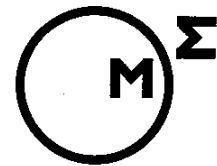


**Laporan Keuangan Konsolidasi  
(Tidak diaudit)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
31 Maret 2008 dan 2007**

***Consolidated Financial Statements  
(Unaudited)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007***

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

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



## MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR  
31 MARET 2008 DAN 2007  
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN  
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT ON  
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF  
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
(UNAUDITED)  
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED  
MARCH 31, 2008 AND 2007  
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND  
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

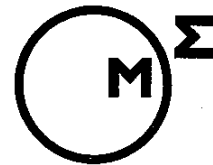
*We the undersigned,*

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

Menyatakan bahwa :

*hereby confirm :*

- |   |   |
|---|---|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir 31 Maret 2008 dan 2007 PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan ("Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak diaudit) Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statements (Unaudited) For The Three Months Periods Ended March 31, 2008 and 2007 PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries ("The Consolidated Financial Statements (Unaudited) For The Three Months Period Of The Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Kami telah menyusun dan menyajikan Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang Berlaku Umum di Indonesia;   | 2. <i>We have prepared and presented The Consolidated Financial Statements (Unaudited) For The Three Months Period Of The Company and Subsidiaries in accordance with the Indonesian Generally Accepted Accounting Principles;</i>  |
| 3. a. Kami telah memuat semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan secara lengkap dan benar.   | 3. a. <i>We have fully and accurately disclosed all the information stated in The Consolidated Financial Statements (Unaudited) For The Three Months Period Of The Company and Subsidiaries;</i>  |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;  | b. <i>There is no material information or fact that has been omitted or eliminated in The Consolidated Financial Statements (Unaudited) For The Three Months Period Of The Company and Subsidiaries;</i>  |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perseroan.  | 4. <i>We are responsible towards the internal control system of the Company.</i>  |

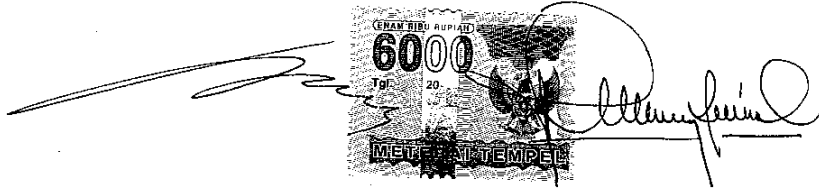


**MEDCOENERGI**

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 30 April 2008  
**PT Medco Energi Internasional Tbk**



*HP*  
*de*  
Nama/Name : **Hilmi Panigoro**  
Jabatan/Title : *Direktur Utama / President Director*

*CB*  
Nama/Name : **D. Cyril Noerhadi**  
Jabatan/Title : *Direktur Keuangan / Finance Director*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR  
31 MARET 2008 DAN 2007**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
(UNAUDITED)  
FOR THE THREE MONTHS PERIODS ENDED  
MARCH 31, 2008 and 2007**

**Daftar Isi/ Table of Contents**

	<u>Halaman/Page</u>	
Neraca Konsolidasi	1 - 4	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	5 - 6	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	7	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	10 - 111	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan	112 - 115	<i>Supplementary Information</i>

\*\*\*\*\*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI  
31 Maret 2008 dan 2007  
(TIDAK DIAUDIT)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(UNAUDITED)  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<b>AKTIVA</b>				<b>ASSETS</b>
<b>AKTIVA LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	2e,2f,3,35	244,736,434	219,766,826	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi jangka pendek	2g,4	130,535,443	92,719,779	<i>Short-term investments</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,35	1,895,962	4,631,848	<i>Restricted cash in banks</i>
Piutang usaha				<i>Trade Receivables</i>
Pihak ketiga -setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$11.704 pada tahun 2008 dan AS\$527.568 pada tahun 2007	2i,5,20	188,832,249	123,536,173	<i>Third party net of allowance for doubtful accounts of US\$11,704 in 2008 and US\$527,568 in 2007</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$860.446 pada tahun 2008 dan AS\$144.585 pada tahun 2007	2i,6	71,208,907	77,372,933	<i>Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$860,446 in 2008 and US\$144,585 in 2007</i>
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$562.930 pada tahun 2008 dan AS\$2.520.704 pada tahun 2007	2j,7	38,310,416	47,469,987	<i>Inventories - net of allowance for decline in value of US\$562,930 in 2008 and US\$2,520,704 in 2007</i>
Pajak dibayar di muka	2t,8,17	14,234,371	27,389,349	<i>Prepaid taxes</i>
Beban dibayar di muka	2k	5,861,290	10,762,589	<i>Prepaid expenses</i>
Aktiva lancar lain-lain	14	1,037,123	4,737,685	<i>Other current assets</i>
<b>Jumlah Aktiva Lancar</b>		<b>696,652,195</b>	<b>608,387,169</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>AKTIVA TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$2.691.434 pada tahun 2008 dan AS\$3.902.156 pada tahun 2007	2i,6	14,818,134	43,136,679	<i>Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$2,691,434 in 2008 and US\$3,902,156 in 2007</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,35	20,045,148	21,032,720	<i>Restricted cash in banks</i>
Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,10,35	321,075	15,640,039	<i>Accounts receivable from related parties</i>
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2t,31	85,009,774	64,634,309	<i>Deferred tax assets - net</i>
Investasi saham	2g,11a	125,853,730	45,409,332	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	2g,11b	39,699,382	38,759,528	<i>Investments in projects</i>
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$66.221.501 pada tahun 2008 dan AS\$258.993.386 pada tahun 2007	2c,2l,2v,2x,12, 20,21,28a,29	150,765,810	481,943,003	<i>Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of US\$66,221,501 in 2008 and US\$258,993,386 in 2007</i>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI  
31 Maret 2008 dan 2007  
(TIDAK DIAUDIT)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(UNAUDITED)  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi sebesar AS\$ 791.960.649 pada tahun 2008 dan AS\$ 617.278.201 pada tahun 2007	2c,2m, 2x,13	704,889,167	621,036,925	<i>Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$ 791,960,649 in 2008 and US\$ 617,278,201 in 2007</i>
Aktiva derivatif	2u,9,19	475,360	5,974,467	<i>Derivative assets</i>
Aktiva lain-lain - bersih	2n,14	36,788,176	38,391,891	<i>Other assets - net</i>
<b>Jumlah Aktiva Tidak Lancar</b>		<b>1,178,665,756</b>	<b>1,375,958,893</b>	<b>Total Non-current Assets</b>
<b>JUMLAH AKTIVA</b>		<b>1,875,317,951</b>	<b>1,984,346,062</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI  
31 Maret 2008 dan 2007  
(TIDAK DIAUDIT)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(UNAUDITED)  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<b>KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>KEWAJIBAN JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Hutang bank	20	53,816,932	-	Short-term bank loans
Hutang usaha				Trade payables
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15,35	158,674	425,926	Related parties -
- Pihak ketiga	15	73,489,122	61,580,008	Third parties -
Hutang lain-lain	16	84,210,087	38,846,226	Other payables
Hutang pajak	2t,17	42,384,939	31,863,693	Taxes payable
Provisi dan beban yang masih harus dibayar	2r, 2bb,18	60,739,568	45,092,526	Provision and accrued expenses
Kewajiban jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	20	6,505,597	62,355,794	Current maturities of long-term debt
Pendapatan yang ditangguhkan		-	2,478,265	Deferred income
Kewajiban derivatif	2u,9,19	-	6,653	Derivative liabilities
<b>Jumlah Kewajiban Jangka Pendek</b>		<b>321,304,919</b>	<b>242,649,091</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>KEWAJIBAN JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2t,31	83,598,440	115,155,302	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2q,34	3,667,688	7,322,583	Employee benefits obligation
Provisi dan beban yang masih harus dibayar	2r, 2bb,18	41,697,656	35,891,642	Provision and accrued expenses
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term debt - net of current maturities
Hutang	2o,20	220,980,325	50,960,158	Loans
Kewajiban lainnya	2o,21			Other long-term obligations
- Wesel bayar		410,574,860	432,823,602	Notes payable -
- Obligasi Rupiah		127,949,887	207,726,136	Rupiah bonds -
Hutang kontrak konstruksi	12	-	106,579,806	Payables under construction contracts
Kewajiban derivatif	2u,9,19	35,209	-	Derivative liabilities
Uang muka dari pelanggan	38	113,365,804	102,717,456	Advances from customer
Hutang lain-lain	2e,16	10,719,972	10,009,479	Other payables
<b>Jumlah Kewajiban Jangka Panjang</b>		<b>1,012,589,841</b>	<b>1,069,186,164</b>	<b>Total Non-Current Liabilities</b>
<b>GOODWILL NEGATIF - Bersih</b>	2c,22	830,718	885,295	<b>NEGATIVE GOODWILL - Net</b>
<b>HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN</b>	2b,23a	13,469,425	125,272,399	<b>MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
NERACA KONSOLIDASI  
31 Maret 2008 dan 2007  
(TIDAK DIAUDIT)  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(UNAUDITED)  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock - Rp100 par value per share
- Modal dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
- Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1,24	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham	2p,24	(3,147,999)	(3,147,999)	Treasury stock - 223,597,000 shares
Tambahan modal disetor	25	123,187,436	123,187,436	Additional paid-in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property, plant and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	1d,2g,2y 26	107,870	15,276,440	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	1,145,075	(430,227)	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
- Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated -
- Tidak ditentukan penggunaannya		298,084,395	303,721,192	Unappropriated -
<b>Ekuitas - Bersih</b>		<b>527,123,048</b>	<b>546,353,113</b>	<b>Equity - Net</b>
<b>JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>		<b>1,875,317,951</b>	<b>1,984,346,062</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

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

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
(UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<b>Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya</b>	2s,27, 30			<b>Sales and Other Operating Revenues</b>
Penjualan minyak dan gas bersih		210,503,489	125,300,118	<i>Net oil and gas sales</i>
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		51,184,837	27,284,055	<i>Revenues from drilling operations and related services</i>
Pendapatan dari kontrak lainnya		14,642,570	8,748,671	<i>Revenues from other contracts</i>
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya		39,712,159	4,209,899	<i>Net sales of chemical and other petroleum products</i>
Penjualan tenaga listrik		10,421,398	11,389,157	<i>Electric power sales</i>
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		8,083,101	2,942,607	<i>Share of profits in joint ventures</i>
<b>JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA</b>		<b>334,547,554</b>	<b>179,874,507</b>	<b>TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES</b>
<b>BIAYA PRODUKSI</b>				<b>PRODUCTION COST</b>
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	2l,2m,2n,2r, 2x,13,22,28a	48,366,945	31,512,243	<i>Depreciation, Depletion and Amortization</i>
Biaya Produksi dan Lifting	2s,28b,34	30,271,099	27,986,127	<i>Production and Lifting Costs</i>
Beban Eksplorasi	2s,28c,34	10,133,846	4,986,737	<i>Exploration Costs</i>
Biaya Pembelian Minyak Mentah	2s,28d	42,820,337	5,963,260	<i>Cost of Crude Oil Purchases</i>
Biaya Operasi Pengeboran	2s,28e,34	26,334,665	21,630,732	<i>Drilling Operations Costs</i>
Beban Pokok Penjualan Kimia dan produk migas lainnya	2s,28f	35,104,040	2,962,615	<i>Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products</i>
Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik	2s,28g	16,497,609	6,404,711	<i>Cost of Electric Power Sales</i>
Bagian atas Rugi dari Kerjasama Operasi	30	4,345,558	962,897	<i>Share of Losses in Joint Ventures</i>
<b>LABA KOTOR</b>		<b>120,673,455</b>	<b>77,465,185</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>	2s,29	<b>32,922,457</b>	<b>28,026,128</b>	<b>OPERATING EXPENSES</b>
<b>LABA USAHA</b>		<b>87,750,998</b>	<b>49,439,057</b>	<b>INCOME FROM OPERATIONS</b>
<b>Penghasilan (Beban) Lain-lain</b>	2s			<b>Other Income (Expenses)</b>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	(4,375,637)	1,903,966	<i>Gains (losses) on foreign exchange - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	1,020,280	1,319,525	<i>Gains on sales of marketable securities - net</i>
Beban bunga - bersih	20,21	(22,175,649)	(14,285,342)	<i>Interest expense - net</i>
Beban pendanaan - bersih		(2,888,019)	(1,471,775)	<i>Financing charges - net</i>
Keuntungan (kerugian) dari transaksi derivatif	2u,19	391,251	(886,240)	<i>Gains (losses) from derivative transactions</i>
Keuntungan dari pelepasan anak Perusahaan	2b,1e	11,718,974	-	<i>Gain on disposal of subsidiary</i>
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	817,608	(1,363,110)	<i>Equity in net income (losses) of associated entities - net</i>
Lain-lain - bersih		(6,035,060)	2,319,740	<i>Others - net</i>
<b>BEBAN LAIN-LAIN - BERSIH</b>		<b>(21,526,252)</b>	<b>(12,463,236)</b>	<b>OTHER EXPENSES - NET</b>
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK</b>		<b>66,224,746</b>	<b>36,975,821</b>	<b>INCOME BEFORE TAX EXPENSE</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
(UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<b>Manfaat/(Beban) Pajak</b>	2t,31			<b>Tax Benefit/(Expense)</b>
Pajak kini		40,696,160	24,297,625	Current tax
Pajak tangguhan		(2,832,756)	(6,152,893)	Deferred tax
<b>JUMLAH BEBAN PAJAK</b>		<b>37,863,404</b>	<b>18,114,732</b>	<b>TOTAL TAX EXPENSE</b>
<b>LABA SEBELUM HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI</b>		<b>28,361,342</b>	<b>18,831,089</b>	<b>INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES</b>
<b>BAGIAN MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI</b>	2b,23b	<b>(5,399,659)</b>	<b>(3,401,826)</b>	<b>MINORITY INTEREST IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES</b>
<b>LABA BERSIH</b>		<b>22,961,683</b>	<b>15,429,263</b>	<b>NET INCOME</b>
<b>LABA PER SAHAM</b>	2aa,32	<b>0.0074</b>	<b>0.0050</b>	<b>EARNINGS PER SHARE</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY  
(UNAUDITED)  
For The Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahannya/ Additional Paid-in Capital	Selisih Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Propert, Plant and Equipment	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan Asosiasi/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
							Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
<b>Saldo per 31 Desember 2006 -</b> (Disajikan kembali) (Catatan 44)		98,006,465	123,187,436	99,597	15,472,122	850,456	6,492,210	288,291,929	532,400,215	<b>Balance, December 31, 2006 - As Restated (Note 44)</b>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	(195,682)	(1,280,683)	-	-	(1,476,365)	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Laba bersih - Disajikan kembali (Catatan 44)		-	-	-	-	-	-	15,429,263	15,429,263	Net income As - Restated (Note 44)
<b>Saldo per 31 Maret 2007 -</b> Disajikan kembali (Catatan 44)		98,006,465	123,187,436	99,597	15,276,440	(430,227)	6,492,210	303,721,192	546,353,113	<b>Balance, March 31, 2007 - As Restated (Note 44)</b>
<b>Saldo per 31 Desember 2007 -</b> Disajikan kembali (Catatan 44)		98,006,465	123,187,436	99,597	15,858,446	570,230	6,492,210	275,122,712	519,337,096	<b>Balance, December 31, 2007 - As Restated (Note 44)</b>
Dampak pelepasan anak Perusahaan	2b, 1e	-	-	-	(15,750,576 )	-	-	-	(15,750,576)	Effect disposal of subsidiaries
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	574,845	-	-	574,845	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	22,961,683	22,961,683	Net income
<b>Saldo per 31 Maret 2008</b>		<b>98,006,465</b>	<b>123,187,436</b>	<b>99,597</b>	<b>107,870</b>	<b>1,145,075</b>	<b>6,492,210</b>	<b>298,084,395</b>	<b>527,123,048</b>	<b>Balance, March 31, 2008</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
(UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	2008	2007 Direklasifikasikan kembali (Catatan 44)/ As reclassified (Note 44)	
<b>Arus Kas dari Aktivitas Usaha</b>			<b>Cash Flows from Operating Activities</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	302,247,872	172,834,112	<i>Cash receipts from customers</i>
Uang muka dari pelanggan	-	102,717,456	<i>Advances from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(197,355,473)	(116,066,177)	<i>Cash paid to suppliers and employees</i>
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha	104,892,399	159,485,391	<i>Cash generated from operations</i>
Pembayaran bunga dan beban pendanaan	(16,192,228)	(15,357,414)	<i>Interest and financing charges paid</i>
Pembayaran pajak penghasilan	(43,659,537)	(32,678,073)	<i>Income tax paid</i>
<b>KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS USAHA</b>	<b>45,040,634</b>	<b>111,449,904</b>	<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</b>			<b>Cash Flows from Investing Activities</b>
Pengurangan (penambahan) investasi jangka pendek	(46,134,628)	-	<i>Addition to (deduction of) short-term investment</i>
Penerimaan bunga	1,391,615	2,322,312	<i>Interest received</i>
Akuisisi anak perusahaan/ Dikurangi kas yang diperoleh investasi saham	(4,000,000)	(36,215,386)	<i>Acquisition of subsidiaries/ Investments in shares of stock</i>
Penambahan aktiva lain-lain	-	(12,292,027)	<i>Additions to (deduction of) other assets</i>
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	(33,093,745)	(40,560,974)	<i>Additions to oil and gas properties</i>
Perolehan aktiva tetap	(9,358,151)	(10,384,628)	<i>Acquisitions of property and equipment</i>
Penambahan (pengurangan) akun-akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa	-	(4,455,105)	<i>Additions to (deductions of) related parties accounts</i>
Uang muka investasi pada proyek	(3,464,049)	-	<i>Investments on projects</i>
<b>KAS BERSIH DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI</b>	<b>(94,658,958)</b>	<b>(101,585,808)</b>	<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>			<b>Cash Flows from Financing Activities</b>
Hasil yang diperoleh dari (pembayaran atas) kewajiban jangka panjang	-	(27,500,000)	<i>Proceeds/ (payments of) from long-term obligations</i>
Perolehan wesel treasuri	(25,000,000)	-	<i>Acquisition of treasury bonds</i>
Hasil yang diperoleh dari hutang	145,015,684	50,000,592	<i>Proceeds from loans</i>
Penarikan (penambahan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya	(2,756,141)	4,117,956	<i>Withdrawal (placement) of restricted cash in banks</i>
Pembayaran atas hutang	(52,953,497)	(5,034,728)	<i>Payments of loans</i>
<b>KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>	<b>64,306,046</b>	<b>21,583,820</b>	<b>NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES</b>
<b>Kenaikan Bersih Kas dan Setara Kas</b>	<b>14,687,722</b>	<b>31,447,916</b>	<b>Net Increase in Cash and Cash Equivalents</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS DARI ANAK PERUSAHAAN YANG DILEPASKAN</b>	<b>(36,329,324)</b>	<b>-</b>	<b>CASH AND BANK OF DECONSOLIDATED SUBSIDIARY</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>	<b>266,378,036</b>	<b>188,318,910</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR PERIODE</b>	<b>244,736,434</b>	<b>219,766,826</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
(UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

	2008	2007 Direklasifikasikan kembali (Catatan 44)/ As reclassified (Note 44)	
<b>Pengungkapan Tambahan</b>			<b>Supplemental Disclosures</b>
Perolehan aktiva melalui pendanaan	-	-	<i>Acquisitions of assets through financing</i>
Penambahan aktiva tetap melalui hutang usaha dan hutang kontrak konstruksi	-	5,783,517	<i>Additions to property, plant and equipment through loans and payables under construction contracts</i>
Kapitalisasi bunga dalam masa konstruksi	-	601,546	<i>Capitalization of interest during construction</i>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM**

a. Informasi Umum

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

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

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan (Grup) mempunyai karyawan sekitar 2.849 (tidak diaudit) orang dan 2.821 (tidak diaudit) orang masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

**1. GENERAL**

a. General Information

*PT Medco Energi Internasional Tbk (the Company) was established within the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6/1968 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 amendments involved the roles and authority of the directors and commissioners, the authorized capital, and the rules on meetings of directors and commissioners. The latest amendments were covered by notarial deed No. 43 of Mrs. Indah Fatmawati, S.H., dated July 23, 2002, substitute notary of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., which were approved by the MOJ in decision letter No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 dated August 15, 2002 and were published in State Gazette No. 51, Supplement No. 457 dated June 27, 2003.*

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

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

*The Company and its Subsidiaries (the Group) have approximately 2,849 (unaudited) and 2,821 (unaudited) employees as of March 31, 2008 and 2007, respectively.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

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

Pada tanggal 31 Maret 2008 dan 2007, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia (sebelumnya BEJ) (termasuk 514.700 saham dalam bentuk 10.294 unit GDR).

1. GENERAL (continued)

b. 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 Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK, formerly known as Capital Market Supervisory Agency/BAPEPAM) in its letter No. S-1588/PM/1994.*

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

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

*As of March 31, 2008 and 2007, all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the Indonesia Stock Exchange, (formerly JSE) (including 514,700 shares in the form of 10,294 GDRs).*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

c. Direksi, Komisaris, Komite Audit dan Pegawai

Susunan Dewan Komisaris, Direksi Perusahaan dan Komite Audit adalah sebagai berikut:

**31 Maret 2008 dan 2007/  
March 31, 2008 and 2007**

Komisaris Utama Independen	: Dr. Arifin M. Siregar	<i>Independent President Commissioner</i>
Komisaris Independen	: Ir. Gustiaman Deru, MBA : Ir. Sudono N. Suryohudoyo	<i>Independent Commissioners</i>
Komisaris	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin	<i>Commissioners</i>
Direktur Utama	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc	<i>President Director</i>
Direktur	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA	<i>Directors</i>
<i>Ketua Komite Audit</i>	: Ir. Sudono N. Suryohudoyo	<i>Chairman of Audit Committee</i>
<i>Anggota Komite Audit</i>	: Ir. Gustiaman Deru, MBA : DR. Arifin M. Siregar : Drs. Zulfikri Aboebakar : Drs. Djoko Sutardjo	<i>Members of the Audit Committee</i>

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$1.151.440 dan AS\$723.807 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

d. Anak Perusahaan

i Pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan yang signifikan sebagai berikut:

**1. GENERAL (continued)**

c. Directors, Commissioners, Audit Committee and Employees

*The Company's Commissioners, Directors and members of the Audit Committee are as follows:*

*Salaries and other benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$1,151,440 and US\$723,807 for the years ended March 31, 2008 and 2007, respectively.*

d. Subsidiaries

*As of March 31, 2008 and 2007, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in significant subsidiaries as follows:*

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Anak Perusahaan (lanjutan)**

	Dimulainya kegiatan komersial/ Commencement of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)		
		2008	2007	2008	2007	
<b>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</b>						<b>Exploration and production of oil and gas</b>
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	1992	100.00	100.00	32,132,054	23,524,740	PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia <sup>1) 2)</sup>	1992	100.00	100.00	104,041,190	87,438,330	PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia <sup>1) 2)</sup>
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia <sup>2)</sup>	1995	100.00	100.00	311,246,097	380,776,807	PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia <sup>2)</sup>
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	2005	100.00	100.00	42,937,469	94,339,525	PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia
PT Medco E&P Tuban Indonesia	2003	99.99	99.99	85,425,509	67,052,820	PT Medco E&P Tuban Indonesia
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	2005	100.00	100.00	51,533,502	41,746,454	PT Medco E&P Sembakung Indonesia
Medco Far East Limited Cayman Islands <sup>1) 2)</sup>	1988	100.00	100.00	85,117,729	86,312,712	Medco Far East Limited Cayman Islands <sup>1) 2)</sup>
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	60.00	60.00	20,548,875	13,022,893	Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	51.00	51.00	383,659	528,613	Medco Madura Pty. Ltd., Australia
PT Medco E&P Bengara (sebelumnya PT Petroner Bengara Energi Indonesia) Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	95.00	95.00	3,277,410	2,372,186	PT Medco E&P Bengara (formerly known as PT Petroner Bengara Energi Indonesia) Indonesia
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	2003	100.00	100.00	36,835,030	31,965,096	PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	1,957,654	2,109,946	PT Medco E&P Yapen Indonesia
PT Medco Energi Global Pte. Ltd. <sup>1)</sup> Singapura	2006	100.00	100.00	246,226,713	42,473,590	PT Medco Energi Global Pte. Ltd. <sup>1)</sup> Singapore

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

1. <b>UMUM (lanjutan)</b> d. <b>Anak Perusahaan (lanjutan)</b>	Dimulainya kegiatan komersial/ <i>Commencement of commercial operations</i>	Persentase kepemilikan efektif/ <i>Effective percentage of ownership</i>		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ <i>Total assets (before elimination)</i>		
		2008	2007	2008	2007	
<b>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</b>						<b>Exploration and production of oil and gas</b>
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
PT Medco E&P Merangin Indonesia		100.00	100.00	1,603,334	4,009,147	PT Medco E&P Merangin Indonesia
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore <sup>2)</sup>		100.00	100.00	735,176,777	426,553,060	Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore <sup>2)</sup>
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
PT Medco E&P Malaka (sebelumnya PT Exspan Simenggaris) Indonesia		100.00	100.00	626,338	17,284,849	PT Medco E&P Malaka (formerly known as PT Exspan Simenggaris) Indonesia
PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) <sup>2)</sup>	2005	99.99	99.99	713,831,136	312,296,337	PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) <sup>2)</sup>
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
PT Medco E&P Nunukan Indonesia		100.00	100.00	4,382,546	7,674,443	PT Medco E&P Nunukan Indonesia
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	2004	100.00	100.00	336,070,633	464,466,338	Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore <sup>1)</sup>		100.00	100.00	66,756,351	7,612,600	Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore <sup>1)</sup>
Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) Singapore <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	2006	100.00	100.00	103,517,770	43,343,545	Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>
	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>					
PT Medco E&P Bengkanai Indonesia		100.00	100.00	3,394,548	27,418	PT Medco E&P Bengkanai Indonesia
<b>Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas</b>						<b>Drilling and other support services for oil and gas activities</b>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	1992	48.87	51.57	-	457,925,325	PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia <sup>1)</sup>	1999	99.99	99.99	24,941,962	23,540,229	PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia <sup>1)</sup>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**d. Anak Perusahaan (lanjutan)**

**d. Subsidiaries (continued)**

	Dimulainya kegiatan komersial/ Commencement of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)	
		2008	2007	2008	2007
<b>Produksi kimia/</b>					
PT Medco LPG Kaji Indonesia (MLK)	2004	100.00	100.00	17,379,731	19,330,000
<b>Chemical Production</b>					
	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations				
PT Medco Ethanol Indonesia Indonesia <sup>1)</sup>		100.00	100.00	34,391,519	9,013,406
					PT Medco Ethanol Indonesia Indonesia <sup>1)</sup>
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	1997	99.99	99.99	34,146,665	27,508,061
					PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia <sup>1)</sup>	2007	100.00	100.00	56,973,552	14,757,135
					PT Medco Sarana Balaraja Indonesia <sup>1)</sup>
PT Medco Niaga Internasional Indonesia	2006	99.90	99.90	772,581	468,774
					PT Medco Niaga Internasional Indonesia
<b>Pembangkit Listrik</b>					
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia <sup>1)</sup>	2005	100.00	100.00	111,044,328	40,637,631
					PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia <sup>1)</sup>
<b>Lain-lain</b>					
MEI Euro Finance Limited (MEFL) <sup>1) 2)</sup> Mauritius	2002	100.00	100.00	184,463,849	191,343,428
					MEI Euro Finance Limited (MEFL) <sup>1) 2)</sup> Mauritius
Medco CB Finance B.V. Belanda	2006	100.00	100.00	203,312,213	188,639,981
					Medco CB Finance B.V. The Netherlands

- 1) dan anak perusahaan  
2) Sebagian besar dari jumlah aktiva merupakan piutang antar perusahaan dalam Grup yang dieliminasi dalam konsolidasi  
3) Per tanggal 31 Maret 2008 Apexindo tidak dikonsolidasi lagi, dan disajikan dengan metode ekuitas (Catatan 1e).

- 1) and subsidiary/ subsidiaries  
2) Significant portion of the total assets represents intercompany receivables in the Group that are eliminated in the consolidation  
3) As of March 31, 2008, Apexindo was deconsolidated and presented using equity method (Note 1e).

ii. Pada tanggal 5 September 2005, Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I (HMETD), atas saham Apexindo, anak perusahaan yang dikonsolidasi, telah dinyatakan efektif oleh BAPEPAM-LK. HMETD telah dilakukan pada tanggal 29 September 2005, di mana Perusahaan tidak berpartisipasi. Oleh karena itu, kepemilikan saham Perusahaan di Apexindo pada tanggal tersebut mengalami dilusi dari 77,529% menjadi 52,384%, dan oleh karena itu Perusahaan mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$11.356.246. Apexindo juga telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 8.063 pada tahun 2006 kepada karyawannya yang memenuhi syarat-syarat tertentu pada tanggal distribusi opsi tersebut. Setiap hak opsi saham yang diberikan berhak atas 500 saham dengan nilai eksekusi Rp660 per saham, yang mana dapat dilakukan dari tahun 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009.

ii. On September 5, 2005, the Rights Issue I of Apexindo, a consolidated subsidiary, was declared effective by BAPEPAM-LK. The Rights Issue in which the Company did not participate was concluded on September 29, 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo as of that date was diluted from 77.529% to 52.384%, and as a consequence the Company recognized a loss on dilution amounting to US\$11,356,246. Apexindo has also distributed stock options totaling 8,063 in 2006 to its employees who fulfilled certain conditions at the date of the distribution of the options. Each stock option entitles the holder to 500 shares at an exercise price of Rp660 per share, exercisable from 2005 to July 10, 2009.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

ii. (lanjutan)

Hak opsi saham kumulatif yang telah diambil adalah sejumlah 90.465 hak opsi (setara dengan 45.232.500 saham) pada 31 Maret. Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 51,5% pada Maret 2007 dan Perusahaan mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$195.682 pada Maret 2007. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".

Per tanggal 31 Maret 2008 Apexindo tidak lagi dikonsolidasi, karena Perusahaan menjual sebagian kepemilikan sahamnya di Apexindo sehingga menjadi 48,87% (Catatan 1e).

iii. Grup mempunyai kerjasama operasi migas atau kontrak jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tahun 2008 dan 2007 sebagai berikut :

Kerjasama Operasi/ <i>Joint Venture</i>	Negara/ <i>Country</i>	Hak Kepemilikan/ <i>Ownership Interest</i> (%)	
		2008	2007
Brazos Block 437	USA	100	100
Brazos Block 435	USA	100	100
Brazos Block 492	USA	100	100
Brazos Block 514	USA	100	100
Brazos Block 451	USA	100	-
East Cameron (EC) 317/318 lease	USA	75	75
Main Pass (MP) 64/65 lease	USA	84.92	65-66
Mustang Island Block 758	USA	43.75	43.75
West Delta 52	USA	35	-
Block E Offshore	Cambodia	90	90
Block 12	Cambodia	52.50	-
Nimr – Karim Area	Oman	51	51
Block 47 Ghadames Basin	Libya	50	50
Block 82	Yemen	45	-
Block 83	Yemen	45	-
Anaguid Block	Tunisia	40	-

iv. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan penjualan aktiva sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 38a, sementara pelepasan saham Apexindo diuraikan dalam Catatan 1e.

**1. GENERAL (continued)**

d. Subsidiaries (continued)

ii. (continued)

The cumulative stock options exercised totaled 90,465 options (equivalent to 45,232,500 shares) at March 2007. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 51.5% in March 2007, and the Company recognized a loss on dilution of US\$195,682 March 2007, respectively. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Entities".

As of March 31, 2008 Apexindo is no longer consolidated, due to the Company sold some portion of its shares in Apexindo, which decreased to 48.87% (Note 1e).

iii. The Group has interests in the following overseas petroleum joint venture operations or Service Contracts/Participation and Economic Sharing Agreements in 2008 and 2007:

iv. The Group has undertaken several acquisitions and transfers of assets as disclosed in Note 38a, while disposal of Apexindo shares is disclosed in Note 1.e.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**e. Pelepasan Saham Apexindo**

Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 65.828.000 saham yang merupakan sekitar 2,5% dari total saham Apexindo, yang dilaksanakan melalui Bursa Efek Indonesia (BEI) ("Transaksi"). Saham tersebut dijual dengan harga Rp2.400 per lembar, dengan nilai keseluruhan sebesar Rp157,99 milyar.

Transaksi ini merupakan bagian dari komitmen Perusahaan untuk melepaskan seluruh saham Apexindo, dan akan melanjutkan rencana untuk melepaskan sisa saham di Apexindo.

Setelah Transaksi, Perusahaan memiliki 1.287.045.106 saham di Apexindo, yang merupakan sekitar 48,87% dari seluruh modal disetor Apexindo. Oleh karena itu, Apexindo tidak lagi dikonsolidasi, dan selanjutnya disajikan sebagai investasi dengan metode ekuitas (catatan 11a) dalam laporan keuangan konsolidasi grup per tanggal 31 Maret 2008.

**1. GENERAL (continued)**

**e. Disposals of Shares of Apexindo**

On March 26, 2008, the Company sold 65,828,000 shares representing approximately 2.5% of the total shares of Apexindo through a registered Indonesian Stock Exchange (IDX) security firm (the "Transaction"). The shares were sold at Rp2,400 per share with a total transaction value of Rp157.99 billion.

This transaction is part of the Company's commitment to divest its entire share ownership in Apexindo and will continue with its plan to dispose of its remaining shares in Apexindo in the future.

Upon completion of this Transaction, the Company owns 1,287,045,106 shares in Apexindo representing approximately 48.87% of Apexindo's total issued and paid-up capital. As a result, Apexindo was deconsolidated, and then presented as an investment under equity method (Note 11a) in the group's consolidated financial statements as of March 31, 2008.

Perusahaan/ Company	Tanggal pelepasan saham/ disposal date of shares	% Kepemilikan sebelum pelepasan/ % Interest before disposal	% Kepemilikan setelah pelepasan/ % Interest after disposal	Aktiva bersih yang dijual/ pelepasan/ Net Assets sold AS\$ juta/ US\$ million	Harga jual/ Sale consideration AS\$ juta/ US\$ million	Keuntungan atas pelepasan/ Gain on disposal AS\$ juta/ US\$ million
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	26 Maret/ March 2008	51.37	48.87	5.34	17.06	11.72

(i) Termasuk dampak dari selisih transaksi perubahan ekuitas di Apexindo

(i) Includes the effect of differences arising from equity transactions in Apexindo

Ringkasan di bawah adalah data keuangan tahun 2007 dan 2008 dari Apexindo, yang tidak di konsolidasi lagi pada tanggal 31 Maret 2008 (sebelum eliminasi):

Summarised below is the 2008 and 2007 financial data of Apexindo, which was deconsolidated as of March 31, 2008 (before eliminations):

	31 Maret/March 2008			31 Maret/March 2007		
	Jumlah aktiva/ Total asset AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah kewajiban dan hak minoritas/ Total liabilities and minority Interest AS\$ juta/ US\$ million	Laba bersih/ Net Income AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah aktiva/ Total asset AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah kewajiban dan hak minoritas/ Total liabilities and minority Interest AS\$ juta/ US\$ million	Laba bersih/ Net Income AS\$ juta/ US\$ million
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	495.57	251.00	10.20	456.71	234.72	5.91

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

b. Principles of Consolidation

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

*Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and cease to be consolidated from the date on which control is transferred out of the 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 interests of the outside shareholders in the results and net assets of subsidiaries.*

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha

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

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

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

Goodwill negatif diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama 20 tahun.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Acquisitions

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

Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties to the extent applicable for capitalization and is amortized over the life of the asset using the units of production method or equivalent contract agreements or 18 years.

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

Negative goodwill is amortized using the straight-line method over 20 years.

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 is adjusted, provided that the amount of the adjustment is probable of recovery based on the expected future economic benefits and such adjustments are made by the end of the first annual accounting period commencing after acquisition.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

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

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

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007 atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	2008	2007	
Rupiah/AS\$1	9,217	9,118	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1.5795	1.3363	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	0.9168	0.8076	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0.7215	0.6593	Singapore Dollar/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1.9952	1.9627	British Poundsterling/US\$1

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

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

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

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

As of March 31, 2008 and 2007, the rates of exchange used on significant foreign currency denominated-balances are as follows:

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



2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

Grup mengakui transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa seperti dijelaskan pada PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa".

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

f. Setara Kas

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

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

i. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

Grup menerapkan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", yang mengklasifikasikan surat berharga ke dalam tiga kategori, yaitu investasi yang diperdagangkan, dimiliki hingga jatuh tempo dan tersedia untuk dijual. Untuk menentukan keuntungan atau kerugian yang direalisasi atas surat berharga yang diperdagangkan dan tersedia untuk dijual, biaya efek yang dijual ditentukan dengan menggunakan metode masuk terakhir keluar pertama.

Diperdagangkan

Investasi yang memenuhi klasifikasi tersebut dinyatakan pada nilai wajar. Keuntungan/kerugian yang belum direalisasi dari apresiasi/penurunan harga pasar dari investasi tersebut pada tanggal neraca dikreditkan atau dibebankan ke operasi berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties

The Group recognised transactions with parties which are related to them as defined in PSAK No. 7, "Related Party Disclosures".

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

f. Cash Equivalents

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

g. Investments

Investments consist of:

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

The Group applies PSAK No. 50, "Accounting for Investments in Certain Securities", which classifies marketable securities into three categories, trading, held-to maturity and available for sale. To determine any realized gains or losses from trading and available for sale securities, the costs of securities sold are determined using the last-in, first-out method.

Trading

Investments classified as trading are stated at fair value. The unrealized gain/loss on the appreciation/decline in the market value of the investments at the balance sheet date is credited or charged to current operations.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

Dimiliki hingga jatuh tempo

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

Tersedia untuk dijual

Investasi yang memenuhi klasifikasi tersebut dinyatakan pada 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.

ii. Deposito berjangka

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

iii. Investasi saham jangka panjang

Investasi saham dimana Grup mempunyai hak kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak melebihi 50% dicatat dengan metode ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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

Held to maturity

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

Available for sale

Investments classified as available for sale are stated at fair value. Any unrealized gain/loss on the appreciation/decline in the market value of available for sale investments at the balance sheet date is credited/charged to "Unrealized Gain/Loss from Securities", under the Equity section of the consolidated balance sheets.

ii. Time deposits

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

iii. Long-term investments in shares of stock

Investments in shares of stock wherein the Group has an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for under the equity method.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

**g. Investasi (lanjutan)**

**iii. Investasi saham jangka panjang (lanjutan)**

Berdasarkan metode tersebut, investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan, disesuaikan dengan hak kepemilikan Grup pada laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi setelah akuisisi, dividen yang diterima, penyesuaian penjabaran mata uang asing yang timbul dari penjabaran laporan keuangan dan amortisasi garis lurus selama lima (5) tahun atas selisih antara biaya investasi dan proporsi hak kepemilikan Grup atas aktiva bersih perusahaan penerima investasi pada tanggal akuisisi. Grup menelaah dan mengevaluasi nilai tercatat goodwill secara periodik, dengan mempertimbangkan hasil operasi saat ini dan prospek di masa yang akan datang dari perusahaan asosiasi terkait.

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

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

**h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya**

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

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

**g. Investments (continued)**

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

*Under this method, the cost of the investment is adjusted for the Group's share in the net earnings (losses) of the associated companies after acquisition, dividends received, foreign currency translation adjustments, and straight-line amortization over a five (5) year period of the difference between the cost of such investment and the Group's proportionate share in the underlying net assets of the investee at date of acquisition. The Group periodically evaluates the carrying values of goodwill, taking into consideration current results and future prospects of the associated entity.*

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

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

**h. Restricted Cash in Banks**

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

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aktiva Tetap

Perubahan kebijakan akuntansi

PSAK 16 (Revisi 2007) tentang Aktiva Tetap wajib diterapkan mulai 1 Januari 2008. Grup dengan demikian telah menerapkan PSAK 16 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2007. Namun demikian, kecuali sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2r – “Kewajiban untuk merestorasi area yang ditinggalkan”, penerapannya PSAK 16 (Revisi 2007) tidak menimbulkan perubahan yang signifikan terhadap kebijakan akuntansi Grup lainnya yang telah ada dan relevan.

Aktiva tetap, kecuali untuk aktiva yang dinilai kembali sesuai dengan peraturan pemerintah Indonesia, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Peningkatan nilai aktiva karena penilaian kembali dikreditkan pada “Selisih Penilaian Kembali Aktiva Tetap” di akun Ekuitas.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

Inventories of crude oil, chemicals and other petroleum products, spare parts and supplies used for operations are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method or the average method. Allowance for decline in the value of inventories is provided based on the review of the individual inventory items at the end of the year.

k. Prepaid Expenses

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

l. Property, Plant and Equipment

Change in accounting policy

Adoption of PSAK 16 (Revised 2007) “Fixed Asset” became mandatory starting from January 1, 2008. Accordingly, the Group has adopted PSAK 16 (Revised 2007) in the preparation of its financial statements for the period ended March 31, 2008. Nevertheless, except as outlined in Note 2r – “Abandonment and site restoration obligation”, the adoption of PSAK 16 (Revised 2007) did not result in substantial changes to the Group’s other existing relevant accounting policies.

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation except for certain assets which have been revalued in accordance with Indonesian government regulations. Any increment arising from the revaluation of the assets is credited to “Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment” under Equity.

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

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
 DAN ANAK PERUSAHAAN  
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
 (TIDAK DIAUDIT)  
 Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
 Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
 AND SUBSIDIARIES  
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
 STATEMENTS (UNAUDITED)  
 For The Three Months Periods Ended  
 March 31, 2008 and 2007  
 (Expressed in United States Dollars, unless  
 otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Aktiva Tetap (lanjutan)

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

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

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

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

Anak Perusahaan yang bergerak di industri eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi menggunakan metode akuntansi *successful efforts*. Biaya geologi dan geofisika serta biaya eksplorasi lainnya dibebankan pada saat terjadinya.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Property, Plant and Equipment (continued)

<i>Buildings and land improvements</i>
<i>Machinery</i>
<i>Offshore drilling rigs</i>
<i>Control panel equipment</i>
<i>Onshore drilling rigs</i>
<i>Rig equipment</i>
<i>Telecommunication equipment</i>
<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvements</i>
<i>Office and other equipment</i>

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

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

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

m. Oil and Gas Properties

*Subsidiaries engaged in oil and gas exploration and production use the successful efforts method of accounting for oil and gas activities. Geological and geophysical costs and other exploration costs are charged to expense as incurred.*

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

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

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

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

Perubahan kebijakan akuntansi

Sebagaimana diuraikan dalam catatan 2l, grup menerapkan PSAK 16 (Revisi 2007) yang wajib berlaku mulai 1 Januari 2008. Sebagaimana dijelaskan dalam catatan 2r, dengan penerapan tersebut, estimasi awal biaya pemindahan dan restorasi lokasi harus dicatat sebagai bagian dari biaya (perolehan) aktiva minyak dan gas bumi dan diamortisasi/ didepleksi sebagai bagian dari biaya aktiva secara keseluruhan. Pengaruh dari perubahan kebijakan akuntansi ini terhadap aktiva minyak dan gas bumi diuraikan dalam Catatan 44.

n. Aktiva Tidak Berwujud

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties (continued)

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

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

Costs to acquire rights to explore 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.

Changes in accounting policy

As described in Note 2l, the group adopted PSAK 16 (Revised 2007) which is applicable starting from January 1, 2008. As outlined in Note 2r, with this adoption, initial estimated costs for dismantlement and site restoration are to be recognized as part of costs of oil and gas assets/ properties and amortised/ depleted as part of overall costs of assets. The effect of this change in accounting policy on oil and gas properties is disclosed in Note 44.

n. Intangible Assets

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

o. Biaya Emisi

i. Obligasi/Hutang Wesel

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

ii. Biaya Transaksi Hutang

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

iii. Biaya Emisi Saham

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

p. Saham Treasuri

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Issuance Costs

i. Bonds/Notes Payable

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

ii. Loan Transaction Costs

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

iii. Shares Issuance Costs

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

p. Treasury Stock

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

q. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

Grup telah menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja", dalam melakukan pengakuan atas kewajiban dan biaya program pensiun dan imbalan kerja lainnya.

i. Program Pensiun

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

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

ii. Imbalan Kerja Lainnya

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13 Tahun 2003.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Pension and Other Employee Benefits

The Group apply PSAK No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits", in recognizing liabilities and expenses relating to pension and other employee benefits.

i. Pension Plan

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

The costs of the defined contribution plans are accrued when incurred.

ii. Other Employee Benefits

The Group recognize employee benefits liabilities in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 (Law No. 13/2003).

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

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



2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Kewajiban untuk merestorasi area yang ditinggalkan

Grup mengakui kewajiban untuk pembongkaran dan restorasi fasilitas perlengkapan minyak dan gas bumi, sumur, pipa, dan aktiva-aktiva yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Perubahan kebijakan akuntansi

Sebagaimana diuraikan dalam catatan 2l, grup menerapkan PSAK 16 (Revisi 2007) yang wajib berlaku mulai 1 Januari 2008. PSAK 16 (Revisi 2007) mensyaratkan, antara lain, bahwa estimasi awal biaya pembongkaran dan pemindahan aset tetap dan restorasi lokasi aset diakui sebagai komponen biaya perolehan, yang kemudian didepresiasi/didepleasikan sebagai bagian dari keseluruhan biaya perolehan aset. Ketentuan-ketentuan ini berbeda dengan metode yang diterapkan oleh Grup pada tahun-tahun/periode-periode sebelumnya dalam mengakui kewajiban-kewajiban tersebut atas aset-aset Grup di luar Amerika Serikat (AS). Untuk aset-aset di luar AS, Grup mengakui kewajiban dan beban secara bertahap. Kewajiban atas aktiva-aktiva di AS telah diakui sesuai dengan Statement of Financial Accounting Standards (AS) No. 143, di mana ketentuan-ketentuannya secara substansi sama dengan ketentuan-ketentuan menurut PSAK 16 (Revisi 2007). Dengan penerapan standar akuntansi yang baru tersebut (atas aset-aset di luar AS), laporan keuangan komparatif pada tanggal dan untuk periode yang berakhir 31 Maret 2007 telah disajikan kembali, sebagaimana diuraikan dalam Catatan 40 dan 44.

Dalam banyak kasus, pemindahan aktiva terjadi dimasa akan datang. Provisi atas biaya pemulihan lingkungan di masa datang adalah berupa estimasi terbaik pada tanggal pelaporan keuangan atas nilai kini dari pengeluaran di masa datang untuk melaksanakan kewajiban pemulihan lingkungan tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan biaya pemindahan di masa datang tersebut melibatkan estimasi manajemen mengenai saat aktivitas tersebut akan dilakukan, sejauh mana aktivitas tersebut harus dilakukan, dan juga teknologi yang akan digunakan di masa depan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Abandonment and site restoration obligation

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

Change in accounting policy

As disclosed in Note 2l, the group adopted PSAK 16 (Revised 2007) which is applicable starting from January 1, 2008. PSAK 16 (Revised 2007) dictates, amongst others, that initial estimated costs for dismantlement and site restoration of fixed asset are to be recognised as part of acquisition costs of fixed asset, which is subsequently to be depreciated/depleted as part of the capital costs of the asset. These requirements are different from the methods applied by the Group in prior years/periods in recognizing the obligations for its oil and gas assets outside the USA. For its assets outside the USA, the Group recognized the obligations and related expenses on incremental basis. The obligations for US assets have been recognized in accordance with (US) Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 143, whereby the requirements are in substance the same with the requirements as per PSAK 16 (Revised 2007). As a result of the adoption the new standards (on non-US assets), the comparative financial statements as at and for the period ended March 31, 2007 have been restated as outlined in Note 40 and 44.

In most instances, the removal of these assets will occur many years in the future. The provision for future restoration costs is the best estimate of the present value of the future expenditures required to undertake the restoration obligation at the reporting date, based on current legal requirements. The estimate of future removal costs therefore requires management to make judgments regarding the timing of removal, the extent of restoration activities required and future removal technologies.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Kewajiban untuk merestorasi area yang ditinggalkan (lanjutan)

Estimasi tersebut direview setiap tahun dan disesuaikan bila diperlukan, yang akan dicerminkan dalam nilai kini atas provisi kewajiban pemulihan lingkungan pada tanggal neraca, dimana juga dilakukan penyesuaian dengan jumlah yang sama atas nilai buku asset yang bersangkutan.

Pembalikan dari efek diskonto dalam penghitungan provisi sebagaimana tersebut di atas diakui sebagai beban pendanaan.

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas diakui berdasarkan pengiriman ke pelanggan. Apabila volume dari minyak lebih yang dilifting kurang/lebih dari hak Grup, maka piutang/hutang harus diakui.

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

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

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

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

Penghasilan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya, dengan menggunakan metode akrual.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Abandonment and site restoration obligation (continued)

Such estimates are reviewed on an annual basis and adjusted each year as required and reflected in the present value of the restoration provision at the balance sheet date, with corresponding change in the cost of the associated asset.

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

s. Revenue and Expense Recognition

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

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

Revenues from sales of chemicals and other petroleum products are recognized upon delivery to the customer.

Revenues from sale of electric power supply are recognized upon delivery to the customer.

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

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

t. Pajak Penghasilan

Grup menghitung pajak penghasilan sesuai dengan PSAK No. 46 "Akuntansi Pajak Penghasilan".

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

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

Anak Perusahaan yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar antara 44% sampai 48%.

Anak Perusahaan yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di luar Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar antara 3% sampai 50%.

Anak Perusahaan yang tidak beroperasi dalam bidang selain minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dikenai tarif pajak maksimum sebesar 30%.

Perubahan atas kewajiban pajak (seperti surat ketetapan pajak atau klaim) dicatat pada saat pemeriksaan diterima atau dibayar, sebagai pajak dibayar di muka, jika Grup naik banding. Pajak dibayar di muka akan diakui sebagai biaya apabila hasil akhir yang dikeluarkan oleh kantor Pajak atau Pengadilan Pajak tidak menguntungkan Grup.

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

t. Income Tax

*The Group determines their income taxes in accordance with the PSAK No. 46, "Accounting for Income Taxes".*

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

*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 tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.*

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

*Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia are subject to income tax at rates ranging from 44% to 48%.*

*Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production outside Indonesia are subject to corporate income tax ranging from 3% to 50%.*

*Subsidiaries involved in non-oil and gas activities in Indonesia are subject to corporate tax at a maximum rate of 30%.*

*Amendments to tax obligations (i.e. tax assessments or claims) are recorded when an assessment is received or as prepaid taxes when payments are made, and are appealed against by the Group. Any amount recorded as prepaid taxes will be expensed only when a negative outcome is received from the tax office or tax court.*

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Instrumen Derivatif

Sebagai bagian dari manajemen resiko keuangan, Grup melakukan kontrak *swap* dengan tujuan lindung nilai atas mata uang asing dan bunga dengan pihak luar. Kontrak-kontrak tersebut merupakan instrument derivatif.

Grup menerapkan PSAK No. 55 (Revisi 1999), "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai", dalam membukukan transaksi derivatif. PSAK No. 55, mensyaratkan kriteria tertentu supaya instrumen derivatif dapat dicatat sebagai suatu lindung nilai.

Perubahan nilai wajar derivatif yang tidak memenuhi kriteria sebagai lindung nilai diakui dalam laporan laba rugi konsolidasi tahun berjalan. Perubahan nilai wajar derivatif yang memenuhi kriteria sebagai lindung nilai secara garis besar dicatat sesuai dengan perlakuan atas derivatif yang menjadi obyek aktivitas lindung nilai tersebut.

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK No. 26 (Revisi 1997), "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.

w. Program Hak Opsi Saham Karyawan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Derivative Instruments

As part of its financial risk management, the Group enters into foreign currency and interest rate swaps for hedging purposes with external counterparties. These contracts represent derivative instruments.

The Group applies PSAK No. 55 (Revised 1999), "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", to account for its derivative transactions. For a derivative to qualify for hedge accounting, PSAK No. 55 requires certain criteria to be met.

Changes in the fair value of derivatives that do not meet the criteria of a hedge are recorded in the consolidated statements of income. Changes in the fair value of derivatives that meet the criteria of a hedge are generally treated in accordance with the treatment of the hedged item.

v. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with PSAK No. 26 (Revised 1997), "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.

w. Employee Stock Option Program

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

w. Program Hak Opsi Saham Karyawan (lanjutan)

Apabila program kompensasi diberikan untuk jasa masa lalu, beban kompensasi diakui pada periode pemberian kompensasi.

x. Penurunan Nilai Aktiva

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

y. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali

Berdasarkan PSAK No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali", selisih atas restrukturisasi entitas sepengendali diakui sebagai keuntungan atau kerugian jika kondisi-kondisi dalam PSAK terpenuhi. Jika tidak terpenuhi, maka selisih yang belum terealisasi dicatat di bagian Ekuitas dalam neraca konsolidasi.

z. Informasi Segmen

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Employee Stock Option Program (continued)

*If the compensation program is awarded for past service, compensation expense is recognized in the period of granting such compensation.*

x. Impairment of Asset Value

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

y. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control

*In accordance with PSAK No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control", any difference realized from a restructuring of entities under common control is recognized as a gain or loss if the conditions are met. Otherwise, any unrealized difference is recorded in Equity in the consolidated balance sheet.*

z. Segment Information

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

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

aa. Laba Per Saham

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

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

bb. 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, klaim atas audit yang dilakukan pemerintah, dan litigasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Earnings per Share

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

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

bb. 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 judgments, actual results could differ from these estimates as future confirming events occur, particularly in respect of oil and gas reserves, government audit claims, and litigation.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**3. KAS DAN SETARA KAS**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Kas	91,377	72,402	Cash on hand
<u>Bank</u>			<u>Banks</u>
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	1,622,631	948,876	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
Citibank, N.A.	637,397	1,905,282	Citibank, N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,912,123	1,807,778	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	9,852,260	469,743	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	1,192,574	1,901,476	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	77,642	59,064	Standard Chartered Bank
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	586,192	74,709	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	236,929	452,869	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1,960,275	70,118	PT Bank Central Asia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	4,166,381	279,449	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bank Bukopin	107,604	-	Bank Bukopin
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	7,001	102,636	Others (each below US\$100,000)
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
Citibank, N.A.	72,989,635	102,574,389	Citibank, N.A.
Standard Chartered Bank	230,652	2,815,778	Standard Chartered Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	2,078,146	1,279,234	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Central Asia Tbk	79,408	2,131,119	PT Bank Central Asia Tbk
Capital One, N.A. (dahulu Hibernia Bank)	1,159,800	-	Capital One, N.A. (formerly Hibernia Bank)
PT Bank Niaga Tbk	944,491	1,076,398	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,201,384	160,213	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Deutsche Bank	602,083	179,160	Deutsche Bank
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	5,507,784	-	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Bank Muscat	-	2,395,093	PT Bank Muscat
PT Bank of America	-	2,283,271	PT Bank of America
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	11,065	83,279	Others (each below US\$100,000)
<u>Dolar Australia</u>			<u>Australian Dollars</u>
Australia New Zealand (ANZ) Bank	874,230	132,569	Australia New Zealand (ANZ) Bank
<u>Euro</u>			<u>Euro</u>
Fortis Bank S.A/N.V.	83,264	42,994	Fortis Bank S.A/N.V.
<u>Pound Sterling Inggris</u>			<u>British Pound Sterling</u>
Nat West Bank PLC	45,474	58,424	Nat West Bank PLC
<u>Mata uang asing lainnya</u>	-	314,116	<u>Other Foreign Currencies</u>
Sub-jumlah	<u>109,166,425</u>	<u>123,598,037</u>	Sub-total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Setara Kas</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	5,442,503	7,819,138
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	542,476	-
PT Bank Central Asia Tbk	108,495	-
PT Bank Bukopin Tbk	385,158	712,877
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Citibank, N.A.	34,000,000	73,492,577
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	95,000,000	-
PT Bank Mega Tbk	-	6,200,000
PT Bank Niaga Tbk	-	4,151,795
Bank Muscat	-	2,220,000
PT Bank Central Asia Tbk	-	1,500,000
Sub-jumlah	<u>135,478,632</u>	<u>96,096,387</u>
<b>Jumlah</b>	<b><u>244,736,434</u></b>	<b><u>219,766,826</u></b>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
<u>Deposito berjangka</u>		
Rupiah	3.88% - 8.25%	4% - 9.25%
Dolar Amerika Serikat	3.7% - 5.5%	3.55% - 4.5%

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

This account consists of: (continued)

<u>Cash Equivalents</u>
<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk
<u>United States Dollars</u>
Citibank, N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Niaga Tbk
Bank Muscat
PT Bank Central Asia Tbk
Sub-total
<b>Total</b>
<u>Interest rate per annum</u>
<u>Time deposits</u>
Rupiah
United States Dollars

**4. INVESTASI JANGKA PENDEK**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Obligasi Jangka Menengah</u>		
<u>Dana Ganesa Abadi</u>	937,417	881,086
<u>Surat-surat Berharga</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
Apexindo Pratama Duta	1,574,890	-
<u>Pihak ketiga</u>		
Goldman Sachs	44,990,210	36,686,445
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	30,435,126	18,593,575
Kapital Asia	7,111,726	6,287,500
PT Insight Management	29,546,088	19,402,708
PT Niaga Aset Manajemen	939,986	920,565
Andalas Artha Advice Securities	-	9,947,900
Potterhill assets management	15,000,000	-
<b>Jumlah</b>	<b><u>130,535,443</u></b>	<b><u>92,719,779</u></b>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
Obligasi	5.12% - 13.74%	13.74%

**4. SHORT-TERM INVESTMENTS**

This account consists of:

<u>Medium-term bonds (MTB)</u>
<u>Dana Ganesa Abadi</u>
<u>Marketable Securities</u>
<u>Related party</u>
Apexindo Pratama Duta
<u>Third Parties</u>
Goldman Sachs
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk
Kapital Asia
PT Insight Management
PT Niaga Aset Manajemen
Andalas Artha Advice Securities
Potterhill assets management
<b>Total</b>
<u>Interest rate per annum</u>
<u>Bonds</u>

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



PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

5. PIUTANG USAHA – Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langganan

	2008	2007
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
PT Apexindo Pratama Duta	857,402	-
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	145,754,408	81,015,718
Pelanggan luar negeri	42,232,143	43,048,023
Sub-jumlah	188,843,953	124,063,741
Penyisihan piutang ragu-ragu	(11,704)	(527,568)
<b>Bersih</b>	<b>188,832,249</b>	<b>123,536,173</b>

b. Berdasarkan Umur

	2008	2007
Belum jatuh tempo	124,531,198	85,106,194
1 - 30 hari	39,080,951	33,069,930
31 - 60 hari	16,123,954	840,694
61 - 90 hari	6,895,889	1,271,655
91 - 120 hari	1,624,955	946,836
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	587,006	2,828,432
Jumlah	188,843,953	124,063,741
Penyisihan piutang ragu-ragu	(11,704)	(527,568)
<b>Bersih</b>	<b>188,832,249</b>	<b>123,536,173</b>

c. Berdasarkan Mata Uang

	2008	2007
Dolar Amerika Serikat	168,846,583	116,759,822
Rupiah	20,008,370	7,303,919
Jumlah	188,854,953	124,063,741
Penyisihan piutang ragu-ragu	(11,704)	(527,568)
<b>Bersih</b>	<b>188,843,249</b>	<b>123,536,173</b>

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

<u>Related party</u>
PT Apexindo Pratama Duta
<u>Third parties</u>
Local debtors
Foreign debtors
<u>Sub-total</u>
Allowance for doubtful accounts

b. By Aging Category

<u>Not yet due</u>
1 - 30 days past due
31 - 60 days past due
61 - 90 days past due
91 - 120 days past due
More than 120 days past due
<u>Total</u>
Allowance for doubtful accounts

c. By Currency

<u>United States Dollars</u>
<u>Rupiah</u>
<u>Total</u>
Allowance for doubtful accounts

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo awal tahun	348,688	527,568
Penghapusan tahun berjalan	(336,984)	-
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b><u>11,704</u></b>	<b><u>527,568</u></b>

Pada tanggal 31 Maret 2008 dan 2007, sebagian piutang usaha di Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam, dan Apexindo digunakan sebagai jaminan atas hutang bank (Catatan 20).

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

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

**6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
BP Migas	27,312,475	45,189,378
Piutang kerjasama operasi	14,548,476	2,944,385
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	3,921,734	2,230,562
PT Dalle Energy	2,830,010	3,057,304
Pinjaman karyawan	1,707,056	6,111,127
PT Pertamina (Persero)	356,966	33,548,236
Kantor Pelayanan Pajak	1,197,419	1,200,202
Piutang bunga	1,453,885	-
Anadarko Petroleum Corporation	2,001,597	1,412,471
Kresna Graha Sekurindo	17,066,624	-
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	14,491,245	24,960,532
<b>Jumlah</b>	<b><u>86,887,487</u></b>	<b><u>120,654,197</u></b>
Bagian jangka panjang	17,509,568	47,038,835
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(2,691,434)	(3,902,156)
<b>Bagian jangka panjang - bersih</b>	<b><u>14,818,134</u></b>	<b><u>43,136,679</u></b>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	72,069,353	77,517,518
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(860,446)	(144,585)
<b>Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih</b>	<b><u>71,208,907</u></b>	<b><u>77,372,933</u></b>

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

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo awal tahun	348,688	527,568
Penghapusan tahun berjalan	(336,984)	-
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b><u>11,704</u></b>	<b><u>527,568</u></b>

As of March 31, 2008 and 2007, certain trade receivables related to Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam, and Apexindo were used as collateral for loans (Note 20).

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

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.

**6. OTHER RECEIVABLES - Net**

This account consists of:

BP Migas	45,189,378
Joint Venture receivables	2,944,385
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	2,230,562
PT Dalle Energy	3,057,304
Loans to employees	6,111,127
PT Pertamina (Persero)	33,548,236
Tax office	1,200,202
Interest receivable	-
Anadarko Petroleum Corporation	1,412,471
Kresna Graha Sekurindo	-
Others (each below US\$1,000,000)	24,960,532
<b>Total</b>	<b><u>120,654,197</u></b>
Long-term portion	47,038,835
Allowance for doubtful accounts	(3,902,156)
<b>Long-term portion - net</b>	<b><u>43,136,679</u></b>
Current portion	77,517,518
Allowance for doubtful accounts	(144,585)
<b>Current portion - net</b>	<b><u>77,372,933</u></b>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

Piutang dari PT Pertamina (Persero) (Pertamina) pada tanggal 31 Maret 2007 terutama merupakan uang muka yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan untuk beban operasi migas bagian Pertamina sehubungan dengan PSC-JOB Senoro Toili. Piutang tersebut selanjutnya telah diselesaikan dari bagian lifting Pertamina setelah disesuaikan dengan beberapa biaya yang dinyatakan dalam PSC.

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

Piutang kerjasama operasi merupakan piutang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan perusahaan selain operator dari kerjasama operasi tersebut.

Piutang dari Anadarko timbul dari beban-beban yang telah dibayar dimuka oleh Perusahaan sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi dan Perjanjian terkait yang dijelaskan pada Catatan 38a.

Piutang dari PLN Batam terdiri dari biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan sistem Gas Turbin Genset dengan dua macam bahan bakar atas nama PLN Batam sejumlah AS\$3.921.734 pada tahun 2008 dan AS\$2.230.562 pada tahun 2007. Uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan jumlah tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 38c).

Piutang dari Kresna Graha Sekurindo merupakan piutang atas penjualan 2,5% saham Apexindo yang dimiliki oleh Perusahaan (Catatan 1e).

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

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

*Accounts receivable from PT Pertamina (Persero) (Pertamina) as of March 31, 2007 mainly consist of advances made by a subsidiary for PT Pertamina field operation expenses in accordance with the provisions under Senoro Toili PSC-JOB. The receivables have subsequently collected through Pertamina's share of liftings after adjustment with several costs as stated in the PSC.*

*Accounts receivable from BP Migas represents Value Added Tax (VAT) that was paid by subsidiaries involved in oil and gas exploration and production which is reimbursable from BP Migas, as well as advances by subsidiaries for BP Migas field operational expenses.*

*Joint venture receivables represent receivables for exploration and production activities related to certain non-company operated joint ventures.*

*Receivables from Anadarko arise from expenses advanced by the Company in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related Agreements as discussed in Note 38a.*

*Receivables from PLN Batam consisted of amounts advanced by Subsidiaries to install a Gas Turbine Genset Dual Fuel system on behalf of PLN Batam amounting to US\$3,921,734 in 2008 and US\$2,230,562 in 2007. These advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per production output of electricity as stated in a related agreement (Note 38c).*

*Account receivable from Kresna Graha Sekurindo represents receivable from sale of 2.5% Apexindo shares (Note 1e).*

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**7. PERSEDIAAN – BERSIH**

Persediaan terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	28,740,392	48,954,482
High Speed Diesel (HSD), minyak mentah dan metanol	10,132,954	578,292
Barang dalam perjalanan	-	457,917
Jumlah	38,873,346	49,990,691
Penyisihan penurunan nilai	(562,930)	(2,520,704)
<b>Bersih</b>	<b><u>38,310,416</u></b>	<b><u>47,469,987</u></b>

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo awal tahun	2,291,304	2,536,704
Penghapusan	(1,785,844)	(16,000)
Penyisihan selama tahun berjalan	57,470	-
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b><u>562,930</u></b>	<b><u>2,520,704</u></b>

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

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

**7. INVENTORIES – Net**

*Inventories consist of:*

*Spareparts, well supplies and others  
High Speed Diesel (HSD),  
crude oil, and methanol  
Materials in transit  
Total  
Allowance for decline in value  
Net*

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

*Balance at beginning of year  
Write-offs  
Provision during the year  
Balance at end of year*

*All inventories were insured with various insurance companies as of March 31, 2008 and 2007.*

*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.*

**8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	6,441,831	439,250
Pajak pertambahan nilai	778,295	1,035,205
Sub-jumlah	7,220,126	1,474,455
<u>Anak Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	3,514,019	16,799,743
Pajak pertambahan nilai	3,500,226	9,115,151
Sub-jumlah	7,014,245	25,914,894
<b>Jumlah</b>	<b><u>14,234,371</u></b>	<b><u>27,389,349</u></b>

**8. PREPAID TAXES**

*The details of this account are as follows:*

*Company  
Corporate income tax overpayments  
Value added tax  
Sub-total  
Subsidiaries  
Corporate income tax overpayments  
Value added tax  
Sub-total  
Total*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI  
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2008	2007
<u>Lancar</u>		
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	149,677	-
PT Bank Central Asia Tbk	1,746,285	4,488,105
PT Bank Danamon Tbk	-	143,743
<b>Jumlah</b>	<b>1,895,962</b>	<b>4,631,848</b>
<u>Tidak lancar</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	8,655,393	7,649,947
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Niaga Tbk	4,899,907	4,694,122
PT Bank Central Asia Tbk	1,337,978	-
PT Bank Mega Tbk	-	2,519,056
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	702,068	913,029
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	392,942	395,920
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	4,674
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,000,000
PT Bank Niaga Tbk	56,860	-
Citibank N.A	-	855,972
<b>Jumlah</b>	<b>20,045,148</b>	<b>21,032,720</b>

Deposito di Citibank, N.A. yang dibatasi penggunaannya merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi derivatif antara Perusahaan dengan bank tersebut (Catatan 19).

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

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

**9. RESTRICTED CASH IN BANKS**

The details of this account are as follows:

	2008	2007	
			<u>Current</u>
			<u>Third parties</u>
			<u>United States Dollars</u>
			PT Bank Internasional Indonesia Tbk
			PT Bank Central Asia Tbk
			PT Bank Danamon Tbk
<b>Total</b>			<b>Total</b>
			<u>Non-current</u>
			<u>Related party</u>
			<u>Rupiah</u>
			PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
			<u>Third parties</u>
			<u>Rupiah</u>
			PT Bank Niaga Tbk
			PT Bank Central Asia Tbk
			PT Bank Mega Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			<u>United States Dollars</u>
			Standard Chartered Bank
			PT Bank Niaga Tbk
			Citibank N.A
<b>Total</b>			<b>Total</b>

Restricted time deposits in Citibank, N.A. represent eligible collateral in connection with derivative transactions between the Company and the bank (Note 19).

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

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

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

Dana yang ditempatkan pada Standard Chartered Bank merupakan penempatan sehubungan dengan fasilitas bank garansi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 20).

	<u>2008</u>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>	
<u>Deposito berjangka</u>	
Rupiah	7% - 9.25%
Dolar Amerika Serikat	2% - 4.25%

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

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

*The funds placed in Standard Chartered Bank are in relation to the Group's bank guarantee facilities (Note 20).*

	<u>2007</u>
<u>Interest rate per annum</u>	
<u>Time Deposits</u>	
Rupiah	7.25% - 6.25%
United States Dollars	4% - 5.12%

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

Pada tanggal 31 Maret 2007 akun ini terutama merupakan piutang dari Medco E&P Langsa Limited (MEPL) (dahulu Medco Moeco Langsa Limited), berupa fasilitas kredit yang dapat diperpanjang dan tidak dijamin, yang diberikan oleh Medco Euro Finance Ltd (MEFL), anak perusahaan.

Hutang ini dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan MEFL. Pada awalnya seluruh saham MEPL dimiliki oleh Perusahaan dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (MOECO), masing-masing sebesar 50%. Pada bulan November 2007 MEFL mengambil alih 50% saham MEPL dari MOECO (Catatan 38a). Dengan pengambilalihan tersebut, MEPL secara langsung/tidak langsung menjadi anak perusahaan, dan dengan demikian dalam laporan keuangan konsolidasi Grup per 31 Maret 2008 piutang pinjaman tersebut dieliminasi dan tidak lagi ditampilkan sebagai piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

**10. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED  
PARTIES**

*As of March 31, 2007, this account mainly consists of receivables from Medco E&P Langsa Limited (MEPL) (formerly Medco Moeco Langsa Limited) representing an unsecured revolving credit facility provided by Medco Euro Finance Ltd (MEFL), a subsidiary.*

*The loan bears interest of 1% above the cost of funds of MEFL. Initially all shares of MEPL were owned by the Company and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (MOECO), each at 50% respectively. In November 2007, MEFL acquired 50% of the shares in MEPL from MOECO (Note 38a). With the acquisition, MEPL directly/indirectly became a subsidiary. As such the loan was eliminated and is no longer presented as a receivable from a related party in the Group consolidated balance sheet as at March 31, 2008.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Investasi Saham

31 Maret 2008/March 31, 2008					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (Sebelumnya Conoco Phillips Aceh Ltd	50	216,000	-	216,000	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL) (Formerly Conoco Phillips Aceh Ltd
PT Trada International (Trada) (Catatan 38a)	28.3	12,255,812	1,516,930	13,772,742	PT Trada International (Trada) (Note 38a)
PT Apexindo Pratama Duta (Catatan 1e)		30,503,008	73,601,980	104,104,988	PT Apexindo Pratama Duta (Note 1e)
Donggi Senoro LNG	20	4,000,000	-	4,000,000	Donggi Senoro LNG
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
<b>Jumlah</b>		<b>50,734,820</b>	<b>75,118,910</b>	<b>125,853,730</b>	<b>Total</b>

**11. INVESTMENTS**

This account consists of the following:

a. Investments in Shares of Stock

31 Maret 2007/March 31, 2007					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (sebelumnya ConocoPhillips (Aceh) Ltd.) (Catatan 38a)	50	36,215,385	-	36,215,385	Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (formerly ConocoPhillips (Aceh) Ltd.) (Note 38a)
Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Catatan 38a)	50	1	5,433,946	5,433,947	Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Note 38a)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
<b>Jumlah</b>		<b>39,975,386</b>	<b>5,433,946</b>	<b>45,409,332</b>	<b>Total</b>

Sebagaimana diuraikan dalam Catatan 1e, setelah pelepasan 2,5% saham Apexindo pada tanggal 26 Maret 2008, investasi group di Apexindo turun menjadi 48,87%. Oleh karena itu, pada tanggal 31 Maret 2008 Apexindo tidak lagi dikonsolidasi, dan disajikan sebagai investasi dengan metode ekuitas.

Setelah tanggal 31 Maret 2007, Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL) memindahkan 25% hak partisipasi dalam PSC Blok A kepada Grup. Biaya yang berhubungan dengan hak partisipasi tersebut telah dipindahkan dari biaya investasi di KLL ke aktiva minyak dan gas bumi (sebagai biaya pembelian hak partisipasi).

As disclosed in Note 1e, subsequent to disposal of its 2.5% shares of Apexindo on March 26, 2008, the group's investment in Apexindo decreased to 48.87%. As a result of this, as of March 31, 2008 Apexindo was deconsolidated and presented as an investment under equity method.

Subsequent to March 31, 2007, Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL) transferred its 25% working interest (WI) in Block A PSC to the Group. Cost associated with the WI ownership was therefore transferred to oil and gas property (as WI acquisition costs) from cost of investment in KLL.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**11. INVESTASI (lanjutan)**

a. Investasi Saham (lanjutan)

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007 adalah sebagai berikut:

	31 Maret/March 31,		
	2008	2007	
MML	-	(1,363,110)	MML
Trada	817,608	-	Trada
<b>Bersih</b>	<b>817,608</b>	<b>(1,363,110)</b>	<b>Net</b>

b. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007	
Proyek Jeruk	35,324,414	35,293,141	Jeruk Project
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	4,374,968	333,971	Other Power Projects
Proyek Bangkanai	-	3,132,416	Bangkanai Project
<b>Jumlah</b>	<b>39,699,382</b>	<b>38,759,528</b>	<b>Total</b>

i. Proyek Jeruk

Akun tersebut merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang di bayarkan oleh Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), anak perusahaan yang dikonsolidasi, kepada Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue) dan Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), sehubungan dengan Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan antara Medco Straits dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 38a).

ii. Proyek Bangkanai

Akun tersebut merupakan pengeluaran sehubungan dengan hak kepemilikan di PSC Bangkanai. Pada tahun 2007 jumlah tersebut seluruhnya telah dialihkan dan ditampilkan sebagai hak kepemilikan pada PSC tersebut.

iii. Proyek Pembangkit Listrik

Akun tersebut merupakan uang muka di sejumlah proyek pembangkit listrik yang masih dalam tahap awal pengembangan.

**11. INVESTMENTS (continued)**

a. Investments in Shares of Stock (continued)

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the years ended March 31, 2008 and 2007 is as follows:

	31 Maret/March 31,		
	2008	2007	
MML	-	(1,363,110)	MML
Trada	817,608	-	Trada
<b>Bersih</b>	<b>817,608</b>	<b>(1,363,110)</b>	<b>Net</b>

b. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

	2008	2007	
Proyek Jeruk	35,324,414	35,293,141	Jeruk Project
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	4,374,968	333,971	Other Power Projects
Proyek Bangkanai	-	3,132,416	Bangkanai Project
<b>Jumlah</b>	<b>39,699,382</b>	<b>38,759,528</b>	<b>Total</b>

i. Jeruk Project

This account represents disbursements for Jeruk Project made by Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), a consolidated subsidiary, to Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue) and Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), in accordance with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 38a).

ii. Bangkanai Project

This account represents expenditures relating to the Bangkanai PSC. In 2007, this balance was converted and presented as a working interest in the PSC.

iii. Power Projects

This account represents advances for several power projects under early development.

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)**

**For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**12. AKTIVA TETAP - BERSIH**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

**12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET**

This account consists of the following:

31 Maret 2008/March 31, 2008

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<b>Nilai Tercatat</b>							<b>Carrying Value</b>
Tanah	8,262,881	-	-	(2,733,167)	32,111	5,561,825	Land
Bangunan dan prasarana	20,096,314	-	-	-	75,595	20,171,909	Buildings and land improvements
Mesin	94,505,680	-	(176,437)	-	1,622,976	95,952,219	Machinery
Peralatan panel pengendali	13,498,657	-	-	-	-	13,498,657	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	610,406,115	3,781,845	-	-	49,960	614,237,920	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	9,523,832	312	(145,567)	-	60,471	9,439,048	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	10,345,283	479,038	(705,875)	-	471,664	10,590,110	Office and other equipment
Leasehold improvement	6,346,426	-	-	-	-	6,346,426	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	37,213	-	-	-	-	37,213	Telecommunication equipment
Aktiva dalam penyelesaian	27,303,132	3,808,953	-	2,733,167	3,104	33,848,356	Construction in progress
Dampak tidak dikonsolidasinya Apexindo (Catatan 1e)	-	-	(592,696,372)	-	-	(592,696,372)	Effect deconsolidation of Apexindo (Note 1e)
<b>Jumlah Nilai Tercatat</b>	<b>800,325,533</b>	<b>8,070,148</b>	<b>(593,724,251)</b>	<b>-</b>	<b>2,315,881</b>	<b>216,987,311</b>	<b>Total Carrying Value</b>
<b>Akumulasi Penyusutan</b>							<b>Accumulated Depreciation</b>
Bangunan dan prasarana	2,992,397	142,128	-	-	4,746	3,139,271	Buildings and land improvements
Mesin	16,137,134	1,092,203	(128,765)	-	164,701	17,265,273	Machinery
Peralatan panel pengendali	3,163,074	605,861	-	-	-	3,768,935	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	252,763,730	10,224,476	-	-	236,271	263,224,477	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,757,265	390,562	(9,419)	-	19,773	9,158,181	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5,029,763	215,889	(62,252)	-	7,268	5,190,668	Office and other equipment
Leasehold improvement	4,857,639	67,142	-	-	-	4,924,781	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	16,054	-	-	-	-	16,054	Telecommunication equipment
Dampak tidak dikonsolidasinya Apexindo (Catatan 1e)	-	-	(240,466,139)	-	-	(240,466,139)	Effect deconsolidation of Apexindo (Note 1e)
<b>Jumlah Akumulasi Penyusutan</b>	<b>293,717,056</b>	<b>12,738,261</b>	<b>(240,666,575)</b>	<b>-</b>	<b>432,759</b>	<b>66,221,501</b>	<b>Total Accumulated Depreciation</b>
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>506,608,477</b>					<b>150,765,810</b>	<b>Net Book Value</b>

31 Maret 2007/March 31, 2007

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<b>Nilai Tercatat</b>							<b>Carrying Value</b>
Tanah	5,525,219	3,326	-	-	(926)	5,527,619	Land
Bangunan dan prasarana	7,873,740	19,317	-	15,538	(21,343)	7,887,252	Buildings and land improvements
Mesin	79,930,390	203,456	-	-	(912,024)	79,221,822	Machinery
Peralatan panel pengendali	5,811,192	-	-	-	(61,586)	5,749,606	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	419,810,371	5,680,845	(3,965,915)	-	-	421,525,301	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	9,082,877	234,813	(30,446)	-	(13,144)	9,274,100	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	7,035,998	525,332	-	-	(51,886)	7,509,444	Office and other equipment
Leasehold improvement	6,297,203	-	-	-	-	6,297,203	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	38,859	-	-	-	(420)	38,439	Telecommunication equipment
Aktiva dalam penyelesaian	183,413,302	14,634,421	-	(15,538)	(126,562)	197,905,603	Construction in progress
<b>Jumlah Nilai Tercatat</b>	<b>724,819,151</b>	<b>21,301,510</b>	<b>(3,996,361)</b>	<b>-</b>	<b>(1,187,911)</b>	<b>740,936,389</b>	<b>Total Carrying Value</b>
<b>Akumulasi Penyusutan</b>							<b>Accumulated Depreciation</b>
Bangunan dan prasarana	2,173,976	83,753	-	-	(1,234)	2,256,495	Buildings and land improvements
Mesin	11,756,578	1,423,310	-	-	(178,535)	13,001,353	Machinery
Peralatan panel pengendali	744,329	122,889	-	-	(5,745)	861,473	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	223,949,360	5,759,071	(3,965,915)	-	-	225,742,516	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,529,256	109,788	(30,446)	-	(6,431)	8,602,167	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,065,797	188,234	-	-	(4,455)	4,249,576	Office and other equipment
Leasehold improvement	4,057,293	211,902	-	-	-	4,269,195	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	8,692	1,986	-	-	(67)	10,611	Telecommunication equipment
<b>Jumlah Akumulasi Penyusutan</b>	<b>255,285,281</b>	<b>7,900,933</b>	<b>(3,996,361)</b>	<b>-</b>	<b>(196,467)</b>	<b>258,993,386</b>	<b>Total Accumulated Depreciation</b>
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>469,533,870</b>					<b>481,943,003</b>	<b>Net Book Value</b>

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2008	2007	
Beban pokok penjualan	11,959,316	7,477,033	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 29)	778,945	423,900	Operating expenses (Note 29)
<b>Jumlah</b>	<b>12,738,261</b>	<b>7,900,933</b>	<b>Total</b>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)**

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

Aktiva dalam penyelesaian pada tanggal 31 Maret 2008 terutama merupakan konstruksi pabrik ethanol. Saldo pada tanggal 31 Maret 2007 terutama terdiri dari pembangunan rig pengeboran jack-up lepas pantai, turbin pembangkit listrik, dan mooring, yang kemudian telah diselesaikan dalam tahun 2007.

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap sebesar AS\$601.546 pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007. Tidak ada kapitalisasi bunga dalam periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008.

Pada tahun 2004, Apexindo dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) mengadakan Perjanjian Konstruksi Rig dengan nilai kontrak akhir sebesar AS\$133.726.250. Pembangunan telah selesai pada bulan April 2007. Saldo hutang kontrak konstruksi pada tanggal 31 Maret 2007 sebesar AS\$106.579.866 selanjutnya telah dilunasi di tahun 2007.

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

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$769.831.672 dan Rp313,159.002 ribu pada tanggal 31 Maret 2008 dan AS\$967.581.520 dan Rp66.627.904.858 pada tanggal 31 Maret 2007. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aktiva tetap secara individu pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan untuk tidak melakukan penyisihan atas penurunan nilai aktiva tetap yang diperlukan pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

**12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET  
(continued)**

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

*Construction in progress as of March 31, 2008 mainly represents the construction of an ethanol plant. The balance as of March 31, 2007 mainly consisted of the construction of an offshore jack-up rig, power turbine, and mooring which were subsequently completed in 2007.*

*Interest and other financing costs capitalized as part of property, plant and equipment amounted to US\$601,546 as of March 31, 2007. There was no capitalization of interest for the period ended March 31, 2008.*

*In 2004, Apexindo and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement for a (revised) contract price of US\$133,726,250, whereby the construction was completed in April 2007. The payable under construction as of March 31, 2007 amounting to US\$106,579,866 was subsequently settled in 2007.*

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

*All property, plant and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$769,831,672 and Rp313,159,002 thousand as of March 31, 2008 and US\$967,581,520 and Rp66,627,904,858 as of March 31, 2007. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.*

*Based on the review of the property, plant and equipment at the end of the year, the management is of the opinion that no provision for decline in the value of property, plant and equipment is necessary as of March 31, 2008 and 2007.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As Restated (Note 44)
Operated acreage	64,896,000	75,137,461
Unoperated acreage	38,103,828	4,089,338
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1,158,181,633	836,875,604
Perlengkapan kantor	14,158,270	9,825,453
Kendaraan bermotor	3,237,635	3,254,012
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	118,704,264	183,070,409
Penyesuaian nilai wajar	99,568,186	126,062,849
Jumlah	1,496,849,816	1,238,315,126
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	(791,960,649)	(617,278,201)
<b>Nilai Buku Bersih</b>	<b>704,889,167</b>	<b>621,036,925</b>

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net

This account consists of the following:

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

a. Mutasi Aktiva Minyak dan Gas Bumi per Blok

a. *Movements of Oil and Gas Properties by Block*

Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal (disajikan kembali, Catatan 44)/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2007 (as restated Note 44)	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 31 Maret/ March 2008	Area of Interest
Langsa	Aceh	38,909,523	-	5,423,284	33,486,239	Langsa
Block A	Aceh	53,103,373	-	217,500	52,885,873	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	87,723,068	18,083,460	6,200,236	99,606,292	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	135,214,183	9,777,396	8,189,655	136,801,924	Rimau
Tomori		35,531,310	-	5,534,403	29,996,907	Tomori
Lematang	Sumatera	6,455,873	1,198,150	572,058	7,081,965	Lematang
Tuban	Jawa Timur/ East Java	21,982,066	1,453,157	607,149	22,828,074	Tuban
Sanga-Sanga/ Samboja	Kalimantan	2,877,494	228,631	604,853	2,501,272	Sanga-Sanga/ Samboja
Tarakan	Kalimantan	18,066,410	3,643,959	6,774,500	14,935,869	Tarakan
Merangin-I	Sumatera	2,817,674	-	1,005,294	1,812,380	Merangin-I
Bawean	Jawa Timur/ East Java	50,699,440	812,743	6,000	51,506,183	Bawean
Simenggaris	Sumatera	15,252,830	-	976,860	14,275,970	Simenggaris
Bengara	Kalimantan	50,606	4,963	-	55,569	Bengara
Nunukan	Kalimantan	2,934,347	175,811	545,505	2,564,653	Nunukan
Bangkanai	Kalimantan	3,294,625	73,447	-	3,368,072	Bangkanai
Sembakung	Kalimantan	26,989,170	1,641,260	2,866,608	25,763,822	Sembakung
Yapen	Papua	1,539,652	-	-	1,539,652	Yapen
Main Pass	USA	34,538,782	-	1,393,057	33,145,725	Main Pass
East Cameron	USA	9,376,452	-	385,665	8,990,787	East Cameron
Mustang	USA	20,371,077	-	821,629	19,549,448	Mustang
Brazos	USA	19,480,850	-	778,237	18,702,613	Brazos
West Delta	USA	3,663,291	-	147,752	3,515,539	West Delta
Area 47 Libya	Libya	51,364,372	11,189,591	-	62,553,963	Area 47 Libya
Yemen	Yemen	1,311,768	-	-	1,311,768	Yemen
Block E Cambodia	Cambodia	3,200,001	-	1,903,290	1,296,711	Block E Cambodia
Block 12 Cambodia	Cambodia	3,300,454	-	-	3,300,454	Block 12 Cambodia
Tunisia	Tunisia	10,168,195	-	-	10,168,195	Tunisia
Kakap	Natuna	42,664,624	-	1,321,376	41,343,248	Kakap
		<b>702,881,510</b>	<b>48,282,568</b>	<b>46,274,911</b>	<b>704,889,167</b>	

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)

Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)

For The Three Months Periods Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

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

b. Biaya Eksplorasi yang Ditangguhkan

Jumlah tersebut di bawah merupakan biaya eksplorasi yang ditangguhkan di masing-masing blok yang signifikan, menunggu hasil akhir apakah terdapat penemuan cadangan ataukah merupakan sumur kering.

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net  
(continued)

b. Deferred Exploration Expenditures

The below amounts represent the significant deferred exploration expenditures pending ultimate result of either successful or dry hole wells in the respective blocks.

Nama lokasi/ Location name	Nama pemilik izin lokasi/ Contract holder	Tahun perolehan izin eksplorasi/ Exploration license year	Tahun berakhir nya kontrak/ Contract expiry	Persentase kepemilikan/ Working interest	Akumulasi jumlah biaya eksplorasi yang telah dibukukan sebagai aktiva minyak dan gas bumi per tanggal 31 Maret 2008 / Accumulated exploration cost capitalised as oil and gas property as of March 31, 2008 (Dalam ribuan / In thousands)
<b>Indonesia</b>					
Kampar/S.S. Extension	PT Medco E&P Indonesia	1993	2013	100%	3,171
Rimau	PT Medco E&P Rimau	2003	2023	95%	828
Kakap	PT Medco E&P Kakap	2005	2028	16%	1,396
Tarakan	PT Medco E&P Tarakan	2002	2022	100%	682
Merangin-I	PT Medco E&P Merangin	2003	2013	41%	462
Simenggaris	Medco Simenggaris Pty Ltd	1998	2028	42%	268
Bengara	PT Petroner Bengara Energi	1999	2009	95%	188
Senoro Toili	PT Medco E&P Tomori Sulawesi	1997	2027	50%	35
Nunukan	PT Medco E&P Nunukan	2004	2034	40%	82
<b>Sub-jumlah/Sub-total Indonesia</b>					<b>7,112</b>
<b>Luar negeri/ International</b>					
Area 47 Libya	Medco International Venture Ltd	2006	2035	50%	62,554
<b>Jumlah/Total</b>					<b>69,666</b>

c. Lain-lain

Pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$454.399.212 dan AS\$488.912.233.

c. Other

As of March 31, 2008 and 2007, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$454,399,212 and US\$488,912,233, respectively.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

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

c. Lain-lain (lanjutan)

Berdasarkan penelaahan atas aktiva minyak dan gas bumi individual pada akhir periode, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan lebih lanjut atas penurunan nilai aktiva minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2007.

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007
<u>Lancar</u>		
Uang muka	1,037,123	4,737,685
<b>Jumlah</b>	<b>1,037,123</b>	<b>4,737,685</b>
<u>Tidak lancar</u>		
Uang muka pembelian/sewa aktiva tetap	14,060,684	8,950,492
Bonus penandatanganan kontrak	17,240,800	13,725,248
Biaya yang ditangguhkan	-	7,383,989
Setoran jaminan	1,244,149	1,517,218
Lain-lain	4,242,543	6,814,944
<b>Jumlah</b>	<b>36,788,176</b>	<b>38,391,891</b>

Saldo uang muka pembelian/sewa aktiva tetap terdiri dari pembayaran-pembayaran uang muka untuk perolehan berbagai aktiva, di mana di dalamnya termasuk uang muka untuk pembelian/sewa ruang perkantoran di *The Energy*, yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta .

Bonus penandatanganan kontrak berkaitan dengan perjanjian antara Perusahaan dan *Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC* (Catatan 37b).

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

c. Other (continued)

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the year, the management is of the opinion that no further provision for decline in value of oil and gas properties is necessary as of December 31, 2007.

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2008	2007	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Uang muka	1,037,123	4,737,685	Advances
<b>Jumlah</b>	<b>1,037,123</b>	<b>4,737,685</b>	<b>Total</b>
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka pembelian/sewa aktiva tetap	14,060,684	8,950,492	Advance payments for purchase/rental of property and equipment
Bonus penandatanganan kontrak	17,240,800	13,725,248	Signing bonus
Biaya yang ditangguhkan	-	7,383,989	Deferred charges
Setoran jaminan	1,244,149	1,517,218	Security deposits
Lain-lain	4,242,543	6,814,944	Others
<b>Jumlah</b>	<b>36,788,176</b>	<b>38,391,891</b>	<b>Total</b>

Advance payments for property, plant and equipment represent payments in relation with the acquisition/rental of various assets, which represents advances for the purchase/rental of office space in *The Energy* building located at Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta.

The signing bonus relates to a service contract entered into with *Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC* (Note 37b).

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
(TIDAK DIAUDIT)  
Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS (UNAUDITED)  
For The Three Months Ended  
March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

15. HUTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2008	2007
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>	158,674	425,926
<u>Pihak-pihak ketiga</u>		
Pemasok dalam negeri	51,349,175	40,247,399
Pemasok luar negeri	22,139,947	21,332,609
Sub-jumlah	73,489,122	61,580,008
<b>Jumlah</b>	<b>73,647,796</b>	<b>62,005,934</b>

b. Berdasarkan Umur

	2008	2007
Sampai dengan 1 bulan	34,312,108	46,396,181
1 - 3 bulan	27,102,544	13,220,727
3 - 6 bulan	1,617,760	270,997
6 bulan - 1 tahun	7,639,259	1,903,161
Lebih dari 1 tahun	2,976,125	214,868
<b>Jumlah</b>	<b>73,647,796</b>	<b>62,005,934</b>

c. Berdasarkan Mata Uang

	2008	2007
Dolar Amerika Serikat	63,372,194	49,424,119
Rupiah	9,843,275	12,123,863
Dolar Singapura	215,836	371,286
Euro	216,491	76,356
Dirham Uni Emirat Arab	-	10,310
<b>Jumlah</b>	<b>73,647,796</b>	<b>62,005,934</b>

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

15. TRADE PAYABLES

The details of this account consist of the following:

a. By Supplier

*Related party*  
*Third parties*  
*Local suppliers*  
*Foreign suppliers*  
  
*Sub-total*  
  
*Total*

b. By Aging Category

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

c. By Currency

*United States Dollar*  
*Rupiah*  
*Singapore Dollar*  
*Euro*  
*Dirham Uni Emirat Arab*

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**16. HUTANG LAIN-LAIN**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Jangka Pendek</u>		
BP MIGAS	34,176,025	12,793,928
Overlifting ke Pertamina	19,116,947	-
Hutang kerjasama operasi	6,094,795	4,546,269
PT Enterprise Trading Limited	-	3,000,000
PT Rekayasa Industri	-	3,691,386
Lain-lain	24,822,320	14,814,643
<b>Jumlah</b>	<b><u>84,210,087</u></b>	<b><u>38,846,226</u></b>
<u>Jangka Panjang</u>		
Pihak ketiga		
BP	4,536,218	4,536,217
Anadarko	118,202	-
PLN Batam	873,044	-
Falcon Oil Pte., Ltd.	785,730	785,730
PT Elnusa Petroteknik	-	669,536
Citiview Asia Pty Ltd.	223,250	223,250
Lain-lain	4,183,528	3,794,746
<b>Jumlah</b>	<b><u>10,719,972</u></b>	<b><u>10,009,479</u></b>

**16. OTHER PAYABLES**

<u>Current</u>
BP MIGAS
Overlifting to Pertamina
Joint Venture payables
PT Enterprise Trading Limited
PT Rekayasa Industri
Others
<b>Total</b>
<u>Non-Current</u>
Third parties
BP
Anadarko
PLN Batam
Falcon Oil Pte., Ltd.
PT Elnusa Petroteknik
Citiview Asia Pty Ltd.
Others
<b>Total</b>

Hutang ke BP Migas merupakan overlifting atas minyak mentah di Blok Rimau dan Tuban pada tahun 2008 dan di Blok Rimau dan Senoro Toili pada tahun 2007.

*Accounts payable to BP Migas represent overlifts of crude oil in the Rimau and Tuban Blocks in 2008 and in the Rimau and Senoro Toili Blocks in 2007.*

Overlifting ke Pertamina pada tahun 2007 terutama berasal dari Blok Tuban dan Kakap.

*The overlifting to Pertamina in 2007 primarily relates to the Tuban and Kakap Blocks.*

Hutang kerjasama operasi merupakan hutang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan kontrak kerjasama di mana Grup bukan merupakan operator.

*Joint venture payables represent payables for exploration and production activities related to certain non-company operated joint ventures.*

Hutang kepada Anadarko merupakan kas yang diterima dari Anadarko sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi (EJVA) dan perjanjian terkait yang dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 38a.

*Payable to Anadarko represents cash received from Anadarko in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related agreements as discussed further in Note 38a.*

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK**

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	5,131	13,280
Pasal 15	22,157	26,294
Pasal 21	472,718	332,701
Pasal 23	85,162	984,722
Pasal 25	796,170	637,007
Pasal 26	-	109,603
Pajak pertambahan nilai	-	878,071
Sub-jumlah	<u>1,381,338</u>	<u>2,981,678</u>
<u>Anak Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan	30,091,649	16,889,574
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	7,848	12,584
Pasal 15	22,476	39,210
Pasal 21	2,214,113	2,529,244
Pasal 22	11,967	-
Pasal 23	833,594	2,011,106
Pasal 25	-	238,689
Pasal 26	82,589	114,498
Pajak pertambahan nilai	7,023,560	5,231,788
Denda pajak	715,805	1,815,322
Sub-jumlah	<u>41,003,601</u>	<u>28,882,015</u>
<b>Jumlah</b>	<b><u>42,384,939</u></b>	<b><u>31,863,693</u></b>

Surat Ketetapan Pajak

Berikut ini adalah status audit pajak dan surat ketetapan pajak yang masih belum final yang signifikan dari Grup:

a. Perusahaan

Pada tahun 2007, Perusahaan menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak ("SKP") dari Kantor Pajak untuk tahun fiskal 2005. Perusahaan tidak setuju atas sebagian dari SKP tersebut dan mengajukan keberatan, yaitu atas Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") dan pajak penghasilan pasal 26 ("PPh pasal 26") masing-masing sejumlah Rp2,51 milyar dan Rp5,47 milyar. Perusahaan membayar ketetapan-ketetapan tersebut, dan mengajukan keberatan ke Kantor Pajak.

Perusahaan juga memiliki dua kasus banding ke Pengadilan Pajak sebagai tindak lanjut ditolaknya surat keberatan yang diajukan ke Kantor Pajak untuk tahun fiskal 2004, sebesar Rp4,51 milyar dan Rp7,41 milyar masing-masing untuk PPN dan PPh pasal 26.

**17. TAXES PAYABLE**

*This account consists of:*

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
			<u>Company</u>
			<i>Income tax</i>
			<i>Article 4(2)</i>
			<i>Article 15</i>
			<i>Article 21</i>
			<i>Article 23</i>
			<i>Article 25</i>
			<i>Article 26</i>
			<i>Value added tax</i>
			<i>Sub-total</i>
			<u>Subsidiaries</u>
			<i>Corporate income tax</i>
			<i>Income tax</i>
			<i>Article 4(2)</i>
			<i>Article 15</i>
			<i>Article 21</i>
			<i>Article 22</i>
			<i>Article 23</i>
			<i>Article 25</i>
			<i>Article 26</i>
			<i>Value added tax</i>
			<i>Tax penalty</i>
			<i>Sub-total</i>
			<b>Total</b>

Tax Assessments

*Summarised below are the current significant tax audits and outstanding tax assessments of the Group:*

a. The Company

*In 2007, the Company received several assessment letters (referred to as the "Assessments") for the fiscal year 2005 from the Indonesian Tax Office ("ITO"). The Company disagreed with some of the Assessments on Value Added Tax ("VAT") and Income Tax Article 26 amounting to Rp2.51 billion and Rp5.47 billion, respectively. The Company paid the assessments and filed objections to the ITO.*

*The Company also has two pending appeals to the Tax Court regarding its objection for assessments for fiscal year 2004 that were rejected by the ITO, amounting to Rp4.51 billion and Rp7.41 billion for VAT and income tax Article 26, respectively.*

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Belum ada keputusan yang diterbitkan atas keberatan dan banding tersebut. Namun demikian manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan memiliki posisi dengan dasar yang kuat, sehingga akan bisa memperoleh kembali jumlah yang telah dibayar untuk ketetapan-ketetapan tersebut.

Audit pajak atas tahun fiskal 2006 masih dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

Pada tahun 2007, EPI menerima beberapa ketetapan dari Kantor Pajak untuk tahun pajak 2004. EPI mengajukan keberatan atas sebagian SKP atas pajak pertambahan nilai, pajak penghasilan badan, pajak penghasilan pasal 21 dan pasal 23 dengan total sekitar Rp10,2 milyar.

Pada bulan Maret 2008, keputusan dari keberatan telah dikeluarkan kantor pajak dengan menyetujui sebagian dari keberatan EPI dengan total pengembalian pajak sekitar Rp 7 Milyar.

Audit pajak oleh Kantor Pajak sedang dilakukan atas tahun fiskal 2006, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

Audit oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2005 telah selesai.

d. PT Medco Power Indonesia (MPI) dan anak perusahaannya

Audit pajak oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2005 untuk MPI dan Medco Energi Menamas (MEM) telah selesai dilakukan.

Audit oleh Kantor Pajak untuk Dalle Energi Batam (DEB) sedang dilakukan atas tahun fiskal 2005 dan 2006, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

e. PT Medco LPG Kaji (MLK)

Audit pajak oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2005 telah selesai dilakukan.

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

Tax Assessments (continued)

a. The Company (continued)

*No decisions have been received on the appeals and objections. Nevertheless, management believes that the Company has a strong position and will be able to recover the paid amounts.*

*The tax audit on 2006 fiscal year is still on-going and no assessments have been received to date.*

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

*In 2007, EPI received several assessments from the Tax Office for the fiscal year 2004. EPI filed objections on some of the assessments for VAT, corporate income tax, Income Tax Article 21, and Income Tax Article 23 totaling approximately Rp10.2 billion.*

*In March 2008, the ITO issued a decision letter which approved part of the objection for a refund of approximately Rp 7 billion.*

*The ITO is currently performing tax audits for the 2006 fiscal year. To date, the ITO has not issued assessments for such audits.*

*The tax audits by the ITO have been closed for years up to 2005.*

d. PT Medco Power Indonesia (MPI) and its subsidiaries

*The tax audits by the ITO have been closed for the years up to 2005 for MPI and Medco Energi Menamas (MEM).*

*The tax audits by the ITO for Dalle Energi Batam (DEB) for 2005 and 2006 are still on-going, and no assessments have been received to date.*

e. PT Medco LPG Kaji (MLK)

*The tax audits by the ITO have been closed for the years up to 2005.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**17. HUTANG PAJAK (lanjutan)**

f. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

Audit pajak oleh Kantor Pajak sedang dilakukan atas tahun fiskal 2005 dan 2006, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

g. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Kantor Pajak pada saat ini sedang melakukan audit pajak untuk tahun fiskal 2005 dan 2006. Sampai dengan saat, ini Kantor Pajak masih belum mengeluarkan surat ketetapan pajak dari audit tersebut.

h. Exspan Airsenda Inc. (EAS) & Exspan Airlimau Inc. (EAL)

Kantor Pajak Amerika Serikat ("Kantor Pajak AS") pada saat ini sedang melakukan audit pajak atas EAS dan EAL untuk tahun fiskal 2004. Sampai dengan saat ini Kantor Pajak AS belum mengeluarkan hasil dari audit tersebut.

EAS dan EAL telah menerima pengembalian kelebihan pembayaran pajak sebesar AS\$1,3 juta dari Kantor Pajak AS pada 2007.

Kantor Pajak (Indonesia) pada saat ini sedang melakukan audit pajak atas Bentuk Usaha Tetap ("BUT") dari EAS dan EAL untuk tahun fiskal 2005 dan 2006. Sampai dengan saat ini Kantor Pajak masih belum mengeluarkan surat ketetapan pajak dari audit tersebut.

i. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) dan Medco Lematang Ltd. (MLL), anak perusahaan, menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) total sejumlah sekitar Rp 16,7 milyar pada tahun 2002, mengenai kekurangan pembayaran Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk tahun-tahun sebelum akuisisi hak kepemilikan blok dibawah operator terdahulu masing-masing PSC. ECCI telah menyerahkan kembali PSCnya ke Pemerintah Indonesia.

Masing-masing *Sales and Purchase Agreements* dengan masing-masing pemilik terdahulu dari hak kepemilikan PSC menetapkan bahwa kewajiban yang timbul sebelum akuisisi oleh ECCI dan MLL, tetap menjadi tanggung jawab dari pemilik terdahulu. Oleh karena itu, tidak ada pembayaran ataupun provisi yang dibuat atas ketetapan-ketetapan tersebut oleh ECCI dan MLL.

**17. TAXES PAYABLE (continued)**

f. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

*The tax audits by the ITO for 2005 and 2006 are still on-going, and no assessments have been received to date.*

g. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

*The ITO is currently performing tax audits for the 2005 and 2006 fiscal years. To date, the ITO has not issued assessments for such audits.*

h. Exspan Airsenda Inc. (EAS) & Exspan Airlimau Inc. (EAL)

*The Internal Revenue Service of the United States ("IRS") is currently performing tax audits on EAS and EAL for 2004 fiscal year. To date, the IRS has not issued the results of the audits.*

*EAS and EAL received a tax refund of US\$1.3 million from the IRS in 2007.*

*The ITO is currently performing tax audits on the Permanent Establishment ("PE") of EAS and EAL for 2005 and 2006. To date, no tax assessments have been issued by the ITO.*

i. Exspan Cumi-Cumi and Medco Lematang Ltd.

*Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) and Medco Lematang Ltd. (MLL), subsidiaries, received tax assessments totaling Rp 16.7 billion in 2002 for the underpayment of Value Added Tax (VAT) for years prior to the acquisition of these working interests under the previous operators of the respective PSCs. Subsequently ECCI has relinquished the PSC to the Government of Indonesia.*

*The respective Sales and Purchase Agreements with the respective previous PSC working interest owners provided that liabilities incurred prior to acquisition by ECCI and MLL remain the responsibility of the former owners. Accordingly, no provision or payment has been made for these assessments by ECCI and MLL.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

j. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan anak perusahaan menghitung, menetapkan, dan membayar sendiri jumlah pajak yang terhutang. Surat pelaporan pajak konsolidasi tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Kantor Pajak dapat menetapkan dan mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak tanggal terhutangnya pajak. Manajemen berkeyakinan telah mentaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia.

Untuk yurisdiksi pajak lainnya manajemen juga berkeyakinan telah mentaati ketentuan perundang-undangan perpajakan yang berlaku di negara lainnya.

17. TAXES PAYABLE (continued)

j. Administration

Under taxation laws of Indonesia, the Company and subsidiaries compute, determine and pay their tax liabilities on the basis of self-assessment. Consolidated tax returns are prohibited under the taxation laws of Indonesia. The ITO may assess or amend taxes within ten years from the date the tax became due. Management believes it has fully complied with its tax filing requirements in Indonesia.

For other tax jurisdictions, management believes it has substantially complied with the applicable laws in regard to tax filing requirements.

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

18. ACCRUED EXPENSES

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As Restated (Note 44)	
Provisi dan beban yang masih harus dibayar	38,590,327	40,197,174	<i>Provison and other accruals Asset Retirement and Obligations</i>
<i>Asset Retirement and Obligations</i> (Catatan 40)	63,846,897	40,786,994	
<b>Jumlah</b>	<b>102,437,224</b>	<b>80,984,168</b>	<b>Total</b>
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Bunga	13,999,425	13,925,889	<i>Interest</i>
Pesangon	4,216,416	5,644,036	<i>Severance</i>
Sewa	12,662,510	8,820,023	<i>Rentals</i>
<i>Asset Retirement Obligations</i> (Catatan 40)	22,149,241	4,895,352	<i>Asset Retirement Obligations</i> (Note 40)
Kerjasama operasi	2,507,447	-	<i>Joint venture</i>
Tenaga kerja	1,220,750	54,572	<i>Labor supply</i>
Lain-lain	3,983,779	11,752,654	<i>Others</i>
<b>Sub Jumlah</b>	<b>60,739,568</b>	<b>45,092,526</b>	<b>Sub Total</b>
<u>Tidak Lancar</u>			<u>Non Current</u>
<i>Assets Retirement and Obligation</i> (Catatan 40)	41,697,656	39,891,642	<i>Assets Retirement and Obligation</i> (Note 40)
<b>Sub Jumlah</b>	<b>41,697,656</b>	<b>39,891,642</b>	<b>Sub Total</b>
<b>Jumlah</b>	<b>102,437,224</b>	<b>80,984,168</b>	<b>Total</b>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**19. DERIVATIF**

**19. DERIVATIVES**

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	2008			2007		
		Aktiva Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aktiva Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
<b>Perusahaan/Company</b>							
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	35,209	(210,939)	1,494,035	-	(255,392)
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/Cross-currency interest rate swap	475,360	-	373,112	1,158,892	-	(222,223)
Standard Chartered Bank	Opsi pertukaran Mata uang asing/ Currency option contract	-	-	-	-	6,653	(6,653)
<b>Anak Perusahaan/ Subsidiaries</b>							
Apexindo*							
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	-	3,321,540	-	(401,972)
Others		-	-	229,078	-	-	-
<b>Jumlah/Total</b>		<b>475,360</b>	<b>35,209</b>	<b>391,251</b>	<b>5,974,467</b>	<b>6,653</b>	<b>(886,240)</b>
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ less current portion		-	-	-	-	6,653	-
Bagian yang jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Long-term		475,360	35,209	-	5,974,467	-	-

\* Per tanggal 31 Maret 2008 Apexindo tidak dikonsolidasikan lagi dan disajikan dengan metode ekuitas (Catatan 1e)  
As of March 31, 2008, Apexindo was deconsolidated and presented using equity method (Note 1e)

Grup melakukan transaksi swap tingkat bunga dan mata uang silang, opsi pertukaran mata uang asing, dan kontrak *forward* mata uang asing sebagai instrumen lindung nilai untuk mengelola resiko atas biaya bunga dan mata uang asing. Seluruh kontrak yang dilakukan Grup mempunyai kewajiban yang mendasari.

*The Group entered into cross-currency interest rate swaps, currency option contracts, and foreign currency forward contracts as hedging instruments to manage their currency and interest expense risk exposures. The entire contracts entered into by the Group have underlying obligations.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

19. DERIVATIF (lanjutan)

Informasi lebih lanjut mengenai berbagai kontrak derivatif Grup adalah sebagai berikut:

19. DERIVATIVES (continued)

Further information relating to the derivatives undertaken by the Group is as follows:

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	Nilai Nominal/ Notional Amount		Tanggal pertukaran awal/ Initial exchange date	Tanggal pertukaran akhir/ Final exchange date	Syarat/Terms and Conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam IDR/In IDR			
<b>Perusahaan/Company</b>						
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	25,000,000	228,125,000,000	5-Aug-04	10-Jul-09	<p>Perusahaan menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nominal Rupiah dan membayar bunga tetap 7,23% per tahun atas nominal Dolar AS setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April, dan 10 Juli. Pada pertukaran akhir, Perusahaan harus membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai pasar dari nominal Rupiah. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap waktu selama masa berlakunya perjanjian, maka ketentuan tentang penggunaan nilai pasar (<i>mark to market</i>) akan berlaku.</p> <p><i>The Company shall receive a fixed rate of 13.125% per year on the Rupiah notional amount and pay a fixed rate of 7.23% per year on the US Dollar notional amount every October 10, January 10, April 10 and July 10. On the final exchange date, the Company shall pay the US Dollar notional amount and receive the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. 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 provisions shall apply.</i></p>
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	25,000,000	226,250,000,000	19-Oct-04	12-Jul-09	<p>Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% per tiga bulan atas nominal Dolar AS setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli, dan 12 Oktober. Pertukaran akhir, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan menerima dalam Rupiah. Berdasarkan perjanjian, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar (<i>mark to market</i>) lebih tinggi dari AS\$1.250.000.</p> <p><i>The Company shall receive a fixed rate of 13.125% per year on the Rupiah notional amount and pay a floating rate of equivalent to US Dollar Libor-BBA plus 2.45% on the US Dollar notional amount per three months every January 12, April 12, July 12 and October 12. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar and receives the Indonesian Rupiah notional amount. Under the agreement, Citibank may demand collateral in US Dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000.</i></p>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

19. DERIVATIF (lanjutan)

19. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	Nilai Nominal /Notional Amount		Tanggal pertukaran awal/ Initial exchange date	Tanggal pertukaran akhir/ Final exchange date	Syarat/Terms and Conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam IDR//In IDR			
<b>Perusahaan/Company</b>						
Standard Chartered Bank	Opsi pertukaran valuta asing/ Currency option contract	250,000	2,350,000,000	30-Jan-07	30-Jan-08	Perusahaan harus menjual atau beli AS\$250.000 pada kurs ( <i>strike price</i> ) Rp9.400 per AS\$1 sesuai dengan syarat dan kondisi dalam perjanjian, yang dilakukan pada setiap 12 tanggal periode tertentu sejak bulan Februari 2007 sampai dengan Januari 2008./ <i>The Company shall sell to/ or buy from the bank US\$250,000 at a strike price of Rp9,400 to US\$1, based on the conditions and scenarios as stated in the contract, determined at each of the 12 trigger periods from February 2007 to January 2008.</i>
<b>Apexindo</b>						
Standard Chartered Bank	Perjanjian Swap Mata Uang Silang/ Cross-currency swap	78,947,368	750,000,000,000	8-Apr-05	7-Apr-10	Apexindo akan menerima bunga tahunan sebesar 12,25% atas nilai nominal dalam Rupiah dan membayar bunga atas nilai nominal dalam Dolar Amerika Serikat sebesar: 8,65% per tahun atas jumlah AS\$27.631.579; 8,45% per tahun atas jumlah AS\$11.842.105 dan AS Dolar Libor BBA tiga bulanan ditambah 4,5% per tahun atas jumlah AS\$39.473.684. Pada pertukaran akhir, Apexindo membayar seluruh nilai nominal Dolar AS dan menerima seluruh nilai nominal Rupiah./ <i>Apexindo will receive interest of 12.25% per year on the total Rupiah nominal amount and will pay interest on the total US Dollar notional amount as follows: 8.65% per year on US\$27,631,579; 8.45% per year on US\$11,842,105 and three months US Dollar Libor BBA plus 4.65% per year on US\$39,473,684. On the final exchange date, Apexindo shall pay the total US Dollar notional amount and receive the total Indonesia Rupiah notional amount.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG**

**20. LOANS**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
Hutang Bank Jangka Pendek	53,816,932	-	<i>Short-Term Bank Loans</i>
Hutang Jangka Panjang			<i>Long-Term Loans</i>
Hutang Bank	227,485,922	98,864,047	<i>Bank Loans</i>
Lain-lain	-	14,451,905	<i>Others</i>
Sub-jumlah	227,485,922	113,315,952	<i>Sub-total</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<b>6,505,597</b>	<b>62,355,794</b>	<i>Less current portion</i>
Bagian hutang jangka panjang	<b>220,980,325</b>	<b>50,960,158</b>	<i>Long-term portion</i>
<b>Jumlah</b>	<b>281,302,854</b>	<b>113,315,952</b>	<b>Total</b>

a. *Hutang Bank*

a. *Bank Loans*

Kreditur/Lenders	2008			2007		
	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current
<b>Dolar AS/ US Dollar</b>						
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	175,000,000	50,000,000	125,000,000	50,000,000	50,000,000	-
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-
PT Bank Niaga Tbk	1,321,003	1,321,003	-	-	-	-
PT Bank Danamon Indonesia	2,178,223	2,178,223	-	-	-	-
<b>Sub Jumlah/ Sub total</b>	<b>228,499,226</b>	<b>53,499,226</b>	<b>175,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>-</b>
<b>Rupiah/ IDR</b>						
PT Bank Central Asia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp140.5 milyar/billion 2007: Rp166. milyar/billion)	15,248,199	2,322,929	12,925,270	18,212,259	3,936,262	14,275,997
PT Bank Bukopin Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp0.4 milyar/billion 2007: nil milyar/billion)	44,825	12,873	31,952	-	-	-
PT Bank Niaga Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp211.1 milyar/billion 2007: Rp116.3 milyar/billion)	22,897,900	1,707,497	21,190,403	12,755,429	1,535,863	11,219,566
PT Bank Internasional Indonesia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp103.6 milyar/billion 2007: Rp116.3 milyar/billion)	11,243,572	1,445,156	9,798,416	12,755,429	1,535,863	11,219,566
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp28.12 milyar/billion 2007: Rp46.8 milyar/billion)	3,051,426	1,017,142	2,034,284	5,140,930	2,056,372	3,084,558
PT Bank Danamon Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2008: Rp2.93 milyar/billion 2007: nil milyar/billion)	317,706	317,706	-	-	-	-
<b>Sub Jumlah/ Sub Total</b>	<b>52,803,628</b>	<b>6,823,303</b>	<b>45,980,325</b>	<b>48,864,047</b>	<b>9,064,360</b>	<b>39,799,687</b>
<b>Jumlah/ Total</b>	<b>281,302,854</b>	<b>60,322,529</b>	<b>220,980,325</b>	<b>98,864,047</b>	<b>59,064,360</b>	<b>39,799,687</b>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG (lanjutan)**

**20. LOANS (continued)**

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Informasi lebih lanjut mengenai hutang bank adalah sebagai berikut:

Further information relating to bank loans is as follows:

<b>Kreditur/Lenders</b>	<b>Jadwal pengembalian/ Repayment schedule</b>	<b>Jaminan/Security</b>
<b>Perusahaan/ Company</b>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Working Capital Credit Facility</i>  Fasilitas Kredit Investasi/ <i>Investment Credit Facility</i>	Des/Dec 2012	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian (Catatan 12).  <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement (Note 12).</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk  Fasilitas Pendanaan Umum/ <i>General Corporate Facility</i>	Juni/June -2010	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian.  <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.</i>
<b>Apexindo*</b>		
PT Bank Central Asia Tbk  Fasilitas Kredit Investasi <i>Investment Credit Facility</i>	2003 - 2007  Telah dibayar penuh/ <i>Fully paid in Aug-07</i>	Dijamin dengan peralatan pengeboran, piutang dari Total E&P Indonesia dan arus kas "waterfall" yang diperoleh dari pengoperasian Rig Maera dan Rasis yang harus ditempatkan di rekening yang dibatasi penggunaannya (Catatan 5, 9 dan 12).  <i>Collateralized by Apexindo's drilling rigs, receivables from Total E&amp;P Indonesia and cash flow waterfall retained from the operations of the Maera and Rasis rigs, to be placed in an escrow account (Notes 5, 9 and 12).</i>
<b>Mitra Energi Batam (MEB)</b>		
PT Bank Central Asia Tbk  Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments (2005-2011)</i>	Dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Proyek Panaran I; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12).  <i>Collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables from the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Central Asia Tbk  Fasilitas Kredit Konsumsi/ <i>Consumer Credit Facility</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments (2005-2009)</i>	Dijamin dengan sebuah wisma tamu (Catatan 12). <i>Collateralized by a guest house (Note 12).</i>
PT Bank Bukopin Tbk  Fasilitas Kredit Konsumsi/ <i>Consumer Credit Facility</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments (2006-2010)</i>	Dijamin dengan deposito (Catatan 9). <i>Collateralized by time deposits (Note 9).</i>

\*) Per tanggal 31 Maret 2008 Apexindo tidak dikonsolidasikan lagi, dan disajikan dengan metode ekuitas (Catatan 1e)  
As of March 31, 2008, Apexindo was deconsolidated and presented using equity method (Note 1e)



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG (lanjutan)**

**20. LOANS (continued)**

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

<b>Kreditur/Lenders</b>	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
<b>Perusahaan/ Company</b>		
<b>Dalle Energy Batam (DEB)</b>		
PT Bank Niaga Tbk  Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loans</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2006-2013)	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak Engineering, Procurement dan Construction (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12).  <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk  Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loans</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2006-2013)	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak Engineering, Procurement dan Construction (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12).  <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Niaga Tbk  Pinjaman Transaksi Khusus/ <i>Special Finance Transactions</i>	Nov-08	Dijamin dengan pengalihan hasil klaim asuransi (Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown), dengan nilai penjaminan minimal sebesar 100% dari plafon fasilitas kredit.  <i>Collateralized by assignment of insurance proceeds (Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown) with minimum collateral at 100% of credit facility amount.</i>
<b>Medco Power Indonesia</b>		
PT Bank Niaga Tbk  Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Tranche A Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2011 - 2014)  Tranche B Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2008 - 2013)	Dijamin dengan penjaminan fidusia atas mesin TM 2500, 125% total plafon dari kontrak jual beli listrik dengan PLN, klaim asuransi, rekening bank yang dibatasi penggunaannya. Khusus untuk fasilitas Tranche A dijamin dengan <i>Standby Letter of Credit (SBLC)</i> (Catatan 12).  <i>Collateralized by fiduciary right over TM 2500 machine, 125% amount of Power Sale and Purchase agreement with PLN, insurance claim, restricted cash in bank. The Tranche A facility is also collateralized with Standby Letter of Credit (SBLC) (Note 12).</i>
PT Bank Danamon Indonesia  Pendanaan Proyek/ <i>Trust Receipt</i>	Jun - 08	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian.  <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.</i>
<b>Medco Sarana Kalibaru (MSK) (sebelumnya/ formerly Usaha Kita Makmur Bersama)</b>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk  Fasilitas Pinjaman Investasi/ <i>Investment Credit Facility</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2007-2009)	Dijamin dengan tanah dan bangunan milik MSK di Kali Baru berikut kilang pengolahan serta dermaga, mesin-mesin dan peralatan pipa (Catatan 12).  <i>Collateralized by land and building owned by MSK in Kali Baru including the blending plant, docking area (Jetty), machinery, and piping equipment (Note 12).</i>
<b>Medco E&amp;P Lematang</b>		
PT Bank Central Asia Tbk  Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2009 - 2014)	Dijamin dengan piutang atas penjualan gas Lapangan Singa, Blok Lematang Sumatra Selatan, dana yang terdapat dalam Escrow account, Debt Service Account dan Operating Account yang dibuka di BCA (Catatan 5 dan 9).  <i>Collateralized with receivables of gas sales from the Singa Field in the Lematang Block, South Sumatra, Escrow accounts, Debt Service Account and Operating Account in BCA (Notes 5 and 9).</i>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

b. Lain-lain

b. Others

Kreditur/Lenders	2007		
	Jumlah/Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current
GE Capital Service Pte. Ltd.	11,151,905	1,291,434	9,860,471
DEG - DeutscheInvestitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	3,300,000	2,000,000	1,300,000
<b>Total</b>	<b>14,451,905</b>	<b>3,291,434</b>	<b>11,160,471</b>

Informasi lebih lanjut mengenai hutang lain-lain  
adalah sebagai berikut:

Further information relating to other loans is as  
follows:

Kreditur/Lenders	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
<b>Medco Power Indonesia</b>		
GE Capital Services Pte. Ltd.	Telah dibayar penuh/ Fully paid in May-07	Dijamin dengan <i>Standby Letter of Credit</i> dari Standard Chartered Bank yang mencakup 100% pokok hutang dan bunga/  Secured by a <i>standby letter of credit</i> from Standard Chartered Bank covering 100% of the loan principal and interest
<b>Medco LPG Kaji</b>		
DEG - DeutscheInvestitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH  Pendanaan Proyek/ Project Financing	Telah dibayar penuh/ Fully paid in Sep-07	Dijamin dengan fidusia atas harta bergerak dan perlindungan asuransi atas aktiva./  Collateralized by a <i>fiduciary transfer of movable property and insurance coverage on assets.</i>

	2007	2006	<i>Interest rate per annum</i>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			
Rupiah	11% - 17.75%	13% - 16.96%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	4.61% - 10%	7.75% - 7.88%	United States Dollars

c. Fasilitas Bank

c. Bank Facilities

Pada tanggal 31 Maret 2008, Grup mempunyai  
fasilitas bank sebagai berikut:

As of March 31, 2008, the Group have the  
following outstanding bank facilities:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Maret 2008/Unused Portion of the Facility as of March 31, 2008
<b>Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility</b>			
Standard Chartered Bank	Fasilitas Bank / Banking Facilities	AS\$/US\$28,000,000	AS\$/US\$23,957,000
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas <i>standby letter of credit/</i> <i>Bank Guarantee Facility, standby</i> <i>letter of credit</i>	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$10,702,326

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

c. Bank Facilities (continued)

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Maret 2007/Unused Portion of the Facility as of March 31, 2007
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	Fasilitas Bank Garansi, Standby Letter of Credit dan Letter of Credit Import./ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit, and Import Letter of Credit Facility.	AS\$/US\$14,000,000	AS\$/US\$6,707,735
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non cash-loan Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$38,794,662
Citibank, N.A. (Indonesia Branch)	Fasilitas pembukaan letter of credit/ Opening letter of credit facility	AS\$/US\$15,000,000	AS\$/US\$11,000,000
PT Bank Negara Indonesia Tbk	Fasilitas Obligasi dan Garansi/ Bonds and Guarantees facility	AS\$/US\$18,000,000	AS\$/US\$18,000,000
<b>Fasilitas Pendanaan Umum dan Pembiayaan Kembali USD Bond/General Corporate Facility and Refinancing USD Bond</b>			
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	AS\$/US\$125,000,000	AS\$/US\$125,000,00
Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Singapore Branch	Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	AS\$/US\$40,000,000	AS\$/US\$40,000,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Loan Facility	AS\$/US\$125,000,000	-

Berdasarkan perjanjian atas hutang-hutang tersebut Grup harus tunduk pada batasan-batasan tertentu, antara lain untuk memperoleh persetujuan tertulis dari bank sebelum melakukan transaksi-transaksi tertentu seperti mengadakan penggabungan usaha, pengambilalihan, likuidasi atau perubahan status serta Anggaran Dasar Perusahaan, dan mengurangi modal dasar, modal ditempatkan dan modal disetor; pembatasan dalam pemberian pinjaman kepada pihak ketiga; penjaminan negatif, dan menjaminkan aktiva atau pendapatannya dengan pengecualian secara khusus; mengubah aktivitas utama Perusahaan; pembatasan dalam pembagian dividen; dan harus mematuhi rasio-rasio keuangan tertentu.

Manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas seluruh fasilitas pinjaman bank yang diperoleh, kecuali DEB.

The Group, under the loan agreements, are subject to various restrictive covenants, amongst others to obtain written approval from their lenders, before they enter into certain transactions such as merger, takeover, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized capital, issued and fully paid capital; restrictions on lending money to third parties; negative pledge, and some case collateralizing its assets or revenue with certain exceptions; change in core business; restriction on payments of dividends, and are required to comply with certain financial ratios.

In management's opinion, the Group are in compliance with the covenants of all existing bank loan facilities, except DEB.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**20. HUTANG (lanjutan)**

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2007, DEB tidak memenuhi persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang yang diperoleh dari PT Bank Niaga Tbk, namun demikian, pada tanggal 18 Maret 2008, DEB telah memperoleh pengabaian atas pembatasan rasio keuangan yang membebaskan DEB dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan tersebut.

**20. LOANS (continued)**

c. Bank Facilities (continued)

As of December 31, 2007, DEB did not meet the financial ratio requirements of the loan obtained from PT Bank Niaga Tbk, nevertheless, on March 18, 2008, DEB has obtained a waiver for this financial ratio covenant which exempted DEB from meeting the related financial ratio covenant.

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA**

**21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo pada tahun 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) due in 2010
Senior Guaranteed Notes (SGN) jatuh tempo pada tahun 2007	-	-	Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007
Guaranteed Convertible Bond jatuh tempo pada tahun 2011	201,944,025	188,283,955	Guaranteed Convertible Bonds due in 2011
Wesel bayar treasuri	(112,863,000)	(74,863,000)	Treasury notes
Bersih	414,492,025	438,831,955	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	3,917,165	6,008,353	Less unamortized discounts
<b>Jumlah Wesel Bayar</b>	<b>410,574,860</b>	<b>432,823,602</b>	<b>Total Notes Payable</b>
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2009	146,468,482	148,058,785	Due in 2009
Obligasi treasuri	(18,227,189)	(18,425,093)	Treasury bonds
Bersih	128,241,293	129,633,692	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	291,406	607,919	Less unamortized discounts
Bersih	127,949,887	129,025,773	Net
Jatuh tempo pada tahun 2010	-	82,254,880	Due in 2010
Obligasi treasuri	-	(2,660,562)	Treasury bonds
Bersih	-	79,594,318	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	-	893,955	Less unamortized discounts
Bersih	-	78,700,363	Net
<b>Jumlah Obligasi Rupiah</b>	<b>127,949,887</b>	<b>207,726,136</b>	<b>Total Rupiah Bonds</b>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rates per annum</u>
Rupiah	13.125%	12.25% - 13.125%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	8.75%	8.75%	United States Dollars

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA 21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)  
(lanjutan)

Informasi lain mengenai kewajiban jangka panjang lainnya sebagai berikut:

Further information relating to other long-term obligations is as follows:

Kewajiban Jangka Panjang/Long-Term Obligation	Pokok Obligasi/Bond Principal	Peringkat/Corporate Rating	Terdaftar/Listed	Jatuh Tempo/Maturity	Tingkat Bunga/Interest Rates	Jaminan/Security
Obligasi Konversi/ Convertible Bonds	ASS/US\$176.900,000	Standard & Poor's : B+ (2007) Moody's Investor Services: B1 (2006)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	12 Mei 2011 (tanggal jatuh tempo) pada 142,77% (dengan tingkat bunga efektif 7,25% per tahun), namun demikian pemegang obligasi mempunyai hak untuk meminta penerbit obligasi untuk melunasi seluruhnya atau sebagian obligasi pada 123,82% dari jumlah pokok obligasinya pada tanggal 11 Mei 2009.  May 12, 2011 (the maturity date) at 142.77% (effective interest rate of 7.25% per year), but the holders of the bonds have the right to require the issuer to redeem all or some of the bonds at 123.82% of the principal amount on May 11, 2009.	0%	Memberikan jaminan yang tidak terbatas dan mengikat kepada pemegang obligasi berkaitan dengan kesanggupan dan ketepatan pembayaran oleh Medco CB atas seluruh jumlah yang sewaktu-waktu jatuh tempo dan terhutang sehubungan dengan obligasi awal.  Provided to the bondholders an unconditional and irrevocable guarantee with respect to the due and punctual payment by Medco CB of all amounts at any time becoming due and payable in respect of the initial bonds.  Obligasi konversi dapat dikonversi atas permintaan pemegang obligasi menjadi saham Perusahaan dengan harga konversi awal sebesar Rp6.923 per saham.  The convertible bonds, at the option of the holder, can be converted to the Company's shares at an initial conversion price of Rp6,923 per share.
Guaranteed Notes/ Guaranteed Notes	ASS/US\$325.411,000	Standard & Poor's : B+ (2007) Moody's Investor Services : B1 (2006)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	2010  Tanggal put: 22 Mei 2008/ Put date: May 22, 2008	8.75%  Terhutang setiap setengah tahun/ Payable semi-annually	Guaranteed Notes (GN) yang diterbitkan oleh MEFL dijamin oleh Perusahaan. Negative pledge atas seluruh aktiva yang bergerak dan tidak bergerak yang dimiliki oleh Perusahaan kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi kecuali dinyatakan dalam perjanjian (Catatan 12).  The Guaranteed Notes (GN) issued by MEFL are guaranteed by the Company. Negative pledge on all movable and non-movable properties of the Company to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate except excluded in the agreement (Note 12).

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan) 21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Kewajiban Jangka Panjang/ Long-Term Obligation	Pokok Obligasi/ Bond Principal	Peringkat/ Corporate Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Tingkat Bunga/ Interest Rates	Jaminan/Security
Obligasi Rupiah/ Rupiah Bonds Conventional and Syariah Bonds	Rp750,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A- (2006)	Bursa Efek Indonesia/  Indonesia Stock Exchange	2010	12.25%  Terhutang Setiap kuartal/ Payable quarterly	Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan oleh seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian.  <i>The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.</i>
Obligasi Rupiah/ Rupiah Bonds	Rp1,350,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2006)	Bursa Efek Indonesia/  Indonesia Stock Exchange	2009	13.125%  Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan oleh seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian.  <i>The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.</i>

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

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan) 21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

a. Pembatasan-Pembatasan atas Hutang

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sehubungan dengan kewajiban jangka panjang tersebut, Grup harus tunduk kepada batasan-batasan tertentu, antara lain tidak boleh melakukan tindakan-tindakan sebagai berikut, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari pemberi pinjaman/ wali amanat yang dibentuk seperti: merger atau akuisisi, mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan, mengubah bisnis utama, pembatasan atas pemberian pinjaman kepada pihak ketiga, menjaminkan dan mengalihkan aktiva Perusahaan, penerbitan obligasi atau memperoleh hutang dari pihak-pihak lain, mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran hutang sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi, mengumumkan dan membayar dividen melebihi persentasi tertentu dari laba bersih konsolidasi dan tunduk memenuhi rasio keuangan tertentu.

Pada tanggal 31 Desember 2007 Grup tidak memenuhi rasio keuangan yang disyaratkan dalam obligasi AS\$ dan Rupiah, yaitu Rasio Hutang terhadap Ekuitas (*Debt-Equity Ratio/DER*) sebesar 1,75x. Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 2,5% saham Apexindo, yang berakibat tidak dikonsolidasikannya lagi (de-konsolidasi) hutang sebesar AS\$190 juta. Penjualan saham Apexindo dan akibat dari penjualan tersebut membuat Perusahaan kembali memenuhi ketentuan rasio keuangan yang disyaratkan dalam perjanjian obligasi tersebut di atas. Oleh karena itu, Grup akan menginformasikan hal ini kepada Trustee sesuai dengan perjanjian obligasi masing-masing.

Pada tanggal 28 Maret 2008, Grup menarik dana sebesar AS\$95 juta dari fasilitas pinjaman PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. Perusahaan bermaksud menggunakan penarikan tersebut sebagai dana siaga jika terjadi pelaksanaan *put option* dari obligasi AS\$. Jika *put option* tersebut tidak dilaksanakan, Grup akan menggunakan dana tersebut untuk melunasi hutang atau untuk keperluan usaha lainnya. Penarikan dana ini serta de-konsolidasi hutang Apexindo sebesar AS\$190 juta telah menempatkan rasio DER Grup jauh di bawah DER maksimum sebesar 1,75x.

Manajemen berpendapat, pada tanggal 31 Maret 2008 Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban jangka panjangnya yang ada.

a. Debt Covenants

*Under the terms and conditions of these long-term obligations, the Group are subject to various restrictive covenants, among others, from undertaking the following actions, without prior approval from the lenders/ designated trustees such as: mergers or acquisitions, reducing the authorized, issued and fully paid capital stock, changing of main business, restrictions on granting loans to third parties, pledging and transferring the Company's assets, issuing bonds or obtaining loans from other parties, proposing to file for bankruptcy or delay loan payments prior to the payment of bond interest and principal, and declaring and paying dividends in excess of certain percentage of consolidated net income, and are required to comply with certain financial ratios.*

*At December 31, 2007 the Group did not meet the financial ratio requirement under their USD and IDR bonds, i.e. a maximum Debt-Equity Ratio (DER) of 1.75x. On March 26, 2008, the Company sold 2.5% interest in Apexindo triggering the deconsolidation of US\$190 million in debt. This sale of Apexindo shares and the related impact placed the Group back into compliance with the bond covenant. Accordingly, the Company will inform the Trustee of this matter in accordance with the respective Bond Agreements.*

*On March 28, 2008, the Group withdrew US\$95 million under a facility from Bank Mandiri (Persero) Tbk. The Group intends to use the proceeds in the event the put option under the US Dollar bond is exercised. Should the put option be not exercised, the Group may use the proceeds to repay loans or for other general corporate purposes. This drawdown coupled with the deconsolidation of the Apexindo debt of US\$190 million places the Group well below the maximum DER of 1.75x.*

*In management's opinion, as of March 31, 2008 the Group are in compliance with the covenants of all respective long-term obligations.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**22. GOODWILL NEGATIF**

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

	2008	2007
Medco Far East Ltd.	1,337,421	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044	1,012,044
Exspan Aircenda, Inc.	729,857	729,857
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	-	339,215
Exspan Airlimau, Inc.	729,857	729,857
PT Medco Sarana Balaraja	213,445	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555	79,555
Jumlah	4,102,179	4,441,394
Dikurangi akumulasi amortisasi	(3,271,461)	(3,556,099)
<b>Nilai buku bersih</b>	<b>830,718</b>	<b>885,295</b>

**22. NEGATIVE GOODWILL**

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

Medco Far East Ltd.
PT Medco E&P Kalimantan
Exspan Aircenda, Inc.
PT Apexindo Pratama Duta Tbk
Exspan Airlimau, Inc.
PT Medco Sarana Balaraja
PT Medco E&P Tarakan
Total
Less accumulated amortization
<b>Net book value</b>

**23. HAK MINORITAS**

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	2008	2007
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Catatan 1e)	-	107,954,937
PT Medco Energi Menamas	5,132,842	5,909,032
Camar Bawean Petroleum, Ltd	-	5,727,166
PT Dalle Energy Batam	4,098,713	3,673,108
PT Medco Gajendra Power Services	1,125,767	620,477
PT Dalle Panaran	11,110	11,406
PT Medco Power Sumatra	(13,107)	-
PT Medco Power Sengkang	106	-
PT Medco Geothermal Sarulla	271	-
PT Medco Methanol Bunyu	2,455	2,110
Medco LLC	3,111,124	1,373,641
PT Exspan Petrogas Intranusa	144	522
<b>Jumlah</b>	<b>13,469,425</b>	<b>125,272,399</b>

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Note 1e)
PT Medco Energi Menamas
Camar Bawean Petroleum, Ltd
PT Dalle Energy Batam
PT Medco Gajendra Power Services
PT Dalle Panaran
PT Medco Power Sumatra
PT Medco Power Sengkang
PT Medco Geothermal Sarulla
PT Medco Methanol Bunyu
Medco LLC
PT Exspan Petrogas Intranusa
<b>Total</b>

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

	2008	2007
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	(4,927,814)	(3,092,208)
PT Medco Energi Menamas	74,141	(174,756)
PT Dalle Energy Batam	129,438	(23,570)
PT Medco Gajendra Power Services	(265,007)	(326,691)
Dalle Panaran	597	-
PT Medco Power Sumatra	15,141	-
Medco Power Sengkang	3	607,641
PT Medco Methanol Bunyu	(212)	(30)
Medco LLC	(425,946)	(392,247)
PT Exspan Petrogas Intranusa	-	35
<b>Bersih</b>	<b>(5,399,659)</b>	<b>3,401,826</b>

b. Minority interests in net losses (earnings) of subsidiaries:

PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Energi Menamas
PT Dalle Energy Batam
PT Medco Gajendra Power Services
Dalle Panaran
PT Medco Power Sumatra
Medco Power Sengkang
PT Medco Methanol Bunyu
Medco LLC
PT Exspan Petrogas Intranusa
<b>Net</b>

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**24. MODAL SAHAM**

**24. CAPITAL STOCK**

2008					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount	Stockholder	
			Rp '000	US\$	
Encore Energy Pte Ltd	1,689,393,006	50.7%	168,939,300	51,280,460	Encore Energy Pte Ltd
GS LND SEG AC	168,780,500	5.0%	16,878,050	5,123,226	GS LND SEG AC
PT Medco Duta	28,941,140	0.9%	2,894,114	878,490	PT Medco Duta
PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.1%	200,000	60,709	PT Multifabrindo Gemilang
	1,443,336,804	43.3%	144,333,680	43,811,579	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.0%	333,245,144	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri (Catatan 21)	(223,597,000)	(6.7%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock (Note 21)
<b>Bersih</b>	<b>3,108,854,450</b>	<b>93.3%</b>	<b>310,885,444</b>	<b>98,006,465</b>	<b>Net</b>
2007					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount	Stockholder	
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,803,895	Densico Energy Resources Pte. Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,476,565	Aman Energy Resources Pte. Ltd.
PT Medco Duta	11,686,639	0.35%	1,168,664	354,741	PT Medco Duta
PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,709	PT Multifabrindo Gemilang
	1,629,371,805	48.89%	162,937,181	49,458,554	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri (Catatan 21)	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock (Note 21)
<b>Bersih</b>	<b>3,108,854,450</b>	<b>93.29%</b>	<b>310,885,445</b>	<b>98,006,465</b>	<b>Net</b>

Pada tanggal 5 Mei 2006, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham menyetujui untuk merubah keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 23 Juni 2000 dan 25 Juni 2001 dalam hal penjualan kembali saham treasuri Perusahaan.

*On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved changes to the resolutions of the Company's Extraordinary Meetings dated June 23, 2000 and June 25, 2001 with regard to the sale of the Company's treasury shares.*

Pemegang saham juga memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perusahaan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan penukaran, penjualan atau pengalihan saham treasuri Perusahaan dengan tetap mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

*The shareholders also granted authority to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury shares in compliance with applicable laws and regulations, including stock exchange regulations.*

Pada tanggal 15 Juli 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), melalui Perusahaan, telah melakukan penawaran saham secara langsung atau dalam bentuk *Global Depository Receipts (GDS)*. Pencatatan GDS ini dilakukan di Bursa Efek Luksemburg dan diperdagangkan pada *Internal Order Book System* di Bursa Efek London serta Portal Bursa Nasdaq. Dana dari hasil penawaran saham biasa atau GDS ini tidak diterima oleh Perusahaan (Catatan 1).

*On July 15, 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), through the Company, undertook an offering of common shares directly or in the form of Global Depository Shares (GDS). The GDS have been listed on the Luxembourg Stock Exchange and included for trade in the Internal Order Book System of the London Stock Exchange and the portal market of the Nasdaq Stock Market. No proceeds from the offering of common shares or GDS went to the Company (Note 1).*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**24. MODAL SAHAM (lanjutan)**

Jumlah saham yang beredar pada Maret 2008 dan 2007 adalah 3.108.854.450.

Saldo saham treasury masing-masing sejumlah 223.597.000 saham pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

**24. CAPITAL STOCK (continued)**

*The shares outstanding in March 2008 and 2007 are 3,108,854,450.*

*Outstanding treasury shares totaled 223,597,000 shares as of March 31, 2008 and 2007, respectively.*

**25. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Akun ini terdiri dari:

**25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

*This account consists of:*

	Jumlah/Total		
	2008	2007	
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988	<i>Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999</i>
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000	<i>Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994</i>
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325	<i>Resale of shares</i>
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)	<i>Distribution of bonus shares in 1998</i>
Tambahan modal disetor dari saham treasury	(19,040,298)	(19,040,298)	<i>Additional paid - in capital on treasury shares</i>
<b>Jumlah</b>	<b>123,187,436</b>	<b>123,187,436</b>	<b>Total</b>

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

Akun ini terdiri dari:

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

*This account consists of:*

	2008	2007	
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	-	28,753,083	<i>Revaluation increment converted into capital stock</i>
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	-	1,697,294	<i>Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary</i>
Agio dari opsi saham kepada pegawai	-	677,738	<i>Additional paid-in capital resulting from employee stock options</i>
Modal sumbangan	107,870	107,870	<i>Donated capital</i>
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	-	2,783	<i>Unrealized gain in market value of short-term investments</i>
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	-	(2,769,920)	<i>Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary</i>
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	-	(12,609,937)	<i>Effect of new shares issued by a subsidiary</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	-	(582,471)	<i>Translation adjustment</i>
<b>Jumlah</b>	<b>107,870</b>	<b>15,276,440</b>	<b>Total</b>

Perubahan (penurunan) dari saldo akun ini adalah karena tidak dikonsolidasikannya lagi Apexindo per tanggal 31 Maret 2008 (Catatan 1e).

The movements (decreases) in the balance of this account were due to deconsolidation of Apexindo as of March 31, 2008 (Note 1e).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA**

Penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh adalah sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>3 bulan/months</b>	<b>3 bulan/months</b>
Penjualan minyak dan gas	210,503,489	125,300,118
Jasa pengeboran dan jasa terkait	51,184,837	27,284,055
Kontrak lainnya	14,642,570	8,748,671
Penjualan kimia dan produk petroleum	39,712,159	4,209,899
Penjualan tenaga listrik	10,421,398	11,389,157
Bagian atas laba dari kerjasama operasi (catatan 30)	8,083,101	2,942,607
<b>Jumlah</b>	<b>334,547,554</b>	<b>179,874,507</b>

Rincian penjualan minyak dan gas-bersih untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008 dan 2007 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan dan pendapatan usaha lainnya, adalah sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>3 bulan/months</b>	<b>3 bulan/months</b>
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	-	65,666,253
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	118,912,269	-
PT Pertamina (Persero)	37,553,211	23,435,052
BP Migas	28,506,335	11,965,460
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong	16,941,776	11,762,993
Pelanggan Medco US Energy	8,589,898	6,336,719
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	-	5,227,294
Lain-lain	-	906,347
<b>Jumlah</b>	<b>210,503,489</b>	<b>125,300,118</b>

**28. BIAYA PENJUALAN**

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

a. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>3 bulan/months</b>	<b>Disajikan kembali (Catatan 44) 3 bulan / As restated (Noted 44) 3 months</b>
Operasi minyak dan gas bumi (Catatan 13)	36,407,629	24,051,304
Pengeboran dan jasa terkait	9,303,216	5,791,590
Kimia	1,654,225	900,120
Tenaga listrik	1,001,875	769,229
<b>Jumlah</b>	<b>48,366,945</b>	<b>31,512,243</b>

**27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES**

Sales and other operating revenues were derived from the following:

Oil and gas sales
Drilling operations and related services
Other contracts
Sales of chemicals and other petroleum product
Electric power sales
Share of profits in joint ventures (note 30)
<b>Total</b>

Details of net oil and gas sales for the years ended March 31, 2008 and 2007 which represent a significant portion of sales and other operating revenues, are as follows:

Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.
PT Pertamina (Persero)
BP Migas
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong
Medco US Energy's customers
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
Others
<b>Total</b>

**28. COST OF SALES**

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

a. Depreciation, Depletion and Amortization

This account represents depreciation, depletion and amortization for the following:

Oil and gas operations (Note 13)
Drilling and related services
Chemicals
Electric power
<b>Total</b>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

b. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	2008 3 bulan/months	2007 3 bulan/months
Biaya overhead operasi lapangan	21,406,099	13,403,004
Operasi dan pemeliharaan	6,089,366	7,919,203
Pipa dan biaya transportasi	1,566,365	5,193,998
Tunjangan operasional	1,209,269	1,469,922
<b>Jumlah</b>	<b>30,271,099</b>	<b>27,986,127</b>

c. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2008 3 bulan/months	2007 Disajikan kembali (Catatan 44) 3 bulan / As restated (Noted 44) 3 months
Biaya sumur kering	1,344,849	-
Seismik	4,501,775	3,398,584
Overhead eksplorasi	3,711,675	1,502,577
Geologis dan geofisika	575,547	85,576
<b>Jumlah</b>	<b>10,133,846</b>	<b>4,986,737</b>

Biaya sumur kering tahun 2008 terutama berasal dari sumur di sejumlah blok di Indonesia senilai sekitar AS\$1,3 juta.

d. Beban Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Perusahaan dari BP Migas.

e. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2008 3 bulan/months	2007 3 bulan/months
Tenaga kerja	7,539,824	5,487,147
Perlengkapan pengeboran	7,278,680	5,003,506
Sewa	5,073,378	3,828,663
Reparasi dan pemeliharaan	1,317,117	2,813,240
Asuransi	1,362,917	1,222,850
Jasa boga	1,304,006	1,133,255
Perpindahan rig	528,879	892,082
Transportasi	1,003,491	479,515
Lain-lain	926,373	770,474
<b>Jumlah</b>	<b>26,334,665</b>	<b>21,630,732</b>

28. COST OF SALES (continued)

b. Production and Lifting Costs

This account consists of:

Field operations overhead  
Operations and maintenance  
Pipeline and transportation fees  
Operational support

**Total**

c. Exploration Costs

This account consists of:

Dry hole costs  
Seismic  
Exploration overhead  
Geological and geophysical

**Total**

Dry hole costs in 2008 primarily resulted from wells in the Indonesia blocks of approximately US\$1.3 million.

d. Cost of Crude Oil Purchases

This account consists of cost of crude oil purchased by the Company from BP Migas.

e. Drilling Operations Costs

This account consists of:

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

**Total**

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

f. Beban Pokok Penjualan Kimia

Akun ini terdiri dari:

	2008 3 bulan/months	2007 3 bulan/months
Biaya penjualan solar	26,265,398	-
Gas	3,087,869	539,571
Sewa	3,793,046	739,988
Biaya operasi kilang	243,316	395,191
Gaji dan tunjangan lainnya	1,163,314	572,949
Bahan bakar	188,720	165,318
Persediaan dan perlengkapan	766,136	176,293
Tenaga kerja kontrak	109,890	31,732
Lain-lain	206,873	225
Jumlah biaya produksi	35,824,562	2,621,267
Persediaan:		
Pada awal tahun	451,779	919,640
Pada akhir tahun	(1,172,301)	(578,292)
<b>Jumlah</b>	<b>35,104,040</b>	<b>2,962,615</b>

28. COST OF SALES (continued)

f. Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products

This account consists of:

Cost of High Speed Diesel sales
Feed gas
Rentals
Processing plant operational costs
Salaries and other allowances
Fuel
Materials and supplies
Contract labor
Others
Total production costs
Inventories:
At beginning of year
At end of year
<b>Total</b>

g. Beban Penjualan Tenaga Listrik

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2008 3 bulan/months	2007 3 bulan/months
Biaya produksi listrik	16,061,224	6,051,369
Gaji dan imbalan lainnya	436,385	353,342
<b>Jumlah</b>	<b>16,497,609</b>	<b>6,404,711</b>

g. Cost of Electric Power Sales

This account consists of the following:

Electricity production costs
Salaries and benefits
<b>Total</b>

29. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2008 3 bulan/months	2007 3 bulan/months
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	16,276,199	10,330,936
Honorarium profesional	2,645,870	4,929,060
Sewa	3,190,577	2,611,294
Asuransi	1,232,097	1,038,495
Penyusutan (Catatan 12)	778,945	423,900
Perawatan dan perbaikan	537,986	230,454
Beban kontrak	555,635	1,339,477
Peralatan dan perlengkapan kantor	253,141	884,931
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	3,108,434	2,988,840
<b>Jumlah</b>	<b>28,578,884</b>	<b>24,777,387</b>

29. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

General and administrative
Salaries, wages and other employee benefits
Professional fees
Rental
Insurance
Depreciation (Note 12)
Repairs and maintenance
Contract charges
Office supplies and equipment
Others
(each below US\$100,000)
<b>Total</b>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**29. BEBAN USAHA (lanjutan)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>3 bulan/months</b>	<b>3 bulan/months</b>
Penjualan		
Beban ekspor	1,911,643	1,749,907
Perjalanan dinas	847,853	1,124,835
Beban jamuan	753,393	259,595
Iklan dan promosi	830,684	114,404
Jumlah	<u>4,343,573</u>	<u>3,248,741</u>
<b>Jumlah Beban Usaha</b>	<b><u>32,922,457</u></b>	<b><u>28,026,128</u></b>

**29. OPERATING EXPENSES (continued)**

*Selling  
Export expenses  
Business travel  
Entertainment  
Advertising and promotion  
Total  
Total Operating Expenses*

**30. BAGIAN ATAS LABA (RUGI) DARI KERJA SAMA OPERASI**

Akun ini terdiri dari bagian laba/rugi dari kerjasama operasi dimana Grup tidak bertindak sebagai operator, sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>3 bulan/months</b>	<b>3 bulan/months</b>
PSC Kakap	5,535,520	1,707,670
PSC JOB Tuban	2,547,581	1,234,937
<b>Laba Bersih</b>	<b><u>8,083,101</u></b>	<b><u>2,942,607</u></b>
Libya EPSA Area 47	(4,345,558)	(962,897)
<b>Rugi Bersih</b>	<b><u>(4,345,558)</u></b>	<b><u>(962,897)</u></b>

**30. SHARE OF PROFITS (LOSSES) IN JOINT VENTURES**

*This account consists of the Group non-operating share of profits/losses in the following joint ventures:*

*PSC Kakap  
PSC JOB Tuban  
Net Income*

*Libya EPSA Area 47  
Net Loss*

**31. PAJAK PENGHASILAN**

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pajak kini		
Anak Perusahaan	(40,696,160)	(24,297,625)
(Beban) manfaat pajak tangguhan		
Perusahaan	185,801	-
Anak Perusahaan	2,646,955	6,152,893
Sub-jumlah	2,832,756	6,152,893
<b>Jumlah Beban Pajak</b>	<b><u>(37,863,404)</u></b>	<b><u>(18,144,732)</u></b>

**31. INCOME TAX**

*Tax expenses of the Company and Subsidiaries consist of the following:*

*Current tax expense  
Subsidiaries  
Deferred tax (expense) benefit  
Company  
Subsidiaries  
Sub-total  
Tax Expense - Net*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)**

a. Pajak Kini

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	81,207,720	36,975,821
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan	(89,258,444)	(43,842,601)
Rugi sebelum pajak penghasilan Perusahaan	(8,050,724)	(6,866,780)
Perbedaan temporer		
Imbalan kerja lain-lain	119,140	-
Penyusutan dan deplesi	305	35,037
Keuntungan surat berharga yang belum direalisasikan	(957,285)	(1,309,045)
Amortisasi beban ditangguhkan	297,824	-
Perbedaan tetap		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	344,473	2,263,874
Kerugian bersih Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	-	1,363,110
Pendapatan yang dikenai pajak final	(11,239,789)	(500,744)
Laba kena pajak sebelum penggunaan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan	(19,486,056)	(5,014,548)
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	(102,839,198)	(24,562,008)
Rugi fiskal yang tidak dapat kompensasi	-	285,377
<b>Rugi fiskal pada akhir tahun</b>	<b><u>(122,325,254)</u></b>	<b><u>(29,291,179)</u></b>

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

**31. INCOME TAX (continued)**

a. Current Tax

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

<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
<i>Loss before tax expense of the Company</i>
<i>Temporary differences</i>
<i>Other employee benefits</i>
<i>Depreciation and depletion</i>
<i>Unrealized gain from marketable securities</i>
<i>Amortization of deferred charges</i>
<i>Permanent differences</i>
<i>Non - deductible expenses</i>
<i>Net loss from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.</i>
<i>Income subject to final income tax</i>
<i>Taxable income before utilization of tax loss carry forwards</i>
<i>Prior years tax losses</i>
<i>Expired tax losses carried forward</i>
<b><i>Tax losses carried forward at end of year</i></b>

No provision for current income tax was made for the years ended March 31, 2008 and 2007 because the Company is still in a tax loss position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)**

**31. INCOME TAX (continued)**

**b. Pajak Tangguhan**

**b. Deferred Tax**

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan dari Grup adalah sebagai berikut:

The details of the Group deferred tax assets and liabilities are as follows:

31 Maret 2008/March 31, 2008

	31 Desember kewajiban pajak Disajikan kembali (Catatan 44)/ December 31, As restated (Note 44) 2007	Jumlah aktiva/ Kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang tidak dikonsolidasi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries	(dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Maret/ March 31, 2008	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	25,735,043	-	-	25,735,043	Tax losses
Biaya ditangguhkan	311,371	-	(35,742)	347,113	Employee benefit liabilities Deferred charges
Penyusutan aktiva tetap	105,905	-	(91)	105,996	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	26,152,319	-	(35,833)	26,188,152	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(487,380)	-	(89,347)	(398,033)	Amortization of deferred expense Unrealized gain from marketable securities
Jumlah	(835,187)	-	(149,968)	(685,219)	Total
Bersih	25,317,132	-	(185,801)	25,502,933	Net
<u>Anak Perusahaan</u>	57,181,431	-	(2,325,410)	59,506,841	<u>Subsidiaries</u>
<b>Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih</b>	<b>82,498,563</b>	<b>-</b>	<b>(2,511,211)</b>	<b>85,009,774</b>	<b>Deferred Tax Assets - Net</b>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(114,472,627)</u>	<u>27,814,336</u>	<u>(59,851)</u>	<u>(83,598,440)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
Beban Pajak Tangguhan Disajikan sebagai kerjasama operasi			(2,571,062) (261,694)		Deferred Tax Expense Joint Venture Presentation
<b>Jumlah Manfaat Pajak Tangguhan</b>			<b>(2,832,756)</b>		<b>Total Deferred Tax Benefits</b>

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)**

**31. INCOME TAX (continued)**

**b. Pajak Tangguhan (lanjutan)**

**b. Deferred Tax (continued)**

31 Maret 2007/March 31, 2007

	31 Desember kewajiban pajak Disajikan kembali (Catatan 44)/ December 31, As restated (Note 44) 2006	Jumlah aktiva/ kewajiban pajak tanggunghan atas Anak Perusahaan yang tidak dikonsolidasi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Maret kewajiban pajak Disajikan kembali (Catatan 44)/ March 31 As restated (Note 44) 2007	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	7,368,602	-	(1,418,751)	8,787,353	Tax losses
Biaya ditangguhkan	199,862	-	-	199,862	Deferred charges
Penyusutan aktiva tetap	111,085	-	10,511	100,574	Depreciation of property and equipment
Penyisihan piutang ragu-ragu	10,497,816	-	-	10,497,816	Allowance for doubtful accounts
Sub-jumlah	18,177,365	-	(1,408,240)	19,585,605	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(1,438,310)	-	392,714	(1,831,024)	Unrealized gain from marketable securities
Jumlah	16,739,055	-	(1,015,526)	17,754,581	Total
Penyisihan pajak tangguhan yang tidak dapat dipulihkan	(9,953,422)	-	1,015,526	(10,968,948)	Provision for unrecoverable deferred tax assets
Bersih	6,785,633	-	-	6,785,633	Net
<u>Anak Perusahaan</u>	50,099,097	5,512,931	(2,236,648)	57,848,676	<u>Subsidiaries</u>
<b>Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih</b>	<b>56,884,730</b>	<b>5,512,931</b>	<b>(2,236,648)</b>	<b>64,634,309</b>	<b>Deferred Tax Assets - Net</b>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(120,167,146)</u>	<u>-</u>	<u>(5,011,844)</u>	<u>(115,155,302)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
<b>Beban Pajak Tangguhan Disajikan sebagai kerjasama operasi</b>			<b>(7,248,429) 1,095,599</b>		<b>Deferred Tax Expense Joint Venture Presentation</b>
<b>Jumlah Manfaat Pajak Tangguhan</b>			<b>(6,152,893)</b>		<b>Total Deferred Tax Benefits</b>

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku atas laba sebelum 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:

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Tangguhan (lanjutan)

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	81,207,720	36,975,821	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(89,258,444)	(43,842,601)	<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
Rugi sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan	(8,050,724)	(6,866,780)	<i>Loss before tax benefit (expense) of the Company</i>
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	2,415,217	2,060,034	<i>Tax benefit (expense) using statutory tax rates</i>
Dampak pajak dari beda tetap: Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	3,371,937	150,223	<i>Tax effects of permanent differences: Income already subjected to final income tax</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(103,342)	(679,162)	<i>Non-deductible expenses</i>
Rugi bersih dari Medco Moeco Langsa Ltd.		(408,933)	<i>Loss from Medco Moeco Langsa Ltd.</i>
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	-	7,368,602	<i>Utilization of prior years tax losses</i>
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	-	(85,613)	<i>Expired tax loss carried forward</i>
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	(5,498,011)	(8,405,151)	<i>Deferred tax adjustments - tax loss</i>
Manfaat (beban) pajak: Perusahaan	185,801	-	<i>Tax benefit (expense): Company</i>
Anak Perusahaan	(38,049,205)	(18,450,587)	<i>Subsidiaries</i>
<b>Beban Pajak - Bersih</b>	<b>(37,863,404)</b>	<b>(18,450,587)</b>	<b>Tax Expense - Net</b>

31. INCOME TAX (continued)

b. *Deferred Tax (continued)*

32. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.108.854.450 saham, yang masing-masing merupakan jumlah rata-rata tertimbang saham pada tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

32. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

*The computation of basic earnings per share is based on 3,108,854,450 shares, representing the weighted average number of shares in March 31, 2008 and 2007, respectively.*

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)	
<u>Laba per saham</u>			<u>Earnings per share</u>
Laba bersih untuk tahun berjalan	22,961,683	15,429,263	<i>Net income for the year</i>
Laba per saham dasar	0.0074	0.0050	<i>Basic earnings per share</i>

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial dari saham biasa untuk 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.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**33. DIVIDEN TUNAI**

Tidak ada pembagian dividen dalam periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008 dan 2007.

**33. CASH DIVIDENDS**

*No dividends were declared during the periods ended March 31, 2008 and 2007.*

**34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA**

a. Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Perubahan atas kewajiban pensiun iuran pasti dari Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
	<b>3 bulan/months</b>	<b>3 bulan/months</b>	
Saldo awal	72,869	63,532	<i>Beginning balance</i>
Biaya pensiun periode berjalan	224,460	224,665	<i>Pension cost</i>
Iuran pensiun yang dibayar dalam periode berjalan	(222,059)	(187,141)	<i>Pension contributions paid</i>
(Keuntungan) kerugian selisih kurs	1,597	(267)	<i>(Gain) loss on foreign exchange</i>
<b>Saldo akhir</b>	<b>76,867</b>	<b>100,789</b>	<b><i>Ending balance</i></b>

**34. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS**

a. Pension Plans

*Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) whose deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in its 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 movements of liability of the defined contribution pension plans of the Subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production is as follows:*

b. Program Imbalan Kerja Lainnya

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Imbalan pasca kerja untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life dan PT Asuransi Allianz Life Indonesia.

b. Other Employee Benefits

*The Group also recognize employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in PT AIG Life and PT Asuransi Allianz Life Indonesia.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA  
LAINNYA (lanjutan)**

**34. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS  
(continued)**

**b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)**

**b. Other Employee Benefits (continued)**

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 2.259 dan 2.194 orang pada tahun 2007 dan 2006.

The number of employees eligible for the benefits is 2,259 and 2,194 in 2007 and 2006, respectively.

i. Analisa kewajiban imbalan kerja yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

i. An analysis of employee benefits obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	62,920,916	54,200,447	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aktiva program imbalan kerja	(48,084,397)	(40,555,638)	Fair value of plan assets
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	14,836,519	13,644,809	Unfunded employee benefits obligations
Jasa masa lalu yang belum diakui	(904,414)	(489,690)	Unrecognized past service cost - non vested
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(435,865)	(188,500)	Unrecognized actuarial loss
Efek anak perusahaan yang tidak dikonsol	(5,612,136)	-	Effect deconsolidated subsidiaries
Kewajiban imbalan kerja Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	7,884,104 (4,216,416)	12,966,619 (5,644,036)	Employee benefits obligations Presented as accrued expenses (Note 18)
<b>Kewajiban imbalan kerja</b>	<b>3,667,688</b>	<b>7,322,583</b>	<b>Employee benefits obligations - net</b>

ii. Analisa biaya imbalan kerja pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

ii. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
Kerugian aktuarial yang diakui	997,072	(551,707)	Actuarial loss recognized
Beban bunga	1,195,300	1,119,455	Interest expense
Biaya jasa kini	1,110,754	2,499,778	Current service costs
Biaya pesangon	137,314	-	Termination costs
Amortisasi kewajiban transisi	23,128	-	Amortization of transitional liabilities
Biaya jasa lalu yang diakui segera	39,844	-	Immediate recognition of past service costs
Amortisasi jasa masa lalu	32,710	-	Amortization of past service costs
Amortisasi kerugian aktuarial	3,376	-	Amortization of actuarial losses
Pengembalian dari aktiva yang diharapkan	(520,858)	(562,004)	Expected return on plan assets
Lain-lain	1,335	-	Others
<b>Jumlah</b>	<b>3,019,975</b>	<b>2,505,522</b>	<b>Total</b>

iii. Analisa mutasi kewajiban imbalan kerja di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
Saldo awal tahun	10,694,767	14,996,582	Balance at beginning of year
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	3,019,975	2,505,522	Employee benefits costs
Laba selisih kurs	(78,499)	(533,836)	Gains on foreign exchange

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA  
LAINNYA (lanjutan)**

**b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kontribusi pada periode berjalan	1,425	(3,406,882)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(141,428)	(594,767)
Pengaruh dari konsolidasi Apexindo	(5,612,136)	-
Saldo akhir tahun	<u>7,884,104</u>	<u>12,966,619</u>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	4,216,416	5,644,036
Kewajiban imbalan kerja	<u>3,667,688</u>	<u>7,322,583</u>

iv. Nilai sekarang dari kewajiban imbalan kerja dihitung oleh aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Tingkat diskonto	10% - 11%	8% - 11%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva: - Portofolio IDR	0% - 6%	0% - 6%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	8% - 12%	8% - 12%
Tingkat mortalitas	TMI 1999 and CSO'80	TMI 1999 and CSO'80
Tingkat morbiditas (disability)	0,03%-10% tingkat mortalitas/ mortality rate	0,03% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate
Tingkat pengunduran diri:	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia	0% - 2% primarily in line with age profile
Proporsi pengambilan pensiun dini	-	-
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%

**35. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN  
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN  
ISTIMEWA**

**a. Sifat hubungan istimewa**

- i. Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya adalah sama dengan Perusahaan:
  - PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
- ii. Perusahaan yang mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan:
  - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
  - PT Multifabrindo Gemilang
  - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- iii. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- iv. INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

**34. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS  
(continued)**

**b. Other Employee Benefits (continued)**

*Contributions for the periods  
Benefits paid to employees  
Effect of Apexindo deconsolidation  
Balance at end of year  
Presented as accrued expenses  
(Note 18)  
Employee benefits obligations*

*iv. The present value of the employee benefits obligations was calculated by independent actuaries, using the following assumptions:*

*Discount rates  
Expected rate of return on assets:  
- IDR Portfolio  
Salary increment rate  
Mortality rate  
Morbidity rate (disability rate)  
Resignation rate:  
Proportion of early retirement  
Proportion of normal retirement*

**35. NATURE OF RELATIONSHIPS AND  
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

**a. Nature of Relationships**

- i. Companies whose major stockholder and management are the same as the Company:
  - PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
- ii. Companies which partly have the same key members of management as the Company:
  - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
  - PT Multifabrindo Gemilang
  - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- iii. PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.
- iv. INTI is the major stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

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

**35. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

- i. Penempatan deposito berjangka dan rekening giro di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

Transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa dilakukan dengan harga dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga.

**36. INFORMASI SEGMENT**

Grup mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

a. Segmen Usaha

Grup saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas  
ii. Jasa pengeboran dan terkait lainnya  
iii. Produksi kimia  
iv. Tenaga listrik  
v. Perniagaan  
vi. Pembiayaan

**35. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

b. Transactions with Related Parties

*In the normal course of business, the Group has entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:*

- i. Placement of time deposits and current accounts in PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.*

*Transactions with related parties were undertaken on an arm's length basis, at same prices and conditions as those with third parties.*

**36. SEGMENT INFORMATION**

*The Group classifies and evaluates their financial information into two major reportable segments which are the business segment as the primary segment and the geographical segment as the secondary segment.*

a. Business Segment

*The Group is presently engaged in the following business activities:*

- i. Exploration for and production of oil and gas  
ii. Drilling and other related services  
iii. Chemicals production  
iv. Electric power generation  
v. Trading  
vi. Finance*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

a. Segmen Usaha (lanjutan)

2008	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2008
<b>PENDAPATAN</b>									
Penjualan ektern	101,092,586	56,531,135	39,712,159	18,299,404	118,912,270	-	-	334,547,554	<b>REVENUES</b> <i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	124,035,436	2,895,544	1,317,724	-	-	-	(128,248,704)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	225,128,022	59,426,679	41,029,883	18,299,404	118,912,270	-	(128,248,704)	334,547,554	<b>Total revenues</b>
<b>HASIL</b>									
Hasil segmen	69,386,094	21,955,770	3,129,311	(1,585,927)	(3,270,278)	(30,691)	(1,833,281)	87,750,998	<b>RESULTS</b> <i>Segment results</i>
Laba usaha								87,750,998	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi swap	-	229,078	-	-	162,173	-	-	391,251	<i>Gain from swap transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	1,036,806	(1,629,969)	17,485	111,872	(3,894,906)	(16,925)	-	(4,375,637)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	733,765	(4,445,927)	(107,506)	(1,147,743)	(10,053,742)	(7,144,496)	-	(22,175,649)	<i>Interest expense - net</i>
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	817,608	-	-	-	-	817,608	<i>Equity in net losses of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	14,644	48,351	-	-	957,285	-	-	1,020,280	<i>Gain on sale of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	(37,302)	(241,967)	(3,449)	(152,139)	(2,096,021)	(357,141)	-	(2,888,019)	<i>Financing charges - net</i>
Lain-lain - bersih	(2,027,208)	(2,348,591)	(116,415)	(137,829)	(1,404,663)	(353)	-	(6,035,060)	<i>Gain on disposal of subsidiaries Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak	69,106,798	13,556,745	3,737,034	(2,911,766)	(7,811,178)	(7,549,606)	(1,833,281)	66,224,746	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(34,887,710)	(2,178,047)	(925,432)	(58,016)	185,801	-	-	(37,863,404)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(425,946)	-	-	(45,686)	-	-	(4,928,027)	(5,399,659)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
<b>LABA BERSIH</b>	<b>33,793,142</b>	<b>11,378,698</b>	<b>2,811,602</b>	<b>(3,015,468)</b>	<b>(7,695,377)</b>	<b>(7,549,606)</b>	<b>(6,761,308)</b>	<b>22,961,683</b>	<b>NET INCOME</b>
<b>INFORMASI LAIN AKTIVA</b>									
Aktiva segmen	3,372,819,772	24,941,962	146,563,944	108,287,173	1,109,067,050	388,270,037	(3,440,185,099)	1,709,764,839	<b>OTHER INFORMATION</b> <b>ASSETS</b>
Investasi saham	299,110	-	16,255,812	3,765,912	492,733,364	-	(387,200,468)	125,853,730	<i>Segment assets</i> <i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	35,324,414	-	-	4,374,968	-	-	-	39,699,382	<i>Investments in projects</i>
<b>TOTAL AKTIVA</b>	<b>3,408,443,296</b>	<b>24,941,962</b>	<b>162,819,756</b>	<b>116,428,053</b>	<b>1,601,800,414</b>	<b>388,270,037</b>	<b>(3,827,385,567)</b>	<b>1,875,317,951</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>KEWAJIBAN</b>									
Kewajiban segmen	2,190,380,997	25,291,138	119,479,404	105,607,613	1,662,816,144	545,511,345	(3,315,191,881)	1,333,894,760	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	51,830,171	1,818,125	1,392,164	732,501	-	-	-	55,772,961	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan dan amortisasi	34,947,955	8,979,159	2,223,124	1,001,875	1,993,777	-	-	49,145,890	<i>Depreciation and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	13,673,475	186,605	2,449,746	1,035,383	1,761,497	-	-	19,106,706	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

**36. SEGMENT INFORMATION (continued)**

Segment information of the Group is as follows:

a. Business Segment (continued)

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**a. Segmen Usaha (lanjutan)**

2007 Disajikan kembali (Catatan 44)	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2007 As restated (Note 44)
<b>PENDAPATAN</b>									
Penjualan eksem	49,989,809	34,761,911	6,258,964	11,389,157	77,474,666	-	-	179,874,507	<b>REVENUES</b> <i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	70,914,522	4,408,344	-	-	-	-	(75,322,866)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	120,904,331	39,170,255	6,258,964	11,389,157	77,474,666	-	(75,322,866)	179,874,507	<b>Total revenues</b>
<b>HASIL</b>									
Hasil segmen	39,734,466	9,683,706	922,908	1,840,327	(4,811,795)	(14,978)	2,084,424	49,439,057	<b>RESULTS</b> <i>Segment results</i>
Laba usaha								49,439,057	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi swap	-	(401,972)	-	-	(484,268)	-	-	(886,240)	<i>Gain from swap transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(681,970)	597,025	119,158	(155,825)	2,022,712	2,866	-	1,903,966	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	(863,007)	(1,485,185)	(188,168)	(1,698,563)	(2,967,666)	(6,734,768)	(347,985)	(14,285,342)	<i>Interest expense - net</i>
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	-	-	(1,363,110)	-	-	(1,363,110)	<i>Equity in net losses of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	-	-	-	-	1,319,525	-	-	1,319,525	<i>Gain on sale of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	-	(147,212)	-	(39,563)	(1,285,000)	-	-	(1,471,775)	<i>Financing charges - net</i>
Lain-lain - bersih	2,512,601	57,374	(120,323)	68,531	2,706,870	(548,504)	(2,356,809)	2,319,740	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak								36,975,821	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(15,593,791)	(2,335,983)	(218,861)	75,074	(52,430)	(18,741)	-	(18,144,732)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	215,516	(122)	-	(506,461)	-	-	(3,110,759)	(3,401,826)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
<b>LABA BERSIH</b>								<b>15,429,263</b>	<b>NET INCOME</b>
<b>INFORMASI LAIN AKTIVA</b>									
Aktiva segmen	2,042,199,541	481,517,439	63,074,658	102,861,788	750,985,411	380,459,852	(1,952,602,658)	1,311,835,255	<b>OTHER INFORMATION</b> <b>ASSETS</b>
Investasi saham Investasi pada proyek	32,269,398	-	110	5,590	568,103,217	-	(554,968,983)	45,409,332	<i>Segment assets</i> <i>Investments in shares of stock</i>
	38,425,557	-	-	333,971	-	-	-	38,759,528	<i>Investments in projects</i>
<b>TOTAL AKTIVA</b>								<b>1,984,346,062</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>KEWAJIBAN</b>									
Kewajiban segmen	1,083,202,476	257,975,069	40,777,549	91,737,348	1,273,781,821	516,963,650	(1,952,602,658)	1,311,835,255	<b>LIABILITIES</b> <i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	44,838,713	16,282,654	3,797,851	352,714	865,777	-	-	66,137,709	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan dan amortisasi	21,569,492	5,799,637	900,119	769,229	-	-	905,191	29,943,668	<i>Depreciation and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	152,411	-	-	-	-	-	-	152,411	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

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



PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Segmen Geografis

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis:

Segmen geografis	2008	2007	Geographical segment
Indonesia	182,566,440	92,515,607	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	142,029,173	77,429,246	Asia
Timur Tengah	1,362,043	3,592,934	Middle East
Amerika Serikat	8,589,898	6,336,720	United States of America
<b>Jumlah</b>	<b>334,547,554</b>	<b>179,874,507</b>	<b>Total</b>

Aktivitas Grup telah terkonsentrasi di beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat dan Timur Tengah). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Segment

The following table shows the distribution of the Group's revenues by geographical market:

The Group activities are concentrated into several major geographic locations (Asia, USA and Middle East). The main concentration of activities is in Indonesia.

37. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil – Indonesia

Mayoritas Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan dan ketentuan dalam peraturan baru minyak dan gas bumi yang berlaku tersebut adalah sebagai berikut:

i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) – Indonesia

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon komersial di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. Kontraktor pada umumnya diwajibkan untuk menyerahkan kembali persentase tertentu dari area kontrak pada tanggal tertentu, kecuali jika area tersebut terkait dengan permukaan lapangan dimana telah ditemukan minyak dan gas.

Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk melakukan lifting atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia

The majority of the Group's oil and gas subsidiaries are located in Indonesia and operate under various production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements and applicable oil and gas law is as follows:

i. Production Sharing Contracts (PSC) – Indonesia

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of its share of crude oil and gas production.

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

37. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS  
(lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia (lanjutan)

Bagi hasil dalam bentuk *First Tranche Petroleum ("FTP")* sebesar 20% dari total produksi sebelum dikurangi *cost recovery* tersedia untuk Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan persentase hak bagi hasil masing-masing.

Jumlah produksi setelah FTP adalah jumlah yang tersedia untuk pemulihan biaya (*cost recovery*) bagi kontraktor, yang dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak mentah dan gas bumi yang tersisa, selanjutnya kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

PSC di Indonesia wajib memenuhi *domestic market obligation* (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

ii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia

TAC diberikan pada wilayah yang belum atau telah berproduksi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak atau gas bumi dibagi terlebih dahulu menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (*non-shareable*) dan bagian yang dapat dibagikan (*shareable*). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PT Pertamina (Persero) (Pertamina). Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan akan menurun setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan secara umum dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING  
ARRANGEMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia  
(continued)

i. Production Sharing Contracts (PSC) -  
Indonesia (continued)

A sharing in the form of *First Tranche Petroleum ("FTP")* of 20% out of total production before deduction of *cost recovery* is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

The balance of production after FTP is available for *cost recovery* for the contractor which is calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor is entitled to the balance as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

PSCs in Indonesia are subject to a *domestic market obligation* (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

ii. Technical Assistance Contracts (TAC) -  
Indonesia

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into *non-shareable* and *shareable* portions. The *non-shareable* portion represents the Production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PT Pertamina (Persero) (Pertamina). Under a TAC, the *non-shareable* portion of production declines annually. The *shareable* portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is in general split between the parties in the same way as for a PSC.

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

37. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS  
(lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh Pertamina dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50% dari produksi merupakan milik Pertamina dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

Kontraktor diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada Pertamina apabila jumlah produksi tertentu tercapai.

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan lapangan, kontraktor mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan berdasarkan usulan dari masing-masing kontrak.

Grup pada saat ini memiliki 14 PSC, 2 TAC dan 2 JOB di Indonesia.

Komitmen pengeluaran untuk kegiatan eksplorasi dan pengembangan sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2007 adalah sebesar AS\$124 juta.

37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING  
ARRANGEMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia  
(continued)

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

*In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by Pertamina and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by Pertamina, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in same way as for a PSC.*

*Contractors are obliged to pay a production bonus to Pertamina if certain production levels are attained.*

*Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the contractors may be required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the terms of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable under the respective contract proposals.*

*The Group currently has 14 PSCs, 2 TACs, and 2 JOBs in Indonesia.*

*The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2007 is US\$124 million.*

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

37. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS  
(lanjutan)

37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING  
ARRANGEMENTS (continued)

b. Kesepakatan Bagi Hasil – Internasional

b. Production Sharing Arrangements – International

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Tunisia, Yemen dan Kamboja, dan kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut.

The Group has production sharing arrangements in Libya, Tunisia, Yemen and Cambodia, and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

Anak Perusahaan/ Subsidiary	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil/ Production Sharing Agreement Pemerintah Setempat/ Local Government	Anak Perusahaan/ Subsidiary
Medco International Petroleum Ltd. dan/and Medco Cambodia Tonle Sap	Blok12 dan/and Blok E (kedua kontrak memiliki jangka waktu dan kerangka fiskal yang sama/both contracts have the same terms and fiscal arrangements)	Kamboja/ Cambodia	25 tahun/ years	42% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 42% of profit oil ( for production over 10,000 bopd)	58% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 58% of profit oil ( for production over 10,000 bopd)
Medco International Venture Ltd.	Blok 47	Libya	5 tahun/ years	86,3% dari total produksi/ 86.3% of total production	13,7% dari total produksi/ 13.7% of total production
Medco Yemen Amed Ltd.	Blok 82	Yemen	20 tahun/ years	80% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 80% of profit oil ( for production over 25,000 bopd)	20% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 20% of profit oil ( for production over 25,000 bopd)
Medco Yemen Aret Ltd.	Blok 83	Yemen	20 tahun/ years	75% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 75% of profit oil ( for production over 25,000 bopd)	25% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 25% of profit oil ( for production over 25,000 bopd)
Medco Tunisia Anaguid Ltd.	Blok Anaguid	Tunisia	2 tahun untuk eksplorasi/ 2 years for exploration		
Medco Oman LLC	Karim Small Field	Oman	10 tahun/ years	96,02% dari keuntungan/ 96.02% of profit oil	3,98% dari keuntungan/ 3.98% of profit oil

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Maret 2008 adalah sebesar AS\$120,8 juta.

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of March 31, 2008 is US\$120.8 million.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL

a. Akuisisi dan Pengalihan

- i. Pada bulan November 2006, Grup mengambil alih 100% saham PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB"), yang memiliki Kilang Pengolahan dan Fasilitas Penyimpanan Bahan Bakar di Tanjung Priok, Jakarta Utara dengan harga Rp165 milyar. Nilai wajar dari aktiva bersih UKMB sama dengan nilai akuisisi yang dibayar Grup.
- ii. Pada bulan Januari 2007, Grup dan mitra kerjanya, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham untuk membeli 100% saham ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") seharga AS\$72 juta, yang memegang 50% hak kepemilikan dan sebagai operator atas Kontrak Bagi Hasil Blok A (PSC Blok A) di Propinsi Nanggroe Aceh Darussalam, Indonesia. Dengan akuisisi ini, Grup memperoleh hak kepemilikan secara efektif sebesar 25% di PSC Blok A. Pada tahun 2006 Grup juga telah membeli 16,67% hak kepemilikan di Blok A, sehingga hak kepemilikan efektif Grup di PSC Blok A sekarang menjadi 41,67%. Grup pada saat ini juga menjadi operator atas PSC Blok A.
- iii. Pada bulan April 2007, Grup membeli 10% saham PT Mitra Energi Batam ("MEB") dari YPK-PLN senilai Rp11,2 milyar. Sebelum pembelian saham tersebut, Grup telah mengkonsolidasikan MEB dengan kepemilikan saham sebesar 54%.
- iv. Pada bulan Mei 2007, Grup melalui suatu Akta Pengalihan Hak Kepemilikan mengalihkan 1% hak kepemilikannya di blok PSC Merangin I ke PTTEP Merangin I Company Limited, anak perusahaan PTTEP Offshore Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand.
- v. Pada bulan Mei 2007, Grup membeli sisa 49,99% saham anak perusahaan yang dimiliki secara mayoritas yaitu Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL) dari pemegang saham lainnya dengan harga sebesar AS\$22 juta. CBPL memiliki 65% hak partisipasi dalam PSC Bawean. Camar Resources Canada adalah afiliasi terkendali yang memiliki 35% hak partisipasi di PSC Bawean.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Acquisitions and Transfers

- i. In November, 2006, Group acquired 100% shares in PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB") for Rp165 billion. UKMB owns Fuel Blending Plant and Storage facilities at Tanjung Priok, North Jakarta. The fair values of the net assets of UKMB equal to the acquisition price paid by the Group.
- ii. In January 2007, the Group and its partner, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), signed a Share Sale and Purchase Agreement and acquired 100% shares in ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") for US\$72 million, which held a 50% working interest in and acted as the Operator for the Block A Production Sharing Contract (Block A PSC) located in Nanggroe Aceh Darussalam province, Indonesia. With this acquisition, the Group effectively acquired a 25% working interest in the Block A PSC. In 2006 the Group also acquired a 16.67% working interest in Block A, and therefore the Group's effective working interest in Block A PSC is now 41.67%. The Group is also now the operator of Block A.
- iii. In April 2007, the Group acquired 10% shares of PT Mitra Energi Batam ("MEB") from YPK-PLN for Rp11.2 billion. Prior to the acquisition, the Group had already consolidated MEB with 54% ownership.
- iv. In May 2007, the Group through a Deed of Assignment of Interest assigned a 1% interest in the Merangin-I PSC to PTTEP Merangin I Company Limited, a subsidiary of PTTEP Offshore Company Limited, a Thailand-based oil and gas company.
- v. In May 2007, the Group acquired the remaining 49.99% shares of a majority owned subsidiary i.e. Camar Bawean Petroleum Ltd (CBPL) for US\$22 million. CBPL holds a 65% participating interest in the Bawean PSC. Camar Resources Canada, a controlled affiliate holds the remaining 35% working interest in the Bawean PSC.

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

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

- a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)  
v. (lanjutan)

Pada bulan Juni 2007, CBPL menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Kuwait Bawean Indonesia (KBI), yang merupakan perusahaan afiliasi dari Kuwait Energy Company, untuk menjual 35% hak partisipasi dalam PSC Bawean dengan harga sebesar AS\$23,5 juta, yang akan diselesaikan dalam dua kali pembayaran setelah terpenuhinya syarat-syarat tertentu sebagaimana ditetapkan di dalam perjanjian tersebut. Pembayaran pertama sebesar AS\$14,5 juta telah dilakukan, sedangkan sisa pembayaran sebesar AS\$9 juta belum dilakukan karena kondisi yang disyaratkan belum terpenuhi sampai dengan tanggal 31 Desember 2007. Dengan demikian pada tanggal 31 Desember 2007 penjualan 35% hak partisipasi ke KBI dianggap belum selesai, dan jumlah AS\$14,5 juta yang diterima dari KBI tersebut ditampilkan sebagai hutang lain-lain di dalam neraca konsolidasi. Oleh karena itu, Grup tetap mengkonsolidasikan 100% hak partisipasi PSC Bawean.

- vi. Pada bulan Mei 2007, Grup menandatangani *Framework Agreement* dengan PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") dan Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") sehubungan dengan potensi pengembangan proyek *Liquefied Natural Gas (LNG)* di Sulawesi Tengah. Proyek LNG ini akan menggunakan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Senoro, Blok Senoro Toili yang dikelola oleh Perseroan melalui *Joint Operating Body/JOB* antara PT Medco E&P Tomori Sulawesi, dan Pertamina dan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Donggi, Matindok, Maleo-Raja dan Minahaki, Blok Matindok yang dikelola oleh PT Pertamina EP.

Pada bulan Desember 2007, Grup menandatangani Perjanjian Para Pemegang Saham dengan Mitsubishi dan Pertamina untuk mendirikan sebuah perseroan terbatas dengan nama PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), yang merupakan perusahaan yang nantinya akan melaksanakan pembangunan dan mengoperasikan kilang LNG dengan sumber gas yang berasal dari lapangan Senoro. Di dalam kerjasama ini, Grup memiliki 20% saham DSLNG.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

- a. Acquisitions and Transfers (continued)  
v. (continued)

*In June 2007, CBPL entered into a Sale and Purchase Agreement with Kuwait Bawean Indonesia (KBI), an affiliated company of Kuwait Energy Company, to sell a 35% non-operating interest in the Bawean PSC for a total consideration of US\$23.5 million, which will be executed in two payments subject to certain conditions as prescribed in the agreement. The first payment of US\$14.5 million has been made, while the remaining payment of US\$9 million is still outstanding as a condition precedent has not been met as of December 31, 2007. Accordingly, as of December 31, 2007, the sale of 35% working interest to KBI is considered not yet concluded, and the US\$14.5 million received from KBI is presented as other payable on the consolidated balance sheet. As such, the Group continues to consolidate 100% of the Bawean PSC working interest.*

- vi. *In May 2007, the Group entered into a Framework Agreement with PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") and Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") in relation to the potential development of a Liquefied Natural Gas (LNG) project in Sulawesi. The LNG projects plan to utilize gas reserves from the Senoro Field in Senoro Block which is operated by a Joint Operating Body/JOB between PT Medco E&P Tomori Sulawesi and Pertamina, and gas reserves from the Donggi Matindok, Maleo-Raja and Minahaki Fields in Matindok Block which is operated by PT Pertamina EP.*

*In December 2007, the Group signed a Shareholders Agreement with Mitsubishi and Pertamina to establish a limited liability company under name of PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), which is designated as the company to construct and operate a LNG plant with gas from the Senoro field. In this venture, the Group owns a 20% share of DSLNG.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
MATERIAL (lanjutan)

- a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)
- vii. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli untuk mengambil alih 40% hak partisipasi atas Konvensi, Ijin dan Perjanjian Operasi bersama yang berkaitan dengan blok Anaguid di Tunisia dengan Anadarko Tunisia Anaguid seharga AS\$10 juta.
- viii. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. untuk menjual 21% hak partisipasi atas blok JOB Simenggaris. Setelah penjualan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup di JOB menjadi 41,50%.
- ix. Pada bulan Maret tahun 2007 Grup membeli 52,84% hak partisipasi di blok West Delta 52 yang berlokasi di Teluk Meksiko dengan harga sekitar AS\$1,4 juta. Red Willow Offshore LLC adalah operator di blok tersebut dengan hak partisipasi sebesar 47,16%.
- x. Pada bulan Juni 2007, Grup mengakuisisi 100% hak kepemilikan atas Blok Brazos (di Amerika Serikat) dari Apache Corporation dengan imbalan yang akan diterima di masa datang.
- xi. Pada bulan Juli dan Desember 2007, Grup melalui suatu Perjanjian Jual Beli menjual 60% hak kepemilikan atas PSC Blok Nunukan kepada Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Kepemilikan Grup atas Blok Nunukan setelah penjualan tersebut menjadi 40%, dan AINC menjadi operator atas Blok tersebut.
- xii. Pada bulan Agustus 2007, Grup membeli 28,375% saham PT Trada International ("TI") dengan total harga sebesar AS\$12,3 juta, dan dicatat sebagai investasi dengan metode ekuitas. TI bergerak dalam bidang jasa transportasi kapal tanker minyak.
- xiii. Pada bulan September 2007, Grup bersama dengan rekan kerjanya JHL Limited telah menandatangani *Petroleum Agreement* dengan Pemerintah Kerajaan Kamboja untuk melakukan kegiatan eksplorasi dan eksploitasi di Blok 12 dimana Grup bertindak sebagai operator. Hak partisipasi Grup atas blok tersebut adalah 52.5%, dimana Cambodian National Petroleum Authority memiliki 40% partisipasi atas blok tersebut. Grup membayar *signature bonus* sebesar AS\$3 juta, *goodwill* sebesar AS\$0,3 juta, dan komitmen pengeluaran sebesar AS\$4 juta selama 3 tahun.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
AND COMMITMENTS (continued)

- a. Acquisitions and Transfers (continued)
- vii. In June 2007, the Group signed a Sales and Purchase Agreement to acquire a 40% non-operating interest in the Convention, Permit, and Joint Operating Agreement related to the Anaguid Block in Tunisia with Anadarko Tunisia Anaguid for a price of US\$10 million.
- viii. In June 2007, Group signed a Sale and Purchase Agreement with Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. to sell a 21% non-operating interest in the JOB Simenggaris. Subsequent to the sale, the Group holds 41.5% interest in the JOB.
- ix. In March 2007, the Group acquired a non-operating working interest of 52.84 % in the West Delta 52 Block located in the Gulf Mexico for approximately US\$1.4 million. Red Willow Offshore LLC is the operator with a 47.16% working interest.
- x. In June 2007, the Group acquired a 100% interest in the Brazos 451 Block from Apache Corporation for future consideration.
- xi. In July and December 2007, the Group through a Sale and Purchase Agreement sold a 60% working interest in the PSC Nunukan Block to Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Subsequent to the transfer, the Group owns a 40% working interest, and AINC became the operator of the Nunukan Block.
- xii. In August 2007, the Group acquired 28.375% shares of PT Trada International ("TI") for a total price of US\$12.3 million, and is accounted for as an investment under equity method. TI's main business is oil tanker transportation services.
- xiii. In September 2007, the Group together with its partner i.e. JHL Limited signed the *Petroleum Agreement* with the Royal Government of Cambodia to carry out its exploration and exploitation activities for Block 12 where the Group act as the Operator. The Group's working interest in the block is 52.5%, while Cambodian National Petroleum Authority holds a 40% interest in the block. The Group paid *signature bonus* of US\$3 million, a *goodwill* payment of US\$0.3 million, and a *firm expenditure commitment* of US\$4 million for 3 years.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xiv. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 24% dari 86% hak partisipasi atas Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi Sarulla sebesar 300MW, di Sumatra Utara ("Proyek Sarulla"), ke Itochu Corporation (Itochu) senilai AS\$1 juta yang akan dibayarkan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan.

Pada bulan yang sama, Grup juga mengalihkan 25% dari 62,2% sisa hak partisipasi atas Proyek Sarulla (setelah pengalihan ke Itochu) kepada Kyuden International Corporation ("Kyushu"), dengan harga AS\$6 juta yang akan dibayarkan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan.

Hak partisipasi Grup di dalam Proyek Sarulla setelah pengalihan-pengalihan tersebut di atas adalah sebesar 37,2%.

- xv. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 21,25% hak partisipasi atas Blok E di Cambodia kepada Lundin Cambodia BV., dengan imbalan sebesar proporsional biaya akuisisi awal Grup atas Blok E (termasuk *signature bonus*, *goodwill*, dan biaya lainnya).

Hak partisipasi Grup di dalam blok ini setelah pengalihan tersebut di atas adalah sebesar 41,25%.

- xvi. Pada bulan November 2006, Grup menandatangani perjanjian Farmout dengan PTTEP Bengara 1 Company Limited untuk menjual 40% hak partisipasi atas Blok Bengara 1. Setelah pengalihan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup atas PSC Bengara 1 menjadi 60%, BP Migas telah menyetujui pengalihan hak partisipasi pada bulan Oktober 2007.

- xvii. Pada bulan November 2007, Grup menandatangani perjanjian pemesanan untuk pembelian saham mayoritas Biofuel Power Pte Ltd. ("BP"), yang dibentuk untuk mengembangkan dan melakukan konstruksi pembangkit listrik tenaga *biomas* sebesar 25 MW beserta fasilitasnya, dengan harga kira-kira sebesar SG\$15,3 juta. Perjanjian pemesanan tersebut tergantung dipenuhinya syarat-syarat tertentu, yang belum seluruhnya terpenuhi pada saat penerbitan laporan keuangan ini, sehingga transaksi tersebut belum efektif pada tanggal 31 Desember 2007.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

- xiv. In October 2007, the Group transferred 24% of 86% interest in Sarulla Geothermal Power Project of 300 MW, in North Sumatra ("Sarulla Project") to Itochu Corporation (Itochu), for a total consideration of US\$1 million which is payable in line with the terms and conditions in the related transfer agreement.

In the same month, the Group also transferred 25% of its remaining 62.2% participating interest (after sale to Itochu) in the Sarulla Project to Kyuden International Corporation (Kyushu), for a total consideration of US\$6 million, which is payable in line with terms and conditions in the related transfer agreement.

The Group's remaining participating interest in the Sarulla project subsequent to the above transfers is approximately 37.2%.

- xv. In October 2007, the Group transferred 21.25 % participating interest in the Block E in Cambodia to Lundin Cambodia BV., in return for a proportionate portion of the Group's acquisition costs of Block E (including signature bonus, goodwill payment and expenses).

The Group's remaining participating interest in the block subsequent to this transfer is 41.25%.

- xvi. In November 2006, the Group signed a Farmout Agreement with PTTEP Bengara 1 Company Limited to sell 40% participating interest in the Bengara 1 Block. Subsequent to this transfer, Group held 60% participating interest in the Block. BP Migas approved the transfer of such working interest in October 2007.

- xvii. In November 2007, the Group signed a subscription agreement for the acquisition of the majority shares in Biofuel Power Pte Ltd. ("BP"), which is established to undertake the development and construction of a 25 MW biomass power plant and facilities in Singapore, for a price of approximately SG\$15.3 million. The subscription agreement is still subject to certain conditions precedent, which have not been fully met as of the financial statement issuance date, accordingly, the transaction has not been made effective as of December 31, 2007.

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



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xviii. Pada bulan November 2007, Grup memperoleh 50% saham Medco Moeco Langsa Limited (MML) dari Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco) melalui suatu Perjanjian Pengalihan Saham dan Pelepasan Hak dan Kewajiban dengan Moeco. Setelah pengalihan tersebut Grup memiliki seluruh saham MML, dimana namanya kemudian diubah menjadi Medco E&P Langsa Limited, yang dikonsolidasikan dalam laporan keuangan per 31 Desember 2007 (2006: investasi dengan metode ekuitas).

xix. MedcoEnergi juga mengakuisisi bagian hak partisipasi milik Challenger Minerals di Blok Main Pass 64/65 dan 57, yang masing-masing menambah working interest sebesar 9% dan 7% pada Blok ini. Setelah akuisisi ini, effective interest MedcoEnergi sebesar 75% di Blok Main Pass 64/65 dan 7% di Blok Main Pass 57. Perjanjian ditandatangani pada tanggal 12 Maret 2008, namun sudah efektif sejak Agustus 2007.

xx. Pada tahun 2005, Grup menandatangani Perjanjian Kerjasama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"), untuk mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan aktivitas Pengeboran Eksplorasi, dimana Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar AS\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama tersebut.

Sebagai imbalan atas biaya eksplorasi yang ditanggung oleh Anadarko, Grup akan memberikan kepada Anadarko sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan dari kegiatan eksplorasi bersama tersebut, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja dimana ditemukannya cadangan baru tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2007, Anadarko telah mengeluarkan dana sebesar AS\$24,7 juta dari komitmen tersebut di atas.

xxi. Pada tahun 2003, Santos, yang merupakan Operator dari PSC Sampang, memilih untuk melakukan pengeboran atas risiko sendiri untuk sumur minyak Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") dan Cue Energy Resources Limited ("Cue") sebagai partner lainnya di PSC Sampang memutuskan tidak berpartisipasi dalam pengeboran sumur tersebut. Santos selanjutnya mengalihkan 50% dari risiko sumur Jeruk-1 tersebut kepada Grup.

**38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)**

a. Acquisitions and Transfers (continued)

xviii. In November 2007, the Group acquired a 50% share in Medco Moeco Langsa Limited (MML) from Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (Moeco) through a Share Transfer, Release and Indemnification Agreement with Moeco. Subsequent to this transfer, the Group owns all of the shares of MML, whose name was subsequently changed to Medco E&P Langsa Limited, which is consolidated as of December 31, 2007 (2006: investment under equity method).

xix. MedcoEnergi acquired a portion of Challenger Minerals's interests at Main Pass Blocks 64/65 and 57 which is an additional 9% working interest and a 7% working interest respectively in these blocks. After this acquisition, MedcoEnergi's effective interest was 75% in Main Pass Blocks 64/65 and 7% in Main Pass 57. The agreement was signed on March 12, 2008 however it was effective in August 2007.

xx. In 2005, the Group signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"). Under the Agreement, the Company and Anadarko agreed to jointly develop exploration programs covering Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities, whereby Anadarko agreed to spend US\$80 million for such joint development exploration.

In return for the expenditures to be assumed by Anadarko, the Group is bound to release to Anadarko a maximum of 40% of its economic interests over any new reserves discovered from the joint explorations, convertible into working interest ownerships in the contract areas where the new reserves were discovered.

As of December 31, 2007, Anadarko has spent US\$24.7 million against this commitment.

xxi. In 2003, Santos, the Operator of Sampang PSC (located in Madura, Indonesia), opted to sole-risk the drilling of an exploration well, Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") and Cue Energy Resources Limited ("Cue") as the partners in the Sampang PSC elected not to participate. Santos subsequently farmed-out 50% of the drilling risk in the Jeruk-1 well to the Group.

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

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xxi. (lanjutan)

Pengalihan tersebut disetujui pihak yang berwenang di Indonesia, namun demikian partisipasi langsung dalam PSC Sampang tidak berubah.

Perjanjian Kerjasama Operasi ("JOA") dari PSC Sampang mengatur hak untuk berpartisipasi kembali bagi partner yang semula memutuskan tidak ikut berpartisipasi, jika ternyata pengeboran tersebut berhasil dan akan dilakukan pengembangan di masa datang. Menyusul penemuan cadangan minyak bumi dari Ladang Jeruk di tahun 2004, SPC dan Cue memutuskan untuk berpartisipasi kembali dalam sumur Jeruk-1, yang dengan demikian mengakhiri partisipasi Grup. Atas partisipasi kembali tersebut, SPC dan Cue memiliki kewajiban untuk membayar sejumlah kompensasi kepada Grup.

Pada awal tahun 2006, SPC dan Cue menandatangani suatu perjanjian komersil ("economic agreement") dengan Grup, di mana SPC dan Cue mengalihkan 18,2% dan 6,8% hak ekonomis dari 40% dan 15% hak partisipasi mereka masing-masing di ladang Jeruk, sehingga Grup memperoleh hak ekonomis bersih sebesar 25% dari Ladang Jeruk. Sebagai bagian dari *economic agreement* tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk dan setuju untuk memberikan pengabaian atas kompensasi yang harus ditanggung oleh SPC dan Cue atas partisipasi mereka kembali.

Meskipun Otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian ekonomis tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk sumur Jeruk) tidak berubah. Sesuai dengan hal tersebut, semua biaya yang terkait dengan ladang minyak Jeruk bisa diperoleh kembali (*recover*) dari hasil operasi PSC Sampang secara keseluruhan.

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pemboran lebih lanjut atas lapangan jeruk telah ditunda, menunggu hasil review atas skenario pengembangan dan keputusan atas komersialisasi dan isu teknis yang bisa berpengaruh terhadap kelayakan dari pengembangan.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

xxi. (continued)

*This farmout was approved by the Indonesian Authorities, nevertheless direct participation in the Sampang PSC remained unchanged.*

*The Joint Operation Agreement ("JOA") of Sampang PSC contained provisions for back-in rights for those partners electing not to participate in the event of well success and future field development. Following the successful discovery of the Jeruk Field in 2004, SPC and Cue determined to reinstate their interests in Jeruk-1, thereby terminating the Group's involvement. For the reinstatement, SPC and Cue were obligated to pay certain premiums to the Group.*

*In early 2006, SPC and Cue entered into a commercial agreement ("economic agreement") with the Group involving the transfer of 18.2% and 6.8% interest from their respective 40% and 15% interests in the Jeruk Field, which enabled the Group to gain an undivided, 25% economic interest in the Jeruk Field. As part of the economic agreement, the Group reimbursed its proportionate share of Jeruk costs and agreed to waive the back-in premium due from SPC and Cue.*

*Whilst the Indonesia Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged. In line with this, all Jeruk costs can be recovered from the Sampang PSC cost pool.*

*In early 2008, Santos, the operator of the Jeruk field, disclosed that further drilling in the Jeruk field has been put on hold pending the review of development scenarios and the resolution of commercial and technical issues that may impact the viability of any development.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
MATERIAL (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xxii. Dalam kuartal pertama tahun 2008, direksi Perusahaan melaksanakan program optimisasi aset sebagai berikut:

- (a) Setelah tanggal neraca melakukan penjualan 25% hak partisipasi PSC Bengara ke Salamander Energy, yang berlaku efektif sejak tanggal 31 Desember 2007, dengan imbalan *carry* atas biaya eksplorasi di masa depan. Setelah transfer tersebut, Grup memiliki 35% hak partisipasi.
- (b) Memulai penjualan seluruh hak partisipasi Grup dalam PSC Kakap, Langsa dan Tuban, penjualan 30% hak partisipasi di PSC Bawean (dari total hak partisipasi sebesar 100%), 15% hak partisipasi di PSC Rimau (dari total hak partisipasi yang dimiliki sebesar 95%), dan 23% hak partisipasi di PSC Lematang (dari total hak partisipasi yang dimiliki sebesar 74%). Penjualan hak partisipasi tersebut kira-kira setara dengan 39 MMBOE atau 19,3% cadangan P2 Grup pada tanggal 31 Desember 2007.
- (c) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Power Indonesia, yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bisnis pembangkit listrik.
- (d) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Ethanol Lampung, yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bisnis ethanol.
- (e) Sepakat untuk melanjutkan rencana penjualan saham minoritas dari Medco Energi Global Pte, Ltd., yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak di luar Indonesia.

**38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Acquisitions and Transfers (continued)

xxii. In the first quarter of 2008, the Company's directors undertook the following divestment actions:

- (a) Executed the farm-out of 25% of the Group's interest in the Bengara PSC to Salamander Energy subsequent to year end but effective from December 31, 2007, for a carry of future exploration costs. Subsequent to the transfer, the Group holds a 35% working interest.
- (b) Initiated the sale of the Group's entire interests in the Kakap, Langsa, and Tuban PSC blocks, the sale of a 30% non-operating interest in the Bawean PSC (out of total owned interest of 100%), a 15% non-operating interest in the Rimau PSC (out of total owned interest of 95%), and a 23% interest in the Lematang PSC (out of total owned interest of 74%). The sale of these interests represent approximately 39 MMBOE or 19.3% of the Group's P2 reserves at December 31, 2007.
- (c) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Power Indonesia, a sub-holding of the Group's power businesses.
- (d) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Ethanol Lampung, a subholding of the Group's ethanol business.
- (e) Resolved to continue the sale of a minority interest in Medco Energi Global Pte, Ltd., a subholding of the Group's international exploration and production businesses.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

b. Perjanjian Pasokan Gas

Pada tanggal 31 Desember 2007, Grup mempunyai kontrak-kontrak Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik yang signifikan dan masih berlaku sebagai berikut:

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Gas Supply Agreements

The significant outstanding Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreements of the Company and its Subsidiaries as of December 31, 2007, are as follows:

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/Contract Period
<b>PT Medco E&amp;P Indonesia</b>			
PT Pupuk Sriwidaja (Persero)	7-Aug-07	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 milyar British Thermal Unit (BBTU)/hari dengan harga rata-rata AS\$3,586 per MMBTU.  <i>Commitment to supply 45 Billion British Thermal Unit/BBTU average per day with average price of US\$3.586 per MMBTU.</i>	15 Tahun/ Years
PT Mitra Energi Buana	24-Jul-06	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 6.125 BBTU dan harga gas sebesar AS\$2,65 per MMBTU sampai dengan AS\$3,59/MMBTU.  <i>Commitment to supply 6,125 BBTU gas at an agreed price ranging from US\$2.65/MMBTU to US\$3.59/MMBTU.</i>	7 tahun atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dulu/  <i>7 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	20-Jan-06	Komitmen untuk memasok gas sebesar 71.852,3 BBTU selama masa kontrak.  <i>Commitment to supply gas amounts to 71,852.3 BBTU during contract period.</i>	7 Tahun/ Years
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN)	20-Jan-06	Komitmen untuk memasok gas sebesar 34.561,6 BBTU selama masa kontrak.  <i>Commitment to supply gas amounts to 34,561.6 BBTU during contract period.</i>	180 hari sebelum berakhirnya kontrak PSC atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi  <i>180 days before PSC contract expires or such quantity has been fully supplied</i>
ConocoPhilips (Grissik) Ltd	9-Jul-04	Komitmen untuk membeli gas sesuai dengan perjanjian.  <i>Commitment to purchase gas as stated in agreement.</i>	5 tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi  <i>5 years commencing on the date after all conditions set forth in the agreement are met</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
MATERIAL (lanjutan)**

**38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
AND COMMITMENTS (continued)**

**b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)**

**b. Gas Supply Agreements (continued)**

<b>Perusahaan/Company</b>	<b>Tanggal Perjanjian/Date of Agreement</b>	<b>Komitmen/Commitment</b>	<b>Periode Kontrak/Contract Period</b>
PT Pertamina (Persero)	21-Jan-04	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 31.035 BBTU dan harga gas yang disepakati adalah AS\$2,5/MMBTU.  <i>Commitment to supply gas involving total quantity of 31,035 BBTU and at a gas price of US\$2.5/ MMBTU.</i>	4 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu  <i>4 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>
<b>Perusahaan/Company</b>	<b>Tanggal Perjanjian/Date of Agreement</b>	<b>Komitmen/Commitment</b>	<b>Periode kontrak/Contract Period</b>
<b>PT Medco E&amp;P Indonesia</b>			
PT Pertamina (Persero)	16-Jan-04 Perjanjian dirubah beberapa kali dan terakhir/ <i>the agreement has been amended several times the latest on September 24, 2007</i>	Komitmen untuk mengirim dan menjual LPG sesuai dengan kondisi yang ditetapkan di dalam perjanjian.  <i>Commitment to deliver and sell LPG pursuant to the condition set forth in the agreement.</i>	5 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu/  <i>5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19-Jul-03	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 25.280 BBTU dan harga gas sebesar AS\$1,15/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari hari pertama pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan rumus yang terdapat pada kontrak.  <i>Commitment to supply 25,280 BBTU gas at a gas price of US\$1.15/MMBTU for 365 days from commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on formula provided in the contract.</i>	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/  <i>9 years or until such quantity has been fully supplied</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember/ December 2003 dan dirubah dengan perjanjian/and amended with agreement dated 12 Desember/ December 2004	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 40.638 BBTU dan harga gas sebesar AS\$2,55 per MMBTU.  <i>Commitment to supply and sell 40.638 BBTU gas at a gas price of US\$2.55 per MMBTU.</i>	10 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/  <i>10 years or until such quantity has been fully supplied</i>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
 DAN ANAK PERUSAHAAN  
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
 Tiga Bulan Yang Berakhir  
 Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
 AND SUBSIDIARIES  
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
 STATEMENTS  
 Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
 (Expressed in United States Dollars, unless  
 otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
 MATERIAL (lanjutan)

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
 AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/Contract Period
<b>PT Medco E&amp;P Lematang</b>			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21-Mar-07	Komitmen untuk memasok gas dengan total 129 Milyar Kubik Kaki (BCF) dengan estimasi nilai kontrak AS\$443 juta.  <i>Commitment to supply gas with total of 129 Billion Cubic Feet and estimated total value amounting to US\$443 Million.</i>	Sampai berakhirnya kontrak PSC atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi  <i>Until PSC contract expires or such quantity has been fully supplied</i>
<b>PT Medco Methanol Bunyu</b>			
PT Pertamina (Persero)	31-Des/Dec-02 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated 29-Mar-07</i>	Komitmen untuk membeli minimum 28MMSCFD gas dari Tarakan PSC dan Lapangan Bunyu dengan harga yang telah disetujui, dan terakhir dengan harga AS\$1,42 dan AS\$2,55 per MMBTU.  <i>Commitment to take or pay a minimum of 28MMSCFD of gas as supplied from Tarakan PSC area and Bunyu Field for gas prices as specified in the agreement and amended the gas price into US\$1.42 to US\$2.55 per MMBTU.</i>	10 Tahun/Years
<b>PT Medco E&amp;P Malaka</b>			
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10-Des/Dec-07	Komitmen untuk memasok 110 Milyar British Thermal Unit (BBTU)/ bulan dengan harga AS\$5 per MMBTU ditambah 60% keuntungan diluar harga dasar gas apabila harga pupuk di pasar Internasional di atas AS\$360 per ton.  <i>Commitment to supply 110 Billion British Thermal Unit (BBTU) per month with selling price of US\$5 per MMBTU and 60% additional profit on top of the gas floor price when the fertilizer price in International market exceeds US\$360 per ton.</i>	7,5 Tahun/Years

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

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain

i. Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu

Pada bulan April 1997, Grup melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA, terakhir diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu tanggal 15 Maret 2007. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola operasi kilang metanol Bunyu kepada Grup. Sebagai kompensasi, Grup setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997.

ii. Perjanjian Off Take

Pada bulan Agustus 2004, Grup melakukan Perjanjian *Off Take* dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada). Berdasarkan perjanjian tersebut, Grup harus menyediakan metanol minimum 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun. Perjanjian tersebut berlaku untuk periode tiga tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk tiga tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

iii. Transaksi Minyak Mentah

Pada bulan Maret 2007, Grup mengadakan Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), di mana Grup antara lain telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 270.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Agustus 2007 sampai dengan 31 Desember 2009 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Sumatra Light Crude (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Efektif pada tanggal yang sama, Grup mengadakan perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sehubungan dengan penjualan minyak mentah, di mana Grup menerima uang muka sebesar AS\$120.000.000, yang dicatat sebagai uang muka dari pelanggan. Pendapatan diakui pada saat minyak mentah telah dikirimkan ke Itochu.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements

i. *Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement*

*In April 1997, the Group entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA, as amended the latest by the Amendment & Restatement of the Methanol Bunyu refinery operations Agreement dated March 15, 2007. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the operations of the methanol bunyu refinery to the Group. As compensation, the Group agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997.*

ii. *Off Take Agreement*

*In August 2004, the Group entered into an Off Take agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada). Under the agreement, the Group shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons per year to Nitracom and 120,000 metric tons per year to Trada. The agreement shall be valid for three years and shall be automatically renewed for another three-year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.*

iii. *Crude Oil Transaction*

*In March 2007, the Group entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), whereby the Group agreed to, among others, supply crude oil of approximately 270,000 barrels per month effective August 1, 2007 to December 31, 2009 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SCL) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On the same date, the Group entered into a Prepayment Agreement with Itochu in relation to such crude oil sale, whereby the Group received an advance of US\$120,000,000, and which is recorded as advances from customer. Revenue is recognized as the actual crude oil is delivered to Itochu.*

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG  
MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iv. Pengembangan potensi sumber energi panas bumi

- (a) Pada bulan April 2007, Grup dan Kyushu Electric Power (KEP) menandatangani Perjanjian Pengembangan Usaha dan Kerjasama Patungan, yang merupakan suatu landasan kerjasama di masa depan bagi usaha pembangkit listrik.
- (b) Pada bulan April 2007, Konsorsium yang dibentuk oleh Grup bersama dengan Ormat International Inc. dan Itochu Corporation mengadakan kerjasama dengan Konsultan yaitu PT PB Power Indonesia (PBPI), untuk menyediakan jasa tertentu untuk proyek Sarulla.

v. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan

Seperti disyaratkan dalam Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (*O&M Agreement*) yang ditandatangani oleh Konsorsium Fortum dan Grup dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") di tahun 2005, suatu Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC) didirikan sebagai Operator atas pembangkit listrik tenaga batubara Tanjung Jati B, yang bertanggung jawab atas pelaksanaan jasa-jasa yang disebutkan dalam *O&M Agreement* dengan jangka waktu 24 tahun. Untuk tujuan ini, pada bulan April 2006, didirikan PT TJB Power Services (TJBPS), anak perusahaan, yang akan bertindak sebagai Operator tersebut.

Atas jasa operasi dan pemeliharaan tersebut TJBS memperoleh *fee* tahunan dalam mata uang Rupiah dan Dolar AS selama masa kontrak, yang akan disesuaikan dengan tingkat inflasi, nilai tukar, dan operasi di masa depan.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS  
AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iv. *Development of geothermal potential*

- (a) *In April 2007, the Group and Kyushu Electric Power (KEP) entered into a Joint Business Development and Cooperation Agreement whereby the parties agreed to collaborate in future power business.*
- (b) *In April 2007, an unincorporated Consortium formed by the Group together with Ormat International Inc. and Itochu Corporation, entered into an agreement with PT PB Power Indonesia (PBPI), whereby PBPI agrees to undertake certain services for Sarulla project.*

v. *Operation and Maintenance Agreement*

*Under an Operation and Maintenance Agreement (O&M Agreement) entered into by the Consortium of Fortum and the Group with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") in 2005, a Special Purpose Company was established to be the Operator of the Tanjung Jati B coal-fuel power plant and be responsible for the execution of the services as stated in the O&M agreement for 24 years. For this purpose, in April 2006, PT TJB Power Services (TJBPS), a subsidiary, was established to undertake the role as the Operator.*

*For the operation and maintenance services, TJBPS earns annual fees in IDR and US\$ throughout the contract term, which are adjusted in line with inflation and exchange rate, and level of future operations.*

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



38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vi. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

- (a). Berdasarkan suatu Perjanjian Tenaga Listrik, PT Mitra Energi Batam (MEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana MEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas Bahan Bakar Ganda, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2004.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

- (b). Berdasarkan suatu Perjanjian Tenaga Listrik, PT Dalle Energy Batam (DEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana DEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas dan *Chiller*, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut selama 12 tahun. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2005.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

vi. *Power Purchase Agreements*

- (a). *Under a Power Purchase Agreement, PT Mitra Energi Batam (MEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein MEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator Dual Fuel units, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units. The units commenced operations in 2004.*

*Under the Agreement, PLN Batam is required to purchase certain minimum kwh per year throughout the contract years, at certain prices which comprise of capital investment, fuel, maintenance and overhead components.*

- (b). *Under a Power Purchase Agreement, PT Dalle Energy Batam (DEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein DEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator units and Chiller, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units over a period of 12 years. The units commenced operations in 2005.*

*Under the Agreement, PLN Batam is required to purchase certain minimum kwh per year throughout the contract years, at certain prices which comprise of capital investment, fuel, maintenance and overhead components.*

**38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vii. Perjanjian Sewa Pesawat Terbang

Pada bulan Mei 2006, Grup mengadakan Perjanjian Sewa Pesawat dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) dimana Perusahaan akan menyewa pesawat terbang dari Airfast selama 10 tahun dari tanggal pengiriman pesawat terbang. Berdasarkan Perjanjian, Perusahaan harus membayar honorarium sewa bulanan sejumlah AS\$308.830, setelah pajak, dan honorarium jasa yang harus didasarkan pada kesepakatan honorarium jasa yang akan dibebankan selama dua tahun setelah tanggal pengiriman pesawat.

Biaya sewa dan jasa berdasarkan perjanjian yang dibebankan ke operasi sebesar AS\$1.539,499 pada periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008 (2007: 1.968.775).

**39. KONTINJENSI**

a. Litigasi

Grup menghadapi berbagai kasus hukum yang timbul dari kegiatan bisnis yang normal. Berikut ini adalah kasus-kasus yang sedang dihadapi oleh Grup:

i. Gugatan hukum Wahana Lingkungan Hidup Indonesia (WALHI) atas dampak lingkungan hidup yang terjadi dari Semburan Lumpur Brantas.

Gugatan hukum ini dilakukan oleh WALHI pada bulan Februari 2007 melalui Pengadilan Jakarta Selatan. Gugatan ini ditujukan kepada 12 (dua belas) pihak dimana Grup termasuk di dalamnya (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat"). WALHI menuduh para Tergugat melanggar Pasal 38 Undang-undang Lingkungan Hidup No. 23 Tahun 1997.

Pada bulan Desember 2007, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan mengeluarkan putusan yang menolak gugatan WALHI. Atas putusan tersebut, WALHI mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta pada bulan Januari 2008. Sampai dengan tanggal laporan keuangan, Pengadilan Tinggi DKI Jakarta belum mengeluarkan putusan atas banding WALHI tersebut.

**38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)**

c. Other Agreements (continued)

vii. Aircraft Leasing Agreement

*In May 2006, the Group entered into a Charter Agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) whereby the Company shall lease an Aircraft from Airfast for ten years from the delivery date of the aircraft. Under the Agreement, the Company shall pay monthly rental fees totaling US\$308,830, net of tax, and service fee which shall be based on service fee arrangements chargeable for two years after the delivery date of the aircraft.*

*Rental and service fees under the agreement charged to operations amounted to US\$1,539,499 for the period ended March 31, 2008 (2007: 1,968,775).*

**39. CONTINGENCIES**

a. Litigation

*The Group is party to various legal actions that have arisen in the normal course of business. The following is the overview of the cases in which the Group is involved with:*

i. Indonesian Forum for the Environment (WALHI)'s lawsuit on environmental impact resulting from the Brantas Mudflow incident.

*This lawsuit was instituted by the Indonesian Forum for the Environment (WALHI) in February 2007, in the South Jakarta District Court. This lawsuit nominates 12 (twelve) parties, including the Group (together hereinafter referred to as the "Defendants"). WALHI accused the Defendants of being in violation of Article 38 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment.*

*In December 2007, the South Jakarta District Court issued an unfavorable ruling against WALHI's claims. In response to this, WALHI filed an appeal to the DKI Jakarta High Court in January 2008. As of the date of the financial statements, the DKI Jakarta High Court has not issued its decision on WALHI's appeal.*

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

39. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- ii. Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban

Gugatan hukum ini diajukan oleh Rahman Fajriansyah pada bulan Februari 2007 terhadap sebelas pihak termasuk Grup (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat") melalui Pengadilan Negeri Gresik. Rahman Fajriansyah mewakili 255 masyarakat (secara bersama-sama disebut "Penggugat") yang tinggal di sekitar lapangan operasi JOB Tuban (dimana Grup merupakan partner di JOB tersebut), menuntut pertanggungjawaban atas ledakan yang terjadi akibat kegiatan eksplorasi, eksploitasi dan test produksi di Sumur Lenggowangi-1 yang menimbulkan kerusakan baik material maupun non-material.

Rahman Fajriansyah menuduh para Tergugat melanggar pasal 5, 6 dan 7 dari Undang-undang No. 23 Tahun 1997 mengenai Pengelolaan Lingkungan Hidup, dimana Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar sejumlah kompensasi atas kerugian-kerugian tersebut.

Pada bulan Juli 2007 Pengadilan Negeri Gresik mengeluarkan putusan yang menolak/ tidak dapat menerima gugatan Penggugat. Putusan tersebut telah berkekuatan hukum. Penggugat kemudian melakukan upaya hukum banding atas Putusan Pengadilan Negeri Gresik tersebut, namun mencabut permohonan bandingnya pada bulan September 2007. Pada bulan November 2007, Penggugat mengajukan peninjauan kembali atas putusan Pengadilan Negeri (dimana berdasarkan hukum, peninjauan kembali hanya dapat dilakukan terhadap putusan Mahkamah Agung). Atas upaya peninjauan kembali tersebut, Grup telah memasukan Kontra Memori Peninjauan Kembali ke Pengadilan Negeri Gresik.

39. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

- ii. Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban

*This lawsuit was instituted in February 2007 by Rahman Fajriansyah against eleven parties including the Group (together referred to as the "Defendants") in the Gresik District Court. Rahman Fajriansyah was acting on behalf of 255 people (together referred to as the "Plaintiffs") who live near or around the Tuban JOB field operations (whereby the Group is a partner in the JOB), and claimed that a blow-out resulting from the exploration, exploitation and production test of the Lenggowangi-1 well resulted in both material and immaterial damages.*

*Rahman Fajriansyah accused that the Defendants are in violation of Articles 5, 6 and 7 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment, whereby the Plaintiffs demanded that the Defendants should pay certain amount of damages compensation.*

*In July 2007 the Gresik District Court ruled unfavorably against the Plaintiffs. The Gresik District Court decision is legally binding. The Plaintiff then submitted its appeal over the Gresik District Court decision, however the Plaintiff revoked its appeal submission in September 2007. In November 2007, the Plaintiffs submitted a Review Request over the Court Gresik Decision whereby as a matter of law such Review Request could only be submitted over a decision made by the Supreme Court. On the effort of such Review Request, the Group has submitted its "Kontra Memori Peninjauan Kembali" to the Gresik District Court.*

39. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

Walaupun manajemen berpendapat bahwa putusan-putusan tersebut telah berkekuatan hukum, manajemen tidak dapat memperkirakan hasil akhir dari perkara-perkara hukum tersebut. Namun demikian, sesuai dengan hasil pengadilan tingkat pertama yang membebaskan Grup dari gugatan-gugatan tersebut, manajemen tetap berkeyakinan bahwa tuntutan-tuntutan tersebut tidak memiliki dasar yang kuat, sehingga Grup tidak melakukan pencadangan atas tuntutan-tuntutan tersebut.

iii. Arbitrasi dengan Synergy

Pada tahun 2005 Grup menandatangani *Share Sale and Purchase Agreement* ("SSPA") dengan Synergy Petroleum Limited ("Synergy") untuk pembelian seluruh saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL"), yang merupakan pemegang 100% hak partisipasi dalam *Technical Assistance Contract* untuk wilayah Sembakung ("TAC Sembakung"). Di dalam SSPA disebutkan bahwa Synergy akan membebaskan/menanggung MFEL dan/atau Grup dari klaim tertentu dari pihak ketiga yang diajukan setelah tanggal akuisisi, sehubungan dengan kegiatan finansial dan operasional TAC Sembakung dalam periode sebelum tanggal penyelesaian transaksi pembelian tersebut.

Setelah tanggal pembelian tersebut, klaim sebesar AS\$1,9 juta ditagihkan oleh pihak ketiga. Grup, dengan itikad baik, melakukan pembayaran atas klaim tersebut, dan mengingat adanya pembebasan/penanggungan atas masalah ini sebagaimana dinyatakan dalam SSPA, Grup meminta pengembalian dari Synergy. Namun demikian, Synergy gagal dan/atau menolak untuk memenuhi permintaan tersebut. Atas penolakan tersebut Grup mengambil langkah arbitrase terhadap Synergy untuk memperoleh pengembalian jumlah tersebut pada bulan Oktober 2007 melalui the *Singapore International Arbitration Center* (SIAC) di Singapura ("Arbitrase"). Synergy telah memberikan tanggapan berupa penolakan atas tuntutan Grup tersebut ke pihak Arbitrase.

Pada tanggal 31 Maret 2008, proses arbitrase masih berlangsung, dan oleh karena itu keputusan pihak Arbitrase belum dikeluarkan dan belum diketahui. Namun demikian, Grup yakin memiliki posisi yang kuat, dan pada akhirnya akan dapat memperoleh pengembalian atas jumlah yang diminta tersebut melalui arbitrase ini.

39. CONTINGENCIES (continued)

a. *Litigation (continued)*

*Although management is of the view that the decisions are legally binding for the above two legal action, management is unable to assess the ultimate outcome of the litigation. Nevertheless, in line with the initial favorable results for the Group over the initial proceedings, management continues to believe that these claims are without merit, and as such the Group has not made any provision for the claims.*

iii. *Arbitration against Synergy*

*In 2005 the Group entered into a Share Purchase and Sale Agreement ("SSPA") with Synergy Petroleum Limited ("Synergy") for the acquisition of all issued shares of Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL"), which held 100% participation interest in a Technical Assistance Contract for Sembakung field (the "Sembakung TAC"). The SSPA provided that Synergy should indemnify the Group from certain third parties' claims made subsequent to the acquisition, that related to the financial matters and operations of the Sembakung TAC during the periods prior to the acquisition closing date.*

*Subsequent to the acquisition, claims totaling US\$1.9 million were made by third parties. The Group, in good faith, made payments of the foregoing amounts, and in light of the indemnification as provided in the SSPA, requested reimbursements for Synergy. However, Synergy failed and/or refused to meet the Group's request. In response to the refusal, the Group in October 2007 initiated an arbitration proceeding to claim the amount against Synergy to the Singapore International Arbitration Center (SIAC) in Singapore (the "Arbitrator"). Synergy has since submitted its response to the Arbitrator refuting the Group's claim.*

*As of March 31 2008, the arbitration process is still ongoing, and a final decision by the Arbitrator had not yet been issued or known. Nevertheless, the Group believes it has a strong position, and will eventually manage to claim the amount through this arbitration.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**39. KONTINJENSI (lanjutan)**

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Partner Joint Venture

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan partner joint venture secara periodik melakukan audit atas kegiatan Grup tersebut. Klaim yang timbul dari audit tersebut bisa disetujui dan diakui di dalam pencatatan oleh manajemen, atau tidak disetujui oleh manajemen. Resolusi atas klaim yang tidak disetujui bisa memerlukan waktu pembahasan yang lama, hingga beberapa tahun. Pada tanggal 31 Maret 2008, manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang ada, oleh karena itu tidak dibuat provisi atas klaim tersebut.

**40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN**

Estimasi terkini untuk biaya ini tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen yakin bahwa akumulasi biaya penyisihan telah cukup untuk menutup semua kewajiban sampai dengan tanggal neraca yang timbul dari kegiatan penutupan area.

Mutasi kewajiban pengelolaan lingkungan hidup dan reklamasi adalah sebagai berikut:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 44)/ As restated (Note 44)
<b>Indonesia</b>		
Saldo awal (disajikan kembali)	50,313,103	29,200,107
Penambahan selama periode berjalan	965,746	4,462,968
Saldo akhir	51,278,849	33,663,075
<b>Amerika Serikat (AS)</b>		
Saldo awal	12,419,760	6,718,771
Penambahan selama periode berjalan	148,288	405,148
Saldo akhir tahun	12,568,048	7,123,919
<b>Jumlah</b>	<b>63,846,897</b>	<b>40,786,994</b>

Di dalam saldo kewajiban untuk merestorasi area aset-aset di Indonesia telah termasuk dampak dari penyajian kembali karena penerapan standar akuntansi Indonesia yang berlaku (Catatan 2r dan 44), berupa suatu kenaikan kewajiban sebesar AS\$28,4 juta per 31 Maret 2007.

**39. CONTINGENCIES (continued)**

b. Government and Joint Venture Audit Claims

In relation with its oil and gas exploration and production activities, the Group is subject to periodic audits by governmental agencies and joint venture partners. Claims arising from these audits are either agreed by management and recorded in its accounting records, or are disputed. Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of March 31, 2008, management believes that the Group has strong positions against these claims, and therefore no provisions have been made.

**40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS**

The current estimates for the abandonment and site restoration obligations were determined by management, not by an independent consultant. Management believes that accumulated provisions as of the balance sheet dates are sufficient to meet the environmental obligations resulting from site restoration and abandonment.

The movement in site restoration and abandonment obligations is as presented below:

	Indonesia
Beginning balance (as restated)	29,200,107
Addition during the period	4,462,968
Ending balance	33,663,075
<b>United States of America (US)</b>	
Beginning balance	6,718,771
Addition during the period	405,148
Ending balance	7,123,919
<b>Total</b>	<b>40,786,994</b>

The balances of obligation for abandonment and site restoration of assets in Indonesia included the impact from restatement due to adoption of new Indonesian accounting standard on this matter (Note 2r and 44), an increase of US\$28.4 million in liability as of March 31, 2007.

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

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL 41. SUBSEQUENT EVENTS  
 NERACA

a. Perusahaan

- (i) Perusahaan memiliki rencana untuk melakukan pembelian kembali atas saham-saham Perseroan yang telah diterbitkan dan disetor penuh maksimal sejumlah 3,29% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan tersebut, sehingga seluruh jumlah saham yang dibeli kembali (treasury stock) setelah transaksi tersebut maksimal adalah 10%.

Pelaksanaan rencana tersebut akan dilakukan oleh Perusahaan setelah memperoleh persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

b. Anak perusahaan

- a. Berbagai kontrak yang signifikan yang ditandatangani oleh anak-anak perusahaan yang signifikan setelah tanggal 31 Maret 2008 adalah sebagai berikut:

a. Company

- (i) *The Company plans to buy back its issued and fully paid shares at maximum of 3.29% of its total issued shares. After this transaction, the Company will hold its treasury stock at maximum of 10% of its total issued shares.*

*The Company will execute the transaction after the approval of Extraordinary General Meeting of Shareholders.*

b. Subsidiaries

- a. *Significant contracts entered into by the subsidiaries subsequent to March 31, 2008 are as follows:*

	Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<b>PT Medco E&amp;P Tuban</b>				
	PT Petro Kimia Gresik	9-Apr-08	Komitmen untuk memasok gas sebesar 6,00 TBTU dengan estimasi nilai kontrak AS\$30,25 juta  <i>Commitment to supply gas amounts to 6.00 TBTU with estimated total value amounting to US\$30.25 million</i>	3 Tahun/Years
<b>PT Medco E&amp;P Indonesia</b>				
	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9-Apr-08	Komitmen untuk memasok gas sebesar 71,605 TBTU dengan estimasi nilai kontrak AS\$320,93 juta  <i>Commitment to supply gas amounts to 71.605 TBTU with estimated total value amounting to US\$320.93 million</i>	7 Tahun/Years
<b>PT Medco E&amp;P Malaka</b>				
	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9-Apr-08	Komitmen untuk memasok gas sebesar 85,00 TBTU dengan estimasi nilai kontrak AS\$565,99 juta  <i>Commitment to supply gas amounts to 85.00 TBTU with estimated total value amounting to US\$565.99 million</i>	17 Tahun/Years

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

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL 41. *SUBSEQUENT EVENTS (continued)*  
NERACA (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. *Subsidiaries (continued)*

	Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<b>PT Medco Energi Internasional</b>				
	Global Energy Resources	28 Maret/March 2008	Komitmen untuk memasok minyak sebesar 180,00 bbls dengan estimasi nilai kontrak sebesar AS\$18,9 juta  <i>Commitment to supply crude oil amounts to 180.000 bbls with estimated total value amounting to US\$18.9 million</i>	2 bulan/months

42. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN DAN PENERAPANNYA OLEH GRUP 42. *REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS AND THEIR ADOPTION BY THE GROUP*

Berikut ini ikhtisar revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang baru-baru ini diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia dan penerapannya oleh Grup:

*The following summarizes the recently revised Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued by the Indonesian Institute of Accountants and their adoption by the Group:*

i. PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", berisi persyaratan penyajian dan pengungkapan dari instrumen keuangan. PSAK No. 50 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", dengan penerapan secara prospektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan. Pada saat ini Grup memutuskan untuk tidak melakukan penerapan lebih dini atas standar yang direvisi tersebut di atas.

*i. PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures", contains the requirements for the presentation and disclosures of financial instruments. PSAK 50 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 50, "Accounting for Certain Investments in Securities", and is to be applied prospectively for the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted. At this stage the Group decided not to undertake early adoption of this revised standard.*

ii. PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", mengatur prinsip-prinsip dasar pengakuan dan pengukuran aset keuangan, kewajiban keuangan, dan kontrak pembelian dan penjualan item non-keuangan. PSAK No. 55 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 55, "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai", dan diterapkan secara prospektif untuk laporan keuangan yang mencakup periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan. Pada saat ini Grup memutuskan untuk tidak melakukan penerapan lebih dini atas standar yang direvisi tersebut di atas.

*ii. PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement", establishes the principles for recognizing and measuring financial assets, financial liabilities, and some contracts to buy or sell non-financial items. PSAK No. 55 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 55, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", and is applied prospectively for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted. At this stage the Group decided not to undertake early adoption of this revised standard.*

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

**42. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN DAN PENERAPANNYA OLEH GRUP (lanjutan)**

- iii. PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap", mengatur perlakuan akuntansi aset tetap. Pernyataan ini, antara lain, mengatur pengakuan aset, penentuan jumlah tercatat, pembebanan penyusutan dan rugi penurunan nilai. Berdasarkan pernyataan ini, suatu entitas harus memilih antara model biaya atau model revaluasi sebagai kebijakan akuntansi atas aset tetap. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 16 (1994), "Aktiva Tetap dan Aktiva Lain-lain" dan PSAK No. 17 (1994), "Akuntansi Penyusutan",

PSAK No. 16 (Revisi 2007) berlaku efektif untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008. Sesuai dengan ketentuan ini, Grup menerapkan PSAK 16 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008.

- iv. PSAK No. 13 (Revisi 2007), "Properti Investasi", harus diterapkan dalam pengakuan, pengukuran dan pengungkapan properti investasi. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 13 (1994), "Akuntansi untuk Investasi", dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

Sesuai dengan ketentuan ini, Grup menerapkan PSAK 13 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008. Namun demikian, penerapan tersebut tidak menimbulkan perubahan yang signifikan terhadap laporan keuangan Grup.

**42. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS AND THEIR ADOPTION BY THE GROUP (continued)**

- iii. PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", prescribes the accounting treatment for property, plant and equipment. This standard provides, among others, for the recognition of the assets, determination of their carrying amounts and related depreciation and impairment losses. Under this standard, an entity shall choose between the cost model or revaluation model as the accounting policy for its property, plant and equipment. This revised standard supersedes PSAK No. 16 (1994), "Fixed Assets and Other Assets", and PSAK No. 17 (1994), "Accounting for Depreciation".

PSAK No. 16 (Revised 2007) is effective for the preparation and presentation of financial statements beginning on or after January 1, 2008. Accordingly, the Group has adopted PSAK 16 (Revised 2007) in the preparation of its financial statements for the period ended March 31, 2008.

- iv. PSAK No. 13 (Revised 2007), "Investment Property", shall be applied in the recognition, measurement and disclosure of investment property. This revised standard supersedes PSAK No. 13 (1994), "Accounting for Investments", and is effective for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2008.

In line with the requirement, the Group has adopted PSAK No. 13 (Revised 2007) in the preparation of its financial statements for the period ended March 31, 2008. Nevertheless, the adoption did not result in substantial impacts to the Group's financial statements.



**42. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN DAN PENERAPANNYA OLEH GRUP (lanjutan)**

v. PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa", mengatur kebijakan akuntansi dan pengungkapan yang sesuai, baik bagi *lessee* maupun *lessor* dalam hubungannya dengan sewa (*lease*). Pernyataan ini memberikan klasifikasi sewa berdasarkan kepada sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan berada pada *lessor* atau *lessee*, dan pada substansi transaksi dan bukan pada bentuk kontraknya. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 30 (1990), "Akuntansi Sewa Guna Usaha", dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

Sesuai dengan ketentuan tersebut, Grup menerapkan PSAK 30 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2008. Namun demikian, penerapan tersebut tidak menimbulkan perubahan yang signifikan terhadap laporan keuangan Grup.

**43. PERATURAN PEMERINTAH YANG BARU**

Pada tanggal 28 Desember 2007, Presiden Republik Indonesia dan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia menandatangani Peraturan Pemerintah No. 81 tahun 2007 ("PP 81/2007") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka". PP 81/2007 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi Pajak Penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1b Undang-Undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di bursa efek di Indonesia yang jumlah kepemilikan saham publiknya 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor. Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat 6 bulan dalam jangka waktu 1 tahun pajak.

PP 81/2007 ini mulai berlaku sejak tanggal 1 Januari 2008. Pada tanggal 31 Maret 2008, Grup belum menentukan apakah akan memenuhi kriteria yang ditentukan dalam peraturan pemerintah ini. Karenanya dampak menurunnya tarif pajak tersebut belum tercakup dalam perhitungan jumlah pajak penghasilan Grup pada tanggal neraca.

**42. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS AND THEIR ADOPTION BY THE GROUP (continued)**

v. PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases", prescribes for lessees and lessors, the appropriate accounting policies and disclosures to apply in relation to leases. This standard provides for the classification of leases based on the extent to which risks and rewards incidental to ownership of a leased asset lie with the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract. This revised standard supersedes PSAK No. 30 (1990), "Accounting for Leases", and is effective for financial statements beginning on or after January 1, 2008.

In line with the requirement, the Group has adopted PSAK No. 30 (Revised 2007) in the preparation of its financial statements for the period ended March 31, 2008. Nevertheless, the adoption did not result in substantial impacts to the Group's financial statements.

**43. NEW GOVERNMENT REGULATION**

On December 28, 2007, the President of the Republic of Indonesia and the Minister of Law and Human Rights signed the Government Regulation No. 81/2007 ("Gov. Reg. 81/2007") (PP No.81/2007) on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Taxpayers in the Form of Publicly-listed Companies". This Gov. Reg. 81/2007 provides that resident publicly-listed companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate at 5% lower than the highest income tax rate under Article 17 paragraph 1 (b) of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesian stock exchanges, whose shares owned by the public are 40% or more of the total paid shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid up shares. These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of 6 months in one tax year.

This Gov. Reg. 81/2007 becomes effective on January 1, 2008. As of March 31, 2008, the Group have not determined whether they will meet the prescribed criteria in this government regulation. The effect of the reduced tax rate has not been included in the calculation of the Group's income tax amounts as of the balance sheet date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**44. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN  
2007**

**44. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF  
THE 2007 CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS**

1. Reklasifikasi

1. Reclassification

Akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2007 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian akun-akun sebagai berikut:

Certain accounts in the previously issued consolidated financial statements for the year ended March 31, 2007 have been reclassified for better account presentation as follows:

	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Dilaporkan Kembali/ As Reclassified	
<b>Laporan Arus Kas Konsolidasi</b>				<b>Consolidated Statements of Cash Flows</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Usaha</b>				<b>Cash Flows from Operating Activities</b>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(115,561,937)	(504,240)	(116,066,177)	Cash paid to suppliers and employees
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>				<b>Cash Flows from Financing Activities</b>
Hasil yang diperoleh dari hutang	44,461,624	5,538,968	50,000,592	Proceeds from loans
Pembayaran atas hutang	-	(5,034,728)	(5,034,728)	Payments of loans

2. Penyajian kembali

2. Restatement

PSAK No. 16 (Revisi 2007)

PSAK No. 16 (Revised 2007)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2l, 2m dan 2r, efektif tanggal 1 Januari 2008, Grup menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aktiva Tetap". Penerapan ini berlaku retrospektif, oleh karena itu akun-akun yang relevan di dalam laporan keuangan konsolidasi untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2007 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retrospektif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

As discussed in Note 2l, 2m and 2r, effective on January 1, 2008, the Group adopted PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets". The adoption is implemented retrospectively. Accordingly relevant accounts in the consolidated financial statements for the year ended March 31, 2007 have been restated to reflect the retrospective effects of the change in accounting principle.

Iktisar dari dampak retroaktif dari perubahan prinsip-prinsip akuntansi (PSAK No. 16 (Revisi 2007)) atas laporan keuangan konsolidasi pada tanggal 31 Maret 2007 dan periode yang berakhir pada tanggal tersebut adalah sebagai berikut:

The summary of the retroactive effects of the changes in the accounting principles discussed above on the consolidated financial statements as of March 31, 2007 and for the period then ended are as follows:

	Dilaporkan Dahulu/ As previously Reported	Disajikan Kembali/ As restated	
<b>Neraca</b>			<b>Balance Sheet</b>
Aktiva minyak dan gas bumi	599,433,307	621,036,925	Oil and gas properties
Asset retirement obligations	12,314,079	40,786,994	Asset retirement obligations
Kewajiban pajak tangguhan	118,177,792	115,155,302	Deferred tax liabilities
<b>Laporan Laba Rugi</b>			<b>Statements of Income</b>
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	29,943,668	31,512,243	Depreciation, Depletion and Amortization
Beban Eksplorasi	5,860,186	4,986,737	Exploration Cost
Laba Usaha	50,134,183	49,439,057	Gross Profit
Laba Sebelum Beban Pajak	37,670,947	36,975,821	Income Before Tax Expense

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
Tiga Bulan Yang Berakhir  
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2008 dan 2007  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali  
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
Three Months Period Ended March 31, 2008 and 2007  
(Expressed in United States Dollars, unless  
otherwise stated)**

**44. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN  
2007**

**44. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF  
THE 2007 CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS**

2. Penyajian kembali (lanjutan)

2. Restatement (continued)

PSAK No. 16 (Revisi 2007) (lanjutan)

PSAK No. 16 (Revised 2007) (lanjutan)

	<b>Dilaporkan Dahulu/ As previously Reported</b>	<b>Disajikan Kembali/ As restated</b>	
Pajak Tangguhan	(5,847,038)	(6,152,893)	<i>Deferred Tax</i>
Jumlah Beban Pajak	18,450,587	18,144,732	<i>Total Tax Expense</i>
Laba Bersih	15,818,533	15,429,263	<i>Net Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas			<i>Statement of Changes in Equity</i>
Saldo laba tidak ditentukan penggunaannya per 31 Desember 2006	291,749,465	288,291,929	<i>Unappropriated retained earnings December 31 2006</i>
Saldo laba tidak ditentukan penggunaannya per 31 Desember 2007	280,489,345	275,122,712	<i>Unappropriated retained earnings December 31, 2007</i>

**45. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASI**

**45. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 30 April 2008.

*Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed on April 30, 2008.*

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

### TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Grup. Grup menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Grup.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independent yaitu Gaffney, Cline & Associates (GCA), ataupun berdasarkan taksiran oleh operator blok yang bersangkutan. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan terbukti dan probable dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan.

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 disajikan sesuai dengan hak partisipasi gross Grup (termasuk bagian pemerintah) kecuali untuk cadangan atas US disajikan berdasarkan *net revenue basis* adalah sebagai berikut:

### RESERVES ESTIMATION

*The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Group.*

*The following information on the Group's reserves and resources quantities are estimated either by the Group's engineers, an independent petroleum engineer consultant i.e., Gaffney, Cline & Associates (GCA), or based on estimates by the operator of the respective block. Generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable by the industry to proved and probable reserve categories and subclassifications as well as contingent resources were utilized in preparing the reserves and resources disclosures.*

*Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geological and engineering data.*

*Estimated oil and gas reserves and resources are presented based on the Group's gross working interest (inclusive of any government shares) except for US reserves what are based on a net revenue basis as follows:*

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (Continued)

			Proved Reserves (dalam/in MBOE)				
			Saldo awal / Beginning balance (revisi/ adjusted) *	Penambahan atau revisi Addition or revision	Penjualan Aset/ Sale of Assets	Produksi/ Production	Saldo akhir/ Ending balance
			1-Jan-08				31-Mar-08
<b>Aset di Indonesia/ Indonesia Assets</b>							
1	Produksi/ Production	Rimau <sup>(1)</sup>	61,028	-	-	2,323	58,706
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension <sup>(1)</sup>	26,761	-	-	1,875	24,886
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapanggan Harimau dan/and Singa Field) <sup>(3)</sup>	16,302	-	-	5	16,297
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan <sup>(2)</sup>	2,222	-	-	423	1,799
5	Produksi/ Production	Tarakan <sup>(1)</sup>	3,224	-	-	542	2,682
6	Produksi/ Production	Sembakung <sup>(1)</sup>	1,675	-	-	219	1,456
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) <sup>(1)</sup>	3,144	-	-	131	3,013
8	Produksi/ Production	Langsa <sup>(2)</sup>	1,925	-	-	26	1,899
9	Produksi/ Production	Tuban <sup>(4)</sup>	6,949	-	-	175	6,775
10	Produksi/ Production	Kakap <sup>(5)</sup>	6,012	-	-	217	5,794
11	Produksi/ Production	Bawean <sup>(6)</sup>	13,710	-	-	6	13,704
	<b>Sub-jumlah/ Sub-total</b>		<b>142,953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,942</b>	<b>137,011</b>
<b>Aset Internasional/ International Assets</b>							
	Produksi/ Production	US <sup>(7)</sup>					
1	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	247	-	-	48	199
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	1,364	-	-	35	1,328
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	592	-	-	24	568
4	Produksi/ Production	Brazos Block 435/437/492/514	2,624	-	-	72	2,552
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	109	-	-	13	96
	<b>Sub-jumlah/ Sub-total</b>		<b>4,935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>4,743</b>
	<b>Total Cadangan Terbukti / Total Proved Reserves</b>		<b>147,888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,135</b>	<b>141,754</b>

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

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (Continued)

			Proved&Probable (dalam/in MBOE)				
			Saldo awal Beginning balance (revisi/ adjusted) *	Penambahan atau revisi Addition or revision	Penjuala n aset/ Sale of assets	Produksi /Production	Saldo akhir / Ending balance
			1-Jan-08				31-Mar-08
<b>Aset di Indonesia/ Indonesia Assets</b>							
1	Produksi/ Production	Rimau <sup>(1)</sup>	78,990	-	-	-	78,990
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension <sup>(1)</sup>	47,577	-	-	1,875	47,577
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Harimau dan/and Singa Field) <sup>(3)</sup>	19,452	-	-	5	19,447
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan <sup>(2)</sup>	3,962	-	-	423	3,539
5	Produksi/ Production	Tarakan <sup>(1)</sup>	3,224	-	-	542	2,682
6	Produksi/ Production	Sembakung <sup>(1)</sup>	2,677	-	-	219	2,458
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) <sup>(1)</sup>	3,730	-	-	131	3,599
8	Produksi/ Production	Langsa <sup>(2)</sup>	3,313	-	-	26	3,287
9	Produksi/ Production	Tuban <sup>(4)</sup>	6,949	-	-	175	6,775
10	Produksi/ Production	Kakap <sup>(5)</sup>	7,618	-	-	217	7,400
11	Produksi/ Production	Bawean <sup>(6)</sup>	15,100	-	-	6	15,094
	<b>Sub-jumlah/ Sub-total</b>		<b>192,594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,620</b>	<b>188,974</b>
<b>Aset Internasional/ International Assets</b>							
		US <sup>(7)</sup>					
1	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	619	-	-	48	571
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	2,549	-	-	35	2,514
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	784	-	-	24	759
4	Produksi/ Production	Brazos	3,216	-	-	72	3,143
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	109	-	-	13	96
	<b>Sub-jumlah/ Sub-total</b>		<b>7,276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>7,083</b>
	<b>Total Cadangan Terbukti dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves</b>		<b>199,869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,812</b>	<b>196,057</b>
<b>Cadangan Kontinjen/ Contingent Resources</b>							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) <sup>(8)</sup>					153,612
2	Pengembangan/ Development	Block A <sup>(10)</sup>					23,221
3	Eksplorasi/ Exploration	Bangkanai <sup>(9)</sup>					3,638
4	Eksplorasi/ Exploration	Simenggaris <sup>(9)</sup>					10,535
5	Eksplorasi/ Exploration	Libya <sup>(11)</sup>					

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

**TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)**

**RESERVES ESTIMATION (Continued)**

- (1) Taksiran cadangan Grup disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2007.  
*The Group's reserve estimates were certified in the GCA Report as of January 1, 2007.*
  - (2) Taksiran cadangan Grup disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006.  
*The Group's reserve estimates were certified in the GCA Report as of January 1, 2006.*
  - (3) Taksiran cadangan Terbukti Grup untuk Lapangan Singa dari PSC Lematang adalah berdasarkan Perjanjian Jual Beli Gas dengan PLN, sedangkan untuk cadangan Terbukti dan Probable untuk lapangan Singa berdasarkan taksiran internal per tanggal 1 Januari 2008. Taksiran cadangan Grup untuk Lapangan Harimau dari PSC Lematang disertifikasi dengan laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006.  
*The Group's Proved reserve estimates for the Singa gas field of the Lematang PSC are based on Gas Sales Agreement (GSA) with PLN, while Proved and Probable reserves for Singa fields are based on in-house estimates as of January 1, 2008. The Group's reserve estimates for Lematang Harimau Field were certified in the GCA report as of January 1, 2006.*
  - (4) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Tuban berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2007 dengan hak partisipasi 25%.  
*The Group's reserve estimates for the Tuban block are based on operator's estimates as of January 1, 2007 and effective working interest of 25%.*
  - (5) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Kakap berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi 16%.  
*The Group's reserve estimates for the Kakap block are based on operator's estimates as of January 1, 2008 and effective working interest of 16%.*
  - (6) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Bawean berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi 100% (lihat Catatan 38a mengenai penjualan hak partisipasi PSC Bawean), cadangan sebesar 15.1 MMBOE adalah apabila mendapat perpanjangan PSC.  
*The Group's reserve estimates for the Bawean block are based on operator's estimates as of January 1, 2008 and effective working interest of 100% (see Note 38a regarding sale of Bawean PSC non-operating interest), however the reserves amount to 15.1 MMBOE are subject to a contract extension.*
  - (7) Taksiran cadangan Grup untuk asset di AS disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007.  
*The Group's reserve estimates for the US assets were certified in the GCA Report as of December 31, 2007.*
  - (8) Taksiran cadangan kontinjen Grup di Lapangan Senoro dari PSC Senoro Toili di sertifikasi oleh GCA per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi sebesar 50%. Pada tahun 2006, cadangan Lapangan Gas Senoro dilaporkan sebagai cadangan Terbukti dan Probable; pada tanggal 31 Desember 2007, cadangan tersebut direklasifikasikan sebagai cadangan kontinjen.  
*The Group's contingent reserve estimates for the Senoro gas field of the Senoro Toili PSC block were certified in the GCA Report as of January 1, 2008 with effective working interest of 50%. In 2006, the reserves of Senoro Gas Field were reported within Proved and Probable classification; as of December 31, 2007, the reserves were reclassified as contingent.*
  - (9) Taksiran cadangan kontinjen Grup atas blok Bangkanai dan Simenggaris dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan dan menunggu finalisasi dari Perjanjian Jual Beli Gas.  
  
*The Group's contingent reserve estimates for the Bangkanai and Simenggaris blocks are based on in-house estimates and subject to finalization of Gas Sales Agreements.*
  - (10) Taksiran cadangan kontinjen Grup untuk Blok A dibuat berdasarkan Perjanjian Jual Beli Gas dengan Pupuk Iskandar Muda dan PLN dengan asumsi kontrak PSC diperpanjang sampai 2011.  
*The Group's contingent reserve estimates for the Block A are based on Gas Sales Agreement (GSA) with Pupuk Iskandar Muda and PLN, assuming the PSC is extended beyond 2011.*
  - (11) Grup memiliki 50% hak partisipasi di blok Area 47 di Libya, dimana telah ditemukan sejumlah cadangan minyak dan juga masih terdapat kesempatan untuk melakukan eksplorasi. Namun demikian, volume cadangan kontinjen yang ada pada saat ini tidak diungkapkan karena National Oil Company dari Libya pada saat ini masih melakukan review atas laporan perkiraan volume cadangan yang disampaikan oleh operator, yaitu Verenex Energy Inc.  
  
*The Group holds a 50% non-operating interest in the Area 47 Block in Libya with a number of discoveries and exploration opportunities. No contingent reserves have been disclosed at this time, as the National Oil Company of Libya is currently reviewing a resources assessment submitted by the Operator, Verenex Energy Inc.*
- \* Saldo awal cadangan sejumlah blok telah disesuaikan oleh manajemen berdasarkan laporan GCA yang dibuat pada bulan Mei 2007 untuk asset-aset di Indonesia. *Beginning reserves balances of for several blocks have been adjusted by management based on GCA reports prepared in May 2007 for Indonesia assets.*

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