelah kondisi yang dinyatakan dalam perjanjian dipenuhi atau dicabut. Pada tanggal 5 Januari 2005, Silk Route telah menunjukkan keinginannya untuk menggunakan hak opsinya di aktiva Timur Tengah. Sampai dengan tanggal laporan ini, Perusahaan dan Silk Route masih dalam proses diskusi.

Sesuai dengan perjanjian dengan Silk Route, 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.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

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 agrees 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 on the sale of the US 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 has been satisfied or waived. On January 5, 2005, Silk Route has indicated its intention to exercise the option in the Middle East assets. As of the date of this report, the Company and Silk Route are still in process of discussion.

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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 (Catatan 41).

Penjualan, pengalihan, atau penyediaan hak atau opsi lainnya untuk membeli hak kepemilikan Perusahaan (baik langsung maupun tidak langsung, melalui anak perusahaannya) di Novus atau hak kepemilikan anak perusahaannya di blok minyak dan gas di Indonesia, Australia, Pakistan, Timur Tengah dan AS, kepada Santos dan Silk Route investments dan/atau pihak ketiga lainnya, telah disetujui oleh pemegang saham Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 15 September 2004.

Berkaitan dengan perjanjian-perjanjian yang disebutkan di atas, akun-akun NPPL, 2,75% dari aktiva Novus Kakap Canada, aktiva Timur Tengah dan aktiva AS disajikan pada "Aktiva Lainnya-Lancar".

- iii. 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), 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 (30%) dan enambelas (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 (Catatan 2).

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

Subsequently in 2005, 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 (Note 41).

The above sales, transfers, or providing of rights or other options to purchase the Company's interests (directly or indirectly, through its subsidiaries), of Novus or its subsidiaries' interest and ownerships in the oil and gas blocks in Indonesia, Australia, Pakistan, Middle East and the USA, to Santos and Silk Route Investments and/or other third parties, were approved by the Company's stockholders in their Extraordinary General Meeting of Stockholders on September 15, 2004.

In connection with the above mentioned agreements, the accounts of NPPL, the 2.75% of the Novus Kakap Canada assets, the Middle East assets and the US assets are presented under "Other Assets - Current".

- iii. On February 27, 2004, the Company entered into a Stockholders Agreement with PT Menamas whereby both parties agreed to established PT Medco Energi Menamas for the purpose of acquiring 54% 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 are PT PLN Batam and YPK PLN respectively. MEB now owns and operates 2 x 27.5 MW Simple Cycle Gas Turbine located in Panaran, Batam, Indonesia (Note 2).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- iv. Pada tanggal 14 Januari 2004, Perusahaan melalui PT Medco E&P Lematang (MEPL), Anak Perusahaan, telah 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. Pada tanggal 31 Desember 2004, hak kepemilikan blok MEPL di PSC Lematang sejumlah 74,1176%.
- v. 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.
- vi. Pada tanggal 5 November 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) mengadakan perjanjian dengan Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) untuk berpartisipasi dengan dasar 50:50 dalam pengeboran sole-risk di Sumur Jeruk. Santos Sampang berhak untuk mengeksplorasi 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 sole risk. Jika 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)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- iv. On January 14, 2004, the Company through PT Medco E&P Lematang (MEPL), a subsidiary, has entered into a Working Interest Sale and Purchase Agreement with Indo-Thai Lematang Limited to purchase 4.1176% working interest in Lematang PSC. The sale was approved by BP Migas on May 18, 2004. As of December 31, 2004, MEPL's working interest in Lematang PSC totaled 74.1176%.
- v. 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.
- vi. 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 drilling at Jeruk Well. Santos Sampang has the right to explore Sampang Block and Santos proposed to drill Jeruk Well on a sole-risk basis because Coastal Indonesia Sampang Ltd and Cue Sampang Pty., Ltd., being the other interest holders to the Sampang PSC elected not to participate in the sole-risk drilling. 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 where Santos is entitled to receive the cost recovery. If the sole-risk Jeruk Well is successful commercially, MS and Santos shall either:

- (a) share the upside on a 50:50 basis of the production proceeds, or

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 Kerja Sama Operasi Bersama untuk PSC Sampang .
- vii. 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 tenaga 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).
- viii. Pada tanggal 2 September 2003, Exspan Airlima Inc. dan Exspan Airlima Inc. (Anak Perusahaan) melakukan perjanjian dengan Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi Sumatera Selatan (PDPDE), di mana anak perusahaan mengalihkan sejumlah 5% Hak Kepemilikan partisipasi di Blok Rimau yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2003. Berdasarkan perjanjian tersebut, Hak Kepemilikan partisipasi sebesar 5% diberikan kepada PDPDE tanpa kewajiban untuk membayar aktiva yang belum disusutkan dan cash call bulanan untuk pengeluaran modal dan operasional sebagai pertukaran atas peran aktif PDPDE dalam memastikan kinerja yang baik dari Operasi Migas di propinsi tersebut. PDPDE berhak atas 5% laba sebelum pajak sesuai dengan Prosedur Akuntansi PSC dan kewajiban membayar pajak sesuai dengan PSC. Disepakati pula bahwa pengalihan hak kepemilikan tersebut tidak akan mempengaruhi hak Operator yang ada, PT Medco E&P Indonesia.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- (b) in case Coastal and Cue decide to back-in and participate in the sole-risk drilling, Coastal and Cue shall be obliged to pay a premium as stipulated in the Joint Operating Agreement for Sampang PSC.
- vii. On October 1, 2003, the Company has entered into a Conditional Share Sale and Purchase Agreement with PT Trihasra Sarana Jaya Purnama to purchase its 5% (five percent) share 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 the power plant located in Sengkang, South Sulawesi. As of December 31, 2004, the Company's advances for this purchase transaction is recorded as "Advances for Investment" (Note 11).
- viii. On September 2, 2003, Exspan Airlima Inc. and Exspan Airlima Inc. (the Subsidiaries) entered into an agreement with Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi Sumatera Selatan (PDPDE), whereby the subsidiaries transferred a total of 5% Participating Interest in the Rimau Block effective on July 1, 2003. Based on the agreement, the 5% Participating Interest is granted to PDPDE without any obligation to pay a share of undepreciated assets and monthly cash calls for capital and operating expenditures in exchange for PDPDE's active role in assuring the smooth performance of Petroleum Operations in the province. PDPDE shall be entitled to 5% of net income before tax calculated in accordance with the Accounting Procedure of the PSC and is obligated to pay taxes in accordance with the PSC. It is also agreed that such transfer of interest will not impact the rights of the existing Operator, PT Medco E&P Indonesia.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

ix. Pada tanggal 14 Oktober 2003, Perusahaan melalui PT Exspan Merangin (selanjutnya berganti nama menjadi PT Medco E&P Merangin), telah menandatangani Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas untuk Blok Merangin I yang berlokasi di propinsi Jambi, Indonesia. PSC ini berlaku selama 30 tahun dengan periode eksplorasi selama 4 tahun. Blok Merangin I memiliki area seluas 3.247,12 meter persegi. Perusahaan mempunyai kewajiban untuk membayar sejumlah AS\$300.000 yang akan digunakan untuk mendukung aktivitas industri minyak dan gas bumi di Indonesia sesuai dengan permintaan BP Migas.

x. Pada tanggal 5 November 2002, MIV, anak perusahaan, melakukan Perjanjian Farm-Out (Perjanjian) 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. yang ditetapkan dalam perjanjian pengalihan tanggal 29 Juni 2004.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

ix. On October 14, 2003, the Company through PT Exspan Merangin (now known as PT Medco E&P Merangin), has signed a Production Sharing Contract with BP Migas for Merangin Block I located in Jambi province, Indonesia. The PSC is valid for 30 years with exploration period of 4 years. Merangin Block I has a covered area of 3,247.12 sqm. The Company has the obligation to pay a total of US\$300,000 as grant to support the activities in the Indonesian oil and gas industry upon the request of BP Migas.

x. On November 5, 2002, MIV, a subsidiary, entered into a Farm Out Agreement (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. as stipulated in a deed of assignment dated June 29, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xi. Pada tanggal 2 Oktober 2002, MIV, anak perusahaan, melakukan perjanjian Farm-In, atas nama PT Exspan Rombebai (sekarang ganti nama menjadi PT Medco Sarana Balaraja - MSB), dengan Ramu Rombebai LLC (Ramu) sesuai dengan syarat-syarat dari Perjanjian Memorandum tanggal 2 Oktober 2002 antara pihak yang disebutkan. Berdasarkan Perjanjian, MSB mengakuisisi 60% hak kepemilikan partisipasi di Blok Rombebai PSC dari Ramu. Sebagai bagian dari hak kepemilikan yang diperoleh, MSB mempunyai komitmen sebagai berikut:

- Mengebor satu sumur dengan kedalaman keseluruhan 6.000 kaki dengan biaya tidak melebihi AS\$5.000.000. Jika MSB setuju, anak perusahaan tersebut juga akan mengakuisisi 20% hak kepemilikan partisipasi lainnya sebagai nilai pertukaran atas pengeboran sumur lainnya dengan kedalaman yang sama dan dalam jangka waktu yang ditentukan pada Program Kerja dan Anggaran tahunan yang disetujui oleh BP Migas.
- Menanggung seluruh biaya eksplorasi, oleh karena itu nilai tercatat dari hak kepemilikan partisipasi Ramu, sampai Rencana Pengembangan (POD) dan disetujui oleh BP Migas. Jika Ramu meminta dan MSB setuju untuk menanggung hak kepemilikan partisipasi Ramu setelah POD disetujui, MSB berhak untuk mendapatkan penggantian biaya ditambah 50% uplift yang diambil dari bagian pendapatan atau hasil penerimaan Ramu.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xi. On October 2, 2002, MIV entered into a Farm-In Agreement (Agreement) on behalf of P.T. Exspan Rombebai (now known as PT Medco Sarana Balaraja - MSB) with Ramu Rombebai LLC (Ramu) in accordance with the terms of a Memorandum of Agreement dated October 2, 2002 between the said parties. Based on the Agreement, MSB acquired a 60% participating interest in the Rombebai Block PSC from Ramu. As part of the consideration for the interest acquired, MSB has committed to:

- Drill one well with a total depth of 6,000 feet with costs not to exceed US\$5,000,000. If MSB agrees, the said subsidiary will also acquire another 20% participating interest in consideration for drilling another well of similar depth and within the time frame set forth in the annual Work Program And Budget approved by BP Migas.
- Assume all exploration costs, thereby carrying Ramu's participating interests, until the Plan of Development (POD) is approved by BP Migas. If requested by Ramu, and MSB agrees to carry Ramu's participating interests after the POD is approved, MSB shall have the right to recover the carry costs plus maximum 50% uplift to be taken from Ramu's portion of the revenues or proceeds.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Karena tidak tercapainya komitmen dimaksud, maka pada tanggal 23 Desember 2003, MSB telah mengalihkan kembali hak kepemilikan blok atas PSC Rombebai kepada Ramu.

c. Kontrak Pengeboran

i. Apexindo mempunyai kontrak-kontrak pengeboran yang masih berlaku sebagai berikut:

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Tarif/Consideration
Statoil SP Gas AS	May 14, 2003	Tarif operasi harian sejumlah AS\$50.280 untuk dua tahun/Daily operating rate of US\$50,280 for two years
Total E&P Indonesia	October 9, 2002, August 8, 2002, July 29, 2004, June 16, 2004 pembaharuan/renewal	Sekitar AS\$231,44 juta/US\$231.44 million

ii. Pada tanggal 8 Oktober 2004, Apexindo dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) mengadakan Perjanjian Konstruksi Pengeboran (Perjanjian) di mana PPL setuju untuk merancang, membangun, meluncurkan, melengkapi, menguji serta menyerahkan satu unit peralatan pengeboran *jack-up* lepas pantai dengan nilai kontrak sejumlah AS\$123.500.000, yang dibayar secara angsuran seperti yang ditetapkan dalam Perjanjian. Rencana pendanaan *jack-up* disetujui oleh Dewan Komisaris Apexindo pada tanggal 19 April 2004 (Catatan 41).

d. Fasilitas Bank

Pada tanggal 31 Desember 2004, Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

Due to the lapse of the period for the performance of such commitments, on December 23, 2003, MSB has reassigned its working interest in the Rombebai PSC to Ramu.

c. Drilling Contract

i. Apexindo has the following outstanding drilling contracts:

ii. On October 8, 2004, Apexindo and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement (the Agreement) whereby PPL agreed to design, construct, launch, equip, test and deliver one unit of 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 financing plan was approved by Apexindo's Board of Commissioners on April 19, 2004 (Note 41).

d. Banking Facilities

As of December 31, 2004, the Company and Subsidiaries have the following outstanding bank facilities:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

37. COMMITMENTS (continued)

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Desember 2004/Unused Portion of the Facility as of December 31, 2004
Standard Chartered Bank	Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility	AS\$15.000.000/ US\$15,000,000	AS\$9.403.767/ US\$9,403,767
Standard Chartered Bank	Fasilitas Hutang yang Diperpanjang/ Revolving Loan Facility	Rp10 milyar/billion	Rp10 milyar/billion
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
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Bank Garansi - Yang Dapat Diperpanjang/ Bank Guarantee Facility - Revolving Bank Guarantee Facility	AS\$10 juta/ US\$10 million	AS\$4.234.252/ US\$4,234,252
PT Bank Central Asia Tbk	Pinjaman kredit/Credit loan	Rp195 milyar/ Rp195 billion	Nil
UOB	Fasilitas hutang yang dapat dialihkan/ Transferable loan facility	AS\$150 juta/ US\$150 million	Nil

**e. Perjanjian Pasokan Gas dan Pengalihan
Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik**

- i. 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.

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.

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement

- i. On July 9, 2004, the Company through its subsidiary, Medco Madura Pty. Ltd., and together with PERTAMINA, have entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Pembangkitan Jawa-Bali to provide a gas supply 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.

At the same date, the Company through its subsidiary, PT Medco E&P Lematang, has entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) to provide a gas supply 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

ii. Pada tanggal 29 April 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) melakukan pengalihan Perjanjian pembelian Tenaga Listrik dengan PT Menamas (Menamas) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), sehingga hak-hak dan kewajiban-kewajiban dari PT 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 di mana 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 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 untuk setiap produksi maksimum sejumlah 408.391.200 kwh/per tahun selama 12 tahun (Catatan 6). MEB mulai operasi komersial pada tanggal 29 Oktober 2004.

iii. 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.

37. COMMITMENTS (continued)

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

ii. 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 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 wherein the commercial operation date is on 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 for unit 1 and September 30, 2004 for unit 2. PLN Batam will purchase the electricity at a minimum of 408,391,200 kwh/year at the price of Rp190/kwh for 12 years. The parties further agreed that the costs incurred by MEB to install the Gas Turbin Genset Dual Fuel shall be repaid by PLN Batam on installment at Rp7/kWh for every production at a maximum of 408,391,200 kWh/year over 12 years (Note 6). MEB started its commercial operation on October 29, 2004.

iii. On December 30, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas agreement with PT PLN (Persero), whereby MEPI agrees to sell and supply gas from working area of MEPI located in South Sumatera to PLTG in Borang, South Sumatera with total quantity of 40,638 BBTU.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

Pengiriman gas akan dilakukan selamasembilan (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 Direktorat Teknik Minyak dan Gas Bumi, Direktorat 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.

- iv. 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.

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.

37. COMMITMENTS (continued)

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

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 Direktorat Technic Oil and Gas, Direktorat General 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 commencement date of delivery. After the 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.

- iv. 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 sell and supply gas of 25,280 BBTU from Kaji Semoga field to PLTG Kaji.

The gas price is agreed at US\$1.15/MMBTU for 365 days from commencement date of delivery. After the 365 days, the gas price will be calculated based on the contract.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

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 sejumlah AS\$5,5 juta per tahun dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan 6,5% dari penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997. Pada tanggal 27 Mei 2003, biaya sewa tetapnya berubah menjadi AS\$2,2 juta per tahun mulai tanggal 1 Mei 2003, dan akan direview setiap dua tahun, sedangkan biaya sewa tidak tetapnya dalam dolar AS dirubah untuk ditentukan berdasarkan hasil evaluasi harga standar metanol tingkat internasional (*ICIS lor dan Platt's Petrochemical Scan*), sebagaimana disesuaikan berdasarkan formula yang ditetapkan dalam addendum.

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

37. COMMITMENTS (continued)

f. Methanol Agreements

i. Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement

On April 29, 1997, the Company through its subsidiary, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), has 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 of US\$5.5 million per annum and a non-fixed rental in US dollar equivalent to 6.5% 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. On May 27, 2003, the fixed rental fee was changed to US\$2.2 million per annum starting May 1, 2003, and will be subject to review every two years, while the non-fixed rental fee in US dollar was changed to be determined based on the evaluation result of the methanol standard price at international market (*ICIS lor and Platt's Petrochemical Scan*), as adjusted based on the formula as specified in the addendum.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

f. Perjanjian-perjanjian Metanol (lanjutan)

ii. Perjanjian Agensi (lanjutan)

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 dan yang terakhir akan menjual metanol pada harga yang ditetapkan di dalam perjanjian. 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 (Catatan 27 dan 34).

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.

37. COMMITMENTS (continued)

f. Methanol Agreements (continued)

ii. Agency Agreement (continued)

agreement, MMB shall supply a minimum methanol of 150,000 metric tons to Nitracom and 120,000 metric tons to Trada per year and the later shall sell methanol at a price as stated in the agreement. 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 has 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 (Note 27 and 34).

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 the working interest 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 contractor. The Subsidiaries have already requested for a review of the tax assessment letters from the Tax Authority.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

- b. Pada tanggal 25 Januari 2000, Perusahaan melakukan Perjanjian Pemesanan, Perjanjian Pemegang Saham dan Perjanjian Jaminan dengan Cityview Asia Pty., Ltd. (Cityview), di mana Perusahaan setuju untuk mengakuisisi 75% kepemilikan saham di Simenggaris dan Madura. Blok Simenggaris berlokasi di Kalimantan Timur dan Blok Madura berlokasi di Pulau Madura. Keduanya beroperasi sesuai dengan kontrak bagi hasil (PSC-JOB) dengan PERTAMINA/BP Migas.

Sehubungan dengan akuisisi tersebut di atas, Perusahaan diminta untuk mengganti biaya-biaya yang dikeluarkan Cityview di masa lalu hanya jika biaya yang telah dikeluarkan Cityview tersebut merupakan biaya yang dapat dipulihkan sesuai persyaratan dalam PSC-JOB dan jika biaya-biaya masa lalu tersebut pada kenyataannya dapat dipulihkan.

Pada tanggal 15 Nopember 2001, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Falcon Oil Pte. Ltd. untuk menjual hak kepemilikannya sebesar 15% di Medco Simenggaris Pty., Ltd. dan 24% di Medco Madura Pty., Ltd. yang menyebabkan penurunan kepemilikan Perusahaan di anak perusahaan tersebut masing-masing menjadi 60% dan 51%. Perjanjian ini menjadi efektif pada tanggal 19 Februari 2002.

- c. Operasi 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 produksi dan produksi, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah tertentu yang berada di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasi Perusahaan. Pemerintah telah menerapkan peraturan lingkungan hidup kepada perusahaan minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dan perairan Indonesia. Operator dilarang untuk mencemari lingkungan akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak di darat akan dipulihkan ke kondisi semula jika memungkinkan setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- b. On January 25, 2000, the Company entered into a Subscription Agreement, Shareholder Agreement and Indemnity Agreement with Cityview Asia Pty., Ltd. (Cityview), whereby the Company has agreed to acquire a 75% share interest in Simenggaris and Madura. Simenggaris Block is located in East Kalimantan and Madura Block is located in Madura Island. Both are operating under PSC-JOB with PERTAMINA/BP Migas.

In relation to the abovementioned acquisitions, the Company is required to reimburse Cityview's past expenditures only if such expenditures represent expenditures recoverable under the terms of the PSC-JOB and if such past expenditures are in fact so recovered.

On November 15, 2001, the Company entered into an agreement with Falcon Oil Pte. Ltd. to sell its 15% ownership interest in Medco Simenggaris Pty., Ltd. and hand its 24% ownership interest in Medco Madura Pty., Ltd., reducing the Company's ownership in these subsidiaries to 60% and 51%, respectively. The agreement became effective on February 19, 2002.

- c. The Company's 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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

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.

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.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

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.

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, person injury claims and other damage to properties of the Company and Subsidiaries. Additionally, certain of the Company and Subsidiaries natural gas and oil 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' 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 on certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, automobile and worker's compensation.

The Company and Subsidiaries maintain coverage for their drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insure them against third party liability and workers' compensation. 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 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(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 Airtenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc., dan PT Medco E&P Tarakan dengan BP Migas, kerjasama operasi dari badan usaha tersebut disyaratkan untuk menyisihkan biaya meninggalkan seluruh sumur eksplorasi dan restorasi daerah pengeborannya, bersama dengan seluruh taksiran dana yang diperlukan untuk mendanai peninggalan yang dilakukan dan program restorasi area yang dibentuk sehubungan dengan rencana pengembangan untuk suatu penemuan komersial yang disetujui. Biaya-biaya yang dikeluarkan dalam meninggalkan sumur eksplorasi dan restorasi areal pengeboran harus dibebankan sebagai biaya operasi dari kerjasama operasi sesuai dengan PSC, yang dihitung berdasarkan seluruh taksiran biaya peninggalan dan restorasi areal 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.

40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

Under the Renewal and Extension Production Sharing Contracts signed by Expan Airtenda Inc and Expan Airlimau Inc., and PT Medco E&P Tarakan with BP Migas, the joint ventures of these entities are required to provide for abandonment of all exploration wells and the restoration of their drill sites, together with all estimates of monies required for the funding of any abandonment and site restoration program established in conjunction with an approved plan of development for a commercial discovery. Expenditures incurred in the abandonment of exploratory wells and the restoration of their drill sites shall be charged as operating costs of the joint ventures in accordance with 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. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. 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 di New Links Energy Resources Limited (New Links), pemegang saham mayoritas Perusahaan. Perjanjian Pembelian tersebut diselesaikan pada tanggal 17 Februari 2005. Oleh karena itu, Encore menjadi satu-satunya pemegang saham New Links atau pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan. Perubahan dalam komposisi pemegang saham New Links mempunyai dampak atas perubahan manajemen perusahaan sebagaimana tercermin dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 10 Maret 2005. Selanjutnya, pada tanggal 31 Maret 2005, Perusahaan menerima surat dari New Links, dimana New Links memberitahukan kepada Perusahaan tentang pengalihan 33,032% (merupakan 1.100.767.216 saham) kepemilikan kepada Aman Energy Resources Pty., Ltd. (Aman) efektif sejak tanggal 18 Maret 2005. Aman merupakan anak perusahaan Encore yang dimiliki sepenuhnya.

41. SUBSEQUENT EVENTS

a. On January 29, 2005, Encore International Ltd. (Encore) has signed A Conditional Shares Purchase Agreement ("Conditional SPA") with PTTEP Offshore Investment Limited (PTTEPO) and Cumin Limited (Cumin), to purchase 40% and 19.9% 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 solely shareholder of New Links or the only indirect controlling shareholder of the Company. The change in the composition of New Link's shareholder has resulted to a change in the Company's management as reflected in the resolution of Extraordinary Stockholders Meeting convened on March 10, 2005. Subsequently on March 31, 2005, the Company received a letter from New Links whereby New Links advised the Company of its transfer of the 33.032% (representing 1,100,767,216 shares) ownership in the Company to Aman Energy Resources Pty.Limited (Aman) effective March 18, 2005. Aman is another wholly owned subsidiary of Encore.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

- b. Pada tanggal 29 Januari 2005, Perusahaan telah memenangkan hak untuk mengeksplorasi blok 47 dengan luas 6.812 kilometer di Ghadames Basin Barat Laut Libya. Hasil tender ini diikuti dengan penandatanganan Perjanjian Bagi Hasil Eksplorasi dan Produksi (EPSA) dengan Perusahaan Minyak Nasional Libya, yang telah disahkan oleh Pemerintah Libya. Tanggal efektif kontrak adalah 12 Maret 2005.

EPSA memberikan hak kepada Perusahaan dan Verenex Energy Inc. (Verenex) masing-masing sebesar 50% (lima puluh persen) hak kepemilikan, hak untuk melakukan kegiatan eksplorasi minyak dan gas untuk jangka waktu lima tahun dan eksploitasi atas penemuan-penemuan komersial untuk periode 25 tahun.

- c. Pada tanggal 10 Maret 2005, Perusahaan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, yang menghasilkan keputusan-keputusan sebagai berikut:

- Menyetujui pengunduran diri Bapak Maroot Mrigadat, Suwit Pitrchart dan Andrew Purcell dari jabatannya sebagai komisaris Perusahaan efektif sejak tanggal 28 Februari 2005 dan menerima pengunduran diri Bapak Yongyos Krongpanich dan Bapak Sugiharto sebagai direktur Perusahaan, efektif masing-masing sejak tanggal 28 Februari 2005 dan 14 Februari 2005.
- Memberikan pembebasan (*acquit et decharge*) kepada komisaris dan direksi yang mengundurkan diri dari seluruh tanggung jawab sehubungan dengan aktivitas manajemen dan pengawasan sejak awal tahun 2004 sampai dengan tanggal efektif pengunduran diri tersebut.

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

- b. On January 29, 2005, the Company has been awarded the right to explore Block 47, with a 6.812 kilometer area in the Ghadames basin in Northwest Libya. The award has been followed by further 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) a 50% interest each, the right to explore for oil and gas for a five-year period and to exploit any commercial discoveries over 25 years.

- c. On March 10, 2005, the Company has convened an Extraordinary General Meeting of Stockholders, which have adopted the following resolutions:

- To approve the resignation of Mr. Maroot Mrigadat, Suwit Pitrchart and Andrew Purcell as the Company's commissioners effectively February 28, 2005 and the resignation of Mr. Yongyos Krongpanich and Mr. Sugiharto as the Company's directors, effectively since February 28 and February 14, 2005 respectively.
- To provide the release (*acquit et de charge*) to the former resigned members of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners from all responsibility with regard to the management and supervisory activities since the beginning of 2004 up to the effective date of their resignations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL 41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)
NERACA (lanjutan)**

- Menunjuk Bapak Darmoyo Doyoatmodjo sebagai Direktur Keuangan Perusahaan untuk, menggantikan Bapak Sugiharto efektif sampai dengan sisa masa jabatan (Catatan 1a).
- Menyetujui susunan manajemen Perusahaan yang baru sebagai berikut:

Komisaris Utama/ President Commissioner	: Ir. John Sadrak Karamoy
Komisaris Independen/ Independent Commissioner	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ Commissioners	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ President Director	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ Directors	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEI : Ir. Darmoyo Doyoatmodjo S.E, MBA

d. Kejadian-kejadian Penting setelah Tanggal Neraca Anak Perusahaan

Berikut adalah kejadian-kejadian penting setelah tanggal neraca Anak Perusahaan:

1. APEXINDO

- a) Pembaharuan Fasilitas Kredit Bank tanggal 13 Januari 2005 dengan Standard Chartered Bank (SCB) yang membatalkan perjanjian tanggal 13 Maret 2004 (Catatan 37d) dan memberikan Apexindo hutang bridging sebesar AS\$30 juta dengan tingkat bunga berdasarkan biaya SCB ditambah 3,5% per tahun dan jatuh tempo pada tanggal 30 Juni 2005. Pinjaman tersebut telah dibayar lunas oleh Apexindo pada tanggal 8 April 2005.
- b) Persetujuan dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) tanggal 8 Februari 2005 untuk penerbitan hutang dengan masa jatuh tempo 5 tahun dan perubahan atas persyaratan rasio hutang terhadap ekuitas (Catatan 20b).

- To appoint Mr. Darmoyo Doyoatmodjo as the Company's Finance Director to replace Mr. Sugiharto effectively with to the remaining period of the replacement (Note 1a).
- To approve the new Company's management as follows:

d. Significant Subsequent Events of Subsidiaries

The following are the significant subsequent events of Subsidiaries:

1. APEXINDO

- a) Banking Facilities Credit Amendment dated January 13, 2005 with Standard Chartered Bank (SCB) canceling the March 13, 2004 agreement (Note 37d) and granting Apexindo a bridging loan amounting to US\$30 million with interest rate based on SCB costs plus 3.5% per annum and maturing on June 30, 2005. The loan was fully paid by Apexindo on April 8, 2005.
- b) Approval from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) dated February 8, 2005 for the issuance of a five year debt and an amendment with respect to debt to equity ratio requirement (Note 20b).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

1. APEXINDO (lanjutan)

- c) Menyerahkan pernyataan pendaftaran kepada BAPEPAM pada tanggal 8 Februari 2005 untuk penerbitan obligasi konvensional dan Obligasi Syariah Ijarah Apexindo Pratama Duta 1 Tahun 2005 sejumlah Rp750 milyar. Pernyataan pendaftaran tersebut dinyatakan efektif oleh BAPEPAM pada tanggal 30 Maret 2005. Pada tanggal 8 April 2005, Apexindo telah menerima hasil penerbitan obligasi tersebut sebesar Rp723.281.250 ribu (AS\$76.134.868), setelah dikurangi dengan jasa penjamin emisi sebesar Rp3.750.000 ribu (AS\$394.736) dan dana pelunasan obligasi sebesar Rp22.968.750 ribu (AS\$2.417.763).
- d) Revisi atas Perjanjian Pembangunan Peralatan Pengeboran dengan PPL tanggal 20 Januari 2005 yang akan berlaku efektif pada tanggal 4 Februari 2005, di mana jumlah nilai kontrak direvisi menjadi AS\$133.726.250. Berdasarkan perbaikan tersebut, peralatan pengeboran akan dikirimkan oleh PPL paling lambat 24 bulan dari tanggal efektif. Pada tanggal 18 Januari 2005, Apexindo telah membayar AS\$30 juta sebagai uang muka.

2. Penjualan Aktiva Pakistan

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 (Catatan 1b dan 37b).

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

1. APEXINDO (continued)

- c) Submission of the Registration Statement to BAPEPAM on February 8, 2005 for the issuance of conventional bonds and Syariah Ijarah Bonds Apexindo Pratama Duta 1 Tahun 2005 totalling to Rp750 billion. The Registration Statement was declared effective by BAPEPAM on March 30, 2005. On April 8, 2005, Apexindo has received the proceeds from the issuance of the said bonds amounting to Rp723,281,250 thousand (US\$76,134,868), net of underwriting fees of Rp3,750,000 thousand (US\$394,736) and sinking fund of Rp22,968,750 thousand (US\$2,417,763).
- d) Amendment on the Rig Construction Agreement with PPL dated January 20, 2005 to be effective on February 4, 2005, whereby the total contract value was revised to become US\$133,726,250. Under the amendment, the rig will be delivered by PPL at least 24 months from the effective date. On January 18, 2005, Apexindo has already paid US\$30 million as downpayment.

2. Sale of Pakistan Assets

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 but the Company received US\$544,553 for working capital (Notes 1b and 37b).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

3. Penjualan Aktiva AS

Sesuai dengan Perjanjian Jual Beli (SPA) antara Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) dan Darcy Energy Limited (Darcy) tanggal 14 Januari 2005, Darcy telah melaksanakan 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., sebagai mana diubah pada tanggal 1 Juni 2004 dengan tanggal efektif 16 September 2002. Perusahaan menerima AS\$1.222.955 dari hasil penjualan (Catatan 37b).

4. Perjanjian Penjualan Gas dengan Komisi Gas RAS Al Khaimah

Pada tanggal 15 Februari 2005, Novus Oman Ltd. telah menandatangani Perjanjian Penjualan Gas dengan Komisi Gas Ras Al Khaimah untuk membeli gas dari lahan West Bukha di Oman dalam Blok 8 di mana mempunyai 40% hak kepemilikan atas blok tersebut.

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN
2003**

Manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan telah memutuskan bahwa diperlukan penyesuaian-penyesuaian untuk mengoreksi sebagai berikut:

- a. Penyisihan piutang ragu-ragu atas piutang dari MESA sebesar AS\$774.184 sehubungan dengan Perjanjian Penghentian tanggal 20 November 2002 untuk mengakhiri Perjanjian Sewa Peralatan Pengeboran antara MESA dengan Apexindo. Sebagai akibatnya, saldo laba pada tanggal 31 Desember 2002 menurun sejumlah AS\$774.184.

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

3. Sale of US Assets

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 has exercised its option to acquire 25% of all the rights, title and interest of Novus Louisiana on 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 amendment on June 1, 2004 with effective date on September 16, 2002. The Company received US\$1,222,955 in consideration for the sale (Note 37b).

4. Gas Sales Agreement with RAS Al Khaimah's Gas Commission

On February 15, 2005, Novus Oman Ltd. has signed a Gas Sales Agreement with Ras Al Khaimah's Gas Commission to purchase gas from its Oman's West Bukha field within Block 8 where it has 40% interest in the block.

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2003 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The management of the Company and Subsidiaries have determined that it was necessary to make adjustments to correct the following:

- a. Provision for doubtful accounts on receivables from MESA amounting to US\$774,184 in connection with the Termination Agreement dated November 20, 2002 to terminate the Rig Charter Agreement between MESA and Apexindo. As a result, the retained earnings balance as of December 31, 2002 decreased by US\$774,184.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2003
(lanjutan)**

- b. Pengakuan aktiva pajak tangguhan atas kewajiban manfaat karyawan sejumlah AS\$572.640.
- c. Pengakuan beban bunga disebabkan kurang catat bunga yang masih harus dibayar dari hutang bank sebesar AS\$127.014.
- d. Penghapusan aktiva pajak tangguhan sebesar AS\$496.919 atas akumulasi rugi fiskal yang dapat dikompensasi karena koreksi Kantor Pajak.
- e. Pembalikan beban penyusutan sebesar AS\$151.361 karena saldo negatif dari nilai buku peralatan pengeboran.
- f. Tidak tercatatnya kewajiban swap tingkat bunga sebesar AS\$436.790.
- g. Tidak tercatatnya penghasilan lain-lain dari *uplift* minyak sebesar AS\$5.674.666.
- h. Tidak tercatatnya akrual pesangon untuk karyawan kontrak Perusahaan berdasarkan Rapat Dewan Direksi pada tanggal 4 Agustus 2003 sebesar AS\$735.788.
- i. Kekurangan amortisasi diskon atas wesel bayar sebesar AS\$4.045.388.

Efek kumulatif dari penyesuaian untuk menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasi tahun 2003 dan saldo tahun lalu sebesar AS\$487.676 yang mengurangi saldo laba yang telah dilaporkan sebelumnya pada tanggal 31 Desember 2003.

Perusahaan dan Anak Perusahaan juga mereklasifikasi akun-akun sebagai berikut di laporan keuangan konsolidasi tahun 2003:

- a. Beban bank sebesar AS\$218.430 pada tahun 2003, dari klasifikasi sebelumnya sebagai beban usaha ke penghasilan (beban) lain-lain, biaya pendanaan.
- b. Sebagian dari penyisihan manfaat karyawan sebesar AS\$2.146.895 dari klasifikasi sebelumnya sebagai beban usaha ke biaya langsung.

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2003 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (continued)**

- b. Recognition of deferred tax asset on employee benefits obligation totaling to US\$572,640.
- c. Recognition of interest expense due to underaccrual of interest from a bank loan amounting to US\$127,014.
- d. Write-off of deferred tax assets amounting to US\$ 496,919 on tax loss carryforward because of Tax Office corrections.
- e. Reversal of depreciation expense amounting to US\$151,361 because of negative book value of a rig equipment.
- f. Unrecorded interest rate swap liability amounting to US\$436,790.
- g. Unrecorded income from uplift of oil amounting to US\$5,674,666.
- h. Unrecorded accrual for retirement benefits for contractual employees of the Company based on Board of Directors meeting on August 4, 2003 amounting to US\$735,788.
- i. Under amortization of discount on notes payable amounting to US\$4,045,388.

The cumulative effect of the adjustments to restate the 2003 consolidated financial statements and prior year balances amounted to US\$487,676 which decreased the previously reported December 31, 2003 retained earnings balance.

The Company and Subsidiaries also reclassified the following accounts in the 2003 consolidated financial statements:

- a. Bank charges amounting to US\$218,430 in 2003 from being classified under operating expenses to other income (charges) - financing cost.
- b. A portion of provision for employee benefits amounting to US\$2,146,895 from being classified under operating expenses to direct cost.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN
2003 (lanjutan)**

- c. Deposito berjangka sejumlah AS\$17.699.787 dari klasifikasi sebelumnya sebagai kas dan setara kas direklasifikasi ke akun rekening bank yang dibatasi penggunaannya.
- d. Beban ekspor sejumlah AS\$16.381.054 dari klasifikasi sebelumnya sebagai Beban Produksi Direklasifikasi ke Beban Umum dan Administrasi - Penjualan.
- e. Hutang usaha pada pihak ketiga sejumlah AS\$1.375.332 direklasifikasi menjadi beban yang masih harus dibayar.
- f. Hutang usaha pada pihak ketiga sejumlah AS\$305.720 direklasifikasi menjadi hutang lain-lain pada pihak ketiga.
- g. Beban depresiasi untuk metanol disajikan pada beban penjualan sejumlah AS\$1.173.588 disajikan pada akun terpisah, "Beban Depresiasi dan Amortisasi".
- h. Beban depresiasi dari operasi pengeboran sejumlah AS\$20.577.964 disajikan pada beban penjualan menjadi akun terpisah, "Beban Depresiasi dan Amortisasi".
- i. Penghasilan (beban) lain-lain - laba yang belum direalisasi dari surat berharga yang diperdagangkan sejumlah AS\$641.300 di reklasifikasi menjadi penghasilan (beban) lain-lain - rugi atas penjualan surat berharga.
- j. Penghasilan (beban) lain-lain-rugi dari penarikan kembali wesel bayar sejumlah AS\$4.117.968 direklasifikasi menjadi penghasilan (beban) lainnya-rugi atas penjualan surat berharga.
- k. Piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa sejumlah AS\$774.184 direklasifikasi menjadi piutang usaha dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa.
- l. Kewajiban pajak tangguhan sejumlah AS\$383,804 direklasifikasi menjadi aktiva pajak tangguhan.
- m. Hutang jangka panjang - hutang lain-lain sejumlah AS\$2.812.985 direklasifikasi menjadi hutang swap (jangka panjang).

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2003 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (continued)**

- c. Time deposit amounting to US\$17,699,787 from being classified under cash and cash equivalents to restricted cash in bank.
- d. Export expense amounting to US\$16,381,054 from being classified under Cost of Sales - Production Cost to General and Administrative Expenses - Selling.
- e. Trade payable to third parties amounting to US\$1,375,332 was reclassified to accrued expenses.
- f. Trade payable to third parties amounting to US\$305,720 was reclassified to other payables - third parties
- g. Depreciation expense for methanol presented under Cost of Sales for methanol amounting to US\$1,173,588 was presented under separate account "Depreciation and Amortization Expense".
- h. Depreciation expense for drilling operation amounting to US\$20,577,964 presented under Cost of Sales was presented under a separate account, "Depreciation and Amortization Expense".
- i. Other income (charges) - Unrealized gain on trading securities amounting to US\$641,300 was reclassified to other income (charges) - gain on sale of marketable securities.
- j. Other income (charges) - loss on redemption of notes payable amounting to US\$4,117,968 was reclassified to other income (charges) - loss on sale of marketable securities.
- k. Due from related parties amounting to US\$774,184 was reclassified to accounts receivable from related party.
- l. Deferred tax liabilities amounting to US\$383,804 was reclassified to deferred tax assets.
- m. Non-current liabilities – other payables amounting to US\$2,812,985 was reclassified to swap liabilities (non-current).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN
2003 (lanjutan)**

- n. Piutang lain-lain sebesar AS\$1.287.387 direklasifikasi menjadi piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa.
- o. Hutang pajak sebesar AS\$22.295 direklasifikasi menjadi pajak dibayar di muka.
- p. Rekening yang dibatasi penggunaannya (aktiva tidak lancar) sebesar AS\$15.814.420 direklasifikasi menjadi rekening yang dibatasi penggunaannya (aktiva lancar).
- q. Akun-akun berikut disajikan pada akun "Bagian atas Laba dari Kerjasama Operasi":
- (1) Penjualan minyak dan gas pada kerjasama operasi sebesar AS\$18.026.154.
 - (2) Beban pokok penjualan yang terdiri dari beban produksi dan lifting, beban eksplorasi dan beban depresiasi pada kerjasama operasi sejumlah AS\$13.131.544.
 - (3) Beban umum dan administrasi sejumlah AS\$964.041.
 - (4) Beban pajak - pajak kini pada kerjasama operasi sejumlah AS\$287.762.

Ringkasan dari penyajian kembali dan reklasifikasi akun adalah sebagai berikut:

	Dilaporkan dahulu/ As Previous Reported
Kas dan setara kas	147,675,709
Piutang usaha – bersih	69,826,542
Piutang lain-lain	43,096,800
Pajak dibayar di muka	23,089,856
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya - aktiva lancar	-
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya - aktiva tidak lancar	24,644,297
Piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa - bersih	888,168
Aktiva pajak tangguhan	2,198,488

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2003 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (continued)**

- n. Other receivables amounting to US\$1,287,387 was reclassified to accounts receivable from related parties.
- o. Taxes payable amounting to US\$22,295 was reclassified to prepaid taxes.
- p. Restricted cash (non-current assets) amounting to US\$15,814,420 was reclassified to restricted cash (current assets).
- q. The following accounts were presented under account "Share of Profits of Joint Ventures":
- (1) Share in oil and gas sales of joint venture amounting to US\$18,026,154.
 - (2) Share in production and lifting costs, exploration expenses and depreciation expense of joint venture totaling to US\$13,131,544.
 - (3) Share in general and administrative expenses of joint venture amounting to US\$964,041.
 - (4) Share in tax expense - current tax in joint venture amounting to US\$287,762.

The summary of the restatement and reclassification of accounts is as follows:

Disajikan Kembali/ As Restated	
129,975,922	Cash and cash equivalents
69,826,542	Trade receivables - net
47,484,079	Other receivables
23,067,561	Prepaid tax
15,814,420	Restricted cash in banks - current assets
26,529,664	Restricted cash in banks – non current asset
1,401,371	Accounts receivable from Related parties - net
2,649,729	Deferred tax assets

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN
2003 (lanjutan)**

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2003 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (continued)**

	Dilaporkan dahulu/ As Previous Reported	Disajikan Kembali/ As Restated	
Aktiva tetap-bersih	252,109,250	252,260,611	Property and equipment - net
Hutang usaha pada pihak ketiga	45,548,016	43,866,964	Trade payable - third parties
Hutang lain-lain	14,573,501	14,879,221	Others payable
Hutang pajak	30,525,782	30,503,487	Taxes payables
Beban yang masih harus dibayar	14,278,182	16,516,316	Accrued expenses
Kewajiban swap	-	3,249,775	Swap liabilities
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	9,023,093	8,693,521	Deferred tax liabilities - net
Wesel bayar jangka panjang	253,826,749	257,872,137	Long-term notes payable
Kewajiban tidak lancar lain-lain	3,809,550	996,565	Other non-current liabilities
Penjualan dan pendapatan usaha bersih	463,372,790	-	Net sales and operating revenues
Penjualan minyak dan gas bersih	-	301,073,932	Net oil and gas sales
Penjualan methanol bersih	-	55,113,629	Net methanol sales
Pendapatan dari operasi pengeboran dan operasi terkait	-	67,742,235	Revenues from drilling operations and related operations
Pendapatan dari kontrak lainnya	-	21,416,840	Revenues from other contracts
Bagian laba dari kerjasama operasi	-	3,642,807	Share of profits of joint ventures
Beban penjualan dan beban langsung	271,086,867	-	Cost of sales and direct expenses
Beban produksi dan lifting	-	79,504,198	Production and lifting costs
Beban eksplorasi	-	21,307,817	Exploration expenses
Depresiasi dan amortisasi	-	69,114,358	Depreciation and amortization
Beban operasi pengeboran	-	49,729,726	Drilling operations costs
Beban penjualan methanol	-	23,913,704	Costs of methanol sales
Beban usaha	47,625,888	61,413,364	Operating Expenses
Laba penjualan surat berharga	-	(3,476,668)	Gain on sale of marketable securities
Beban bunga - bersih	(15,052,998)	(19,160,357)	Interest expense - net
Keuntungan investasi yang belum terealisasi	641,300	-	Unrealized gain on trading securities
Rugi atas pembelian kembali wesel bayar	(4,117,968)	(720,263)	Loss on redemption of notes payable
Lain-lain	(4,922,717)	751,949	Others
Pajak kini	(68,036,341)	(67,748,579)	Current tax
Pajak tangguhan	(1,045,349)	(880,334)	Deferred tax

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.

43. ECONOMIC CONDITION

The operations of the Company and Subsidiaries maybe 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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2004
Dengan Angka Perbandingan Untuk Tahun Yang
Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2003
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2004
With Comparative Figures For The Year Ended
December 31, 2003
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**44. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 28 April 2005.

**44. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that were completed on April 28, 2005.

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 tahun 2004 dan 2003 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 2003	232,416	1,645,484	Balance as of January 1, 2003
Revisi atas taksiran sebelumnya	28,944	189,585	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2003	(23,773)	(28,569)	Production in 2003
Saldo 31 Desember 2003	237,587	1,806,500	Balance as of December 31, 2003
Revisi atas taksiran sebelumnya	(58,522)	(1,253,774)	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(19,259)	(47,976)	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	159,806	504,750	Balance as of December 31, 2004

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 2004 and 2003 in table below in respect of Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are certified by Gaffney, Cline & Associate (GCA), independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to proved reserve category and subclassification promulgated by the United States Securities and Exchange Commission and by the Society of Petroleum Engineers for probable reserve category and subclassification.

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 2004 DAN 2003
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2004 AND 2003
(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 2003	146,813	123,927	Balance as of January 1, 2003
Revisi atas taksiran sebelumnya	(9,168)	54,692	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2003	(23,773)	(28,554)	Production in 2003
Saldo 31 Desember 2003	113,872	150,065	Balance as of December 31, 2003
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

Estimasi cadangan minyak di wilayah kerja Tuban adalah sebagai berikut:

Estimated oil reserves in Tuban is as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	
	Dalam ribu Barrel/ In thousands Of barrels	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>		<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2003	7,474	Balance as of January 1, 2003
Produksi tahun 2003	(867)	Production in 2003
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

Cadangan Proved Developed dan Undeveloped

Proved Developed and Undeveloped Reserve

Saldo 1 Januari 2003	4,938	Balance as of January 1, 2003
Produksi tahun 2003	(867)	Production in 2003
Saldo 31 Desember 2003	4,071	Balance as of December 31, 2003
Revisi atas taksiran sebelumnya	4,473	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(619)	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	7,925	Balance as of December 31, 2004

Saldo cadangan terbukti kotor per tanggal 31 Desember 2004 dan 2003 di Blok Tuban diestimasi oleh Perusahaan.

The gross proved reserves for Tuban Block as of December 31, 2004 and 2003 were estimated by the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2004 DAN 2003
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2004 AND 2003
(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>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>		
Saldo 1 Juli 2004	34,655	514,783
Penjualan hak kepemilikan blok	(12,704)	(201,658)
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)
Saldo 31 Desember 2004	20,981	295,778

Cadangan Proved Developed dan Undeveloped

Saldo 1 Juli 2004	15,455	380,683
Penjualan hak kepemilikan blok	(8,599)	(139,845)
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)
Saldo 31 Desember 2004	5,886	223,491

Cadangan terbukti kotor diatas untuk wilayah kerja Novus diestimasi oleh Perusahaan.

RESERVE ESTIMATION (continued)

Estimated Novus oil and gas reserves in the United States of America, Australia, Middle East and Indonesia are as follows:

Proved Developed, Undeveloped
and Probable Reserves

Balance as of July 1, 2004	514,783
Sale of working interests	(201,658)
Production from July 1 - December 31	(17,347)
Balance as of December 31, 2004	295,778

Proved Developed and Undeveloped Reserves

Balance as of July 1, 2004	380,683
Sale of working interests	(139,845)
Production from July 1 - December 31	(17,347)
Balance as of December 31, 2004	223,491

The above gross proved reserves for Novus were estimated by the Company.

Jatidiri & Informasi Perusahaan Corporate Identity & Information

PT Medco Energi Internasional Tbk.

Graha Niaga, 16th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 58
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 250 5459
Fax. (62-21) 250 5536
E-mail: medc@medcoenergi.com
<http://www.medcoenergi.com>

Anak Perusahaan Subsidiaries

PT Medco E&P Indonesia

(formerly PT Exspan Nusantara)
Gedung Bidakara, 12th-17th Floor
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 71-73
Jakarta 12870, Indonesia
Tel. (62-21) 8379 3345
Fax. (62-21) 8379 3373
<http://www.exspan.co.id>

PT Apexindo Pratama Duta Tbk.

Gedung Medco, 2nd & 3rd Floor
Jl. Ampera Raya No. 20
Jakarta 12560, Indonesia
Tel. (62-21) 780 4766
Fax. (62-21) 780 4666
<http://www.apexindo.co.id>

PT Medco Methanol Bunyu

Plaza III Pondok Indah
Blok A No. 3A-7
Jl. T.B. Simatupang
Jakarta 12310, Indonesia
Tel. (62-21) 7590 0166
Fax. (62-21) 7590 0175

PT Medco Power Indonesia

Graha Niaga, 8th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 8
Jakarta 12870, Indonesia
Tel. (62-21) 250 5459
Fax. (62-21) 250 5536

PT Medco LPG Kaji

Plaza III Pondok Indah
Blok A No. 3A-7
Jl. T.B. Simatupang
Jakarta 12310, Indonesia
Tel. (62-21) 7590 0166
Fax. (62-21) 7590 0175

Medco Moeco Langsa Ltd.

Graha Niaga, 8th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 8
Jakarta 12870, Indonesia
Tel. (62-21) 250 5550
Fax. (62-21) 250 5666

Simbol Saham Ticker Symbol

MEDC

Pencatatan Saham Stock Exchange Listings

Bursa Efek Jakarta [Jakarta Stock Exchange](#)

Biro Administrasi Efek Share Registrar

PT Sinartama Gunita

Jl. Lombok No. 71
Jakarta 10350, Indonesia
Tel. (62-21) 3190 1508
Fax. (62-21) 3190 1510

PT Kustodian Sentral Efek Indonesia

Plaza Bapindo
Bank Mandiri Tower, 21st-22nd Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 54-55
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 526 6011
Fax. (62-21) 526 6044

Akuntan Publik Public Accountant

Prasetio, Sarwoko & Sandjaja

(a members of Ernst & Young Global)
Jakarta Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 5289 5000
Fax. (62-21) 5289 4100
www.ey.com



PT Medco Energi Internasional Tbk.

Graha Niaga, 16th floor
Jl. Jend Sudirman Kav 58
Jakarta 12190, Indonesia

Tel. (62-21) 250 5459

Fax. (62-21) 250 5536

E-mail: medc@medcoenergi.com

<http://www.medcoenergi.com>