

**Laporan Keuangan Konsolidasi
Beserta Laporan Review
Akuntan Independen
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006**

***Consolidated Financial Statements
With Independent Accountants'
Review Report
Three Months Ended
March 31, 2007 and 2006***

**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
DENGAN PENELAHAHAN TERBATAS
UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR
31 MARET 2007 DAN 2006
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH LIMITED REVIEW
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED
31ST MARCH 2007 AND 2006
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

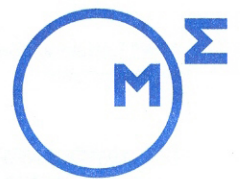
- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Hilmi Panigoro |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5307.040455.7004 |
| Alamat/Address | : Jl. Patimura No. 9 RT 005 / RW 001
Selong, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / President Director |
| 2. Nama/Name | : D.Cyril Noerhadi |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5301.110461.0273 |
| Alamat/Address | : Jl. Darmawangsa 12 No. 12 Rt. 010 / Rw. 001
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 Dengan Penelaahan Terbatas PT. Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Periode Tiga Bulan Yang Berakhir 31 Maret 2007 dan 2006 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statement With Limited Review of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries for the Three Months Period Ended 31st March 2007 and 2006 ("The Consolidated Financial Statements For The Three Months Period Of The Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Kami telah menyusun dan menyajikan Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Tiga Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang Berlaku Umum di Indonesia; | 2. <i>We have prepared The Consolidated Financial Statements 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 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 For The Three Month Period Of The Company and Subsidiaries;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi 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 For The Three Month Period Of The Company and Subsidiaries;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam perusahaan. | 4. <i>We are responsible towards the internal control system of the Company.</i> |

CA



MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 29 Juni 2007
PT Medco Energi Internasional Tbk



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

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

H

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
BESERTA LAPORAN REVIEW AKUNTAN INDEPENDEN
TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 MARET 2007 DAN 2006**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT ACCOUNTANTS'
REVIEW REPORT
THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 2007 AND 2006**

Daftar Isi/ Table of Contents

	<u>Halaman/Page</u>	
Laporan Akuntan Independen		<i>Independent Accounts' Review Report</i>
Neraca Konsolidasi	1 - 4	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	5 - 6	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	7	<i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	10 - 160	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan	161 - 166	<i>Supplementary Information</i>

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Akuntan Independen

Independent Accountants' Review Report

Laporan No. RPC-7520

Report No. RPC-7520

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

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

Kami telah melakukan review atas neraca konsolidasi PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") dan Anak perusahaan tanggal 31 Maret 2007 and 2006, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan tersebut merupakan tanggung jawab manajemen perusahaan.

We have reviewed the consolidated balance sheets of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of March 31, 2007 and 2006, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the three months period then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management.

Kami melaksanakan review berdasarkan standar yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia. Review atas laporan keuangan interim terutama meliputi penerapan prosedur analitik terhadap data keuangan dan meminta keterangan kepada orang yang bertanggung jawab atas berbagai hal yang berkaitan dengan akuntansi dan keuangan. Lingkup review ini sangat sempit bila dibandingkan dengan lingkup audit berdasarkan standar auditing yang bertujuan untuk memberikan pendapat atas laporan keuangan secara keseluruhan. Oleh karena itu, kami tidak menyatakan pendapat seperti itu.

We conducted our reviews in accordance with standards established by the Indonesian Institute of Accountants. A review of interim financial statements consists principally of applying analytical procedures to the financial data and making inquiries of persons responsible for accounting and financial matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Berdasarkan review kami, kami tidak menemukan indikasi perlunya modifikasi material terhadap laporan keuangan konsolidasi yang kami sebutkan di atas agar sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Based on our review, we are not aware of any material modifications that should be made to the consolidated financial statements referred to above for them to be in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.

The original report included herein is in Indonesian language.

Harap diperhatikan Catatan 29 atas laporan keuangan konsolidasi yang menjelaskan tentang insiden semburan lumpur pada tahun 2006 dari sumur pengeboran Banjar Panji I di Blok Brantas, kontrak bagi hasil (PSC) dimana PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, memiliki hak non operasi sebesar 32%. Pada tanggal 16 Maret 2007, 100% kepemilikan atas saham Medco Brantas tersebut telah dijual ke pihak ketiga yang akan menanggung semua kewajiban yang telah terjadi (sesuai dengan ketentuan dalam Akta Pembelian Saham), kewajiban saat ini dan kewajiban potensial di masa yang akan datang, serta tanggung jawab dan klaim dan semua permintaan pendanaan (*cash call*) kepada Medco Brantas.

We draw attention to Note 29 to the consolidated financial statements which discusses the well mudflow incident in 2006 at Banjar Panji I in the Brantas Block, a natural gas concession in which PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas), a wholly owned subsidiary, owns a 32% non-operating interest. On March 16, 2007, the 100% share ownership in Medco Brantas was sold to third parties which assumed any past (as defined in the Shares Purchase Deeds), current and future potential obligations, duties and claims and all cash calls related to Medco Brantas.

Purwanto, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Iman Sarwoko

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

27 Juni 2007/June 27, 2007

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED)
March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
AKTIVA				ASSETS
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2e,2f,3,34	219,766,826	142,249,878	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi jangka pendek	2g,4	92,719,779	58,175,592	<i>Short-term investments</i>
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$527.568 pada tahun 2007 dan AS\$3.161.784 pada tahun 2006	2e,2i,5,20	123,536,173	120,946,210	<i>Trade receivables - net of allowance for doubtful accounts of US\$527,568 in 2007 and US\$3,161,784 in 2006</i>
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$144.585 pada tahun 2007 dan AS\$173.200 pada tahun 2006	2i,6,17,37	77,372,933	68,788,520	<i>Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$144,585 in 2007 and of US\$173,200 in 2006</i>
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$2.520.704 pada tahun 2007 dan AS\$1.063.620 pada tahun 2006	2j,7,12	47,469,987	38,044,107	<i>Inventories - net of allowance for decline in value of US\$2,520,704 in 2007 and US\$1,063,620 in 2006</i>
Pajak dibayar di muka	8,17	27,389,349	21,943,458	<i>Prepaid taxes</i>
Beban dibayar di muka	2k	10,762,588	10,508,542	<i>Prepaid expenses</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,19, 20,21,37	4,631,848	4,274,888	<i>Restricted cash in banks</i>
Aktiva lancar lain-lain	2g,2w,14,29	4,737,685	55,876,757	<i>Other current assets</i>
Jumlah Aktiva Lancar		608,387,168	520,807,952	Total Current Assets
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$3.902.156 pada tahun 2007 dan AS\$711.371 pada tahun 2006	2i,6,17,37	43,136,679	40,885,643	<i>Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$3,902,156 in 2007 and of US\$711,371 in 2006</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,19, 20,21,37	21,032,720	22,939,743	<i>Restricted cash in banks</i>
Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,10,34	15,640,039	4,104,247	<i>Accounts receivable from a related party</i>
Aktiva pajak tangguhan - bersih	1b,2s,30	64,634,309	49,110,518	<i>Deferred tax assets - net</i>
Investasi saham	2e,2g,11,37 2e,2g,11,16,	45,409,332	12,225,412	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	37,38,41	38,759,528	26,127,870	<i>Investments in projects</i>
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$258.993.386 pada tahun 2007 dan AS\$237.245.618 pada tahun 2006	2c,2l,2u,2w,12, 20,21,28,29,41	481,943,003	390,507,567	<i>Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$258,993,386 in 2007 and US\$237,245,618 in 2006</i>

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review
terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi
31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report
on the March 31, 2007 and 2006
Consolidated Financial Statements.

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
(TIDAK DIAUDIT) (lanjutan)
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED) (continued)
March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$608.532.511 pada tahun 2007 dan AS\$513.604.732	2c,2m, 2w,13	599,433,307	516,824,207	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$608,532,511 in 2007 and US\$513,604,732 in 2006
Aktiva swap	2t,9,19,21	5,974,467	42,788	Swap assets
Aktiva lain-lain - bersih	2c,2k,2n,2w,14,37	38,391,891	31,959,608	Other assets - net
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		1,354,355,275	1,094,727,603	Total Non-current Assets
JUMLAH AKTIVA		1,962,742,443	1,615,535,555	TOTAL ASSETS

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review
terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi
31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report
on the March 31, 2007 and 2006
Consolidated Financial Statements.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT) (lanjutan)
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED) (continued)
March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Hutang usaha				Trade payables
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15	425,926	982,504	Related party
Pihak ketiga	15	61,580,008	61,335,161	Third parties
Hutang lain-lain	2r,16,37	38,846,226	48,284,773	Other payables
Hutang pajak	2s,17	31,863,693	21,237,117	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2y,18,33,40	52,511,253	55,083,614	Accrued expenses
Kewajiban jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities
Hutang	20	62,355,794	12,325,134	Loans
Kewajiban lainnya	2o,19,20,21,34	-	26,004,132	Other long-term obligations
Pendapatan yang ditangguhkan	2r	2,478,265	32,077,645	Deferred income
Kewajiban swap	2t,9,19,21	6,653	-	Swap liabilities
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		250,067,818	257,330,080	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2s,30	118,177,792	111,267,595	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2q,33	7,322,583	5,695,417	Employee benefits obligation
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term loans - net of current maturities
Hutang	2o,20,21	50,960,158	63,871,885	Loans
Kewajiban lainnya	2o,9,19,20,21,24			Other long-term obligations
Wesel bayar		432,823,602	250,559,218	Notes payable
Obligasi Rupiah		207,726,136	209,010,467	Rupiah bonds
Hutang kontrak konstruksi	12	106,579,806	54,025,390	Payable under construction contract
Pendapatan yang ditangguhkan	37f	102,717,456	-	Deferred income
Kewajiban swap	2t,9,19,21	-	4,433,600	Swap liabilities
Hutang lain-lain	16	10,009,479	10,963,566	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		1,036,317,012	709,827,138	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c,22	885,295	939,875	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2c,23	125,272,399	101,086,702	MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT) (lanjutan)
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED) (continued)
March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham				<i>Capital stock - Rp100 par value per share</i>
Modal dasar - 4.000.000.000 saham				<i>Authorized - 4,000,000,000 shares</i>
Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1,24	101,154,464	101,154,464	<i>Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares</i>
Saham treasury - 223.597.000 saham	2p,21,24	(3,147,999)	(3,147,999)	<i>Treasury stock - 223,597,000 shares</i>
Tambahan modal disetor	2o, 25	123,187,436	123,187,436	<i>Additional paid-in capital</i>
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	<i>Revaluation increment in property and equipment</i>
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2q,2x 2z,26	15,276,440	17,143,650	<i>Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(430,227)	(572,259)	<i>Translation adjustments</i>
Saldo laba				<i>Retained earnings</i>
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	<i>Appropriated</i>
Tidak ditentukan penggunaannya		307,567,998	301,994,661	<i>Unappropriated</i>
Ekuitas - Bersih		550,199,919	546,351,760	Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,962,742,443	1,615,535,555	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review
terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi
31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report
on the March 31, 2007 and 2006
Consolidated Financial Statements.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2e, 2r, 27, 29b,35,37			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		125,300,118	146,130,023	Net oil and gas sales
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		27,284,055	26,429,069	Revenues from drilling operations and related services
Penjualan tenaga listrik		11,389,157	7,943,991	Electricity power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya		8,748,671	3,572,153	Revenues from other contracts
Penjualan metanol bersih		4,209,899	10,504,848	Net methanol sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		2,942,607	1,586,114	Share of profits of joint ventures
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		179,874,507	196,166,198	Total Sales and Other Operating Revenues
Biaya Produksi dan Lifting	2r,28,33,34	27,986,127	23,932,110	Production and Lifting Costs
Beban Eksplorasi	2r,28,34	5,860,186	18,898,196	Exploration Expenses
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	2l,2m,2n,12,13,22,28	29,943,668	28,751,743	Depreciation, Depletion and Amortization
Biaya Operasi Pengeboran	2r,28,33,34	21,630,732	17,816,903	Drilling Operations Costs
Beban Pokok Penjualan Kimia	2r,28,33,34	2,962,615	6,968,014	Cost of Chemical Sales
Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik	2r,28,33	6,404,711	2,783,153	Cost of Electric Power Sales
Biaya Pembelian Minyak Mentah	2r,28	5,963,260	15,809,757	Cost of Crude Oil Purchases
Bagian atas Rugi dari Kerjasama Operasi	2r,29,33	962,897	10,722,993	Share of Losses of Joint Ventures
Laba Kotor		78,160,311	70,483,329	Gross Profit
Beban Usaha	2r,12,29,33	28,026,128	23,443,968	Operating Expenses
Laba Usaha		50,134,183	47,039,361	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2r			Other Income (Charges)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	1,319,525	2,805,259	Gain on sale of marketable securities - net
Bagian hak atas rugi dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	(1,363,110)	(1,097,191)	Equity in net losses of associated entity - net
Keuntungan (kerugian) dari transaksi swap	2t,19,21	(886,240)	28,260,410	Gain (loss) from swap transactions
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	1,903,966	(14,112,382)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban pendanaan - bersih		(1,471,775)	(212,824)	Financing charges - net
Beban bunga - bersih	2u,19,20,21,2o,11,12,	(14,285,342)	(13,567,180)	Interest expense - net
Lain-lain - bersih	14,17,20,37	2,319,740	(5,285,099)	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih		(12,463,236)	(3,209,007)	Other Charges - Net
Laba Sebelum Beban Pajak		37,670,947	43,830,354	Income Before Tax Expense

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

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) (lanjutan)
Tiga Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(UNAUDITED) (continued)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Beban (Manfaat) Pajak	2s,30			Tax Expense (Benefits)
Pajak kini		24,297,625	28,087,418	Current tax
Pajak tangguhan		(5,847,038)	(2,560,984)	Deferred tax
Beban Pajak - Bersih		18,450,587	25,526,434	Tax Expense - Net
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi		19,220,360	18,303,920	Income Before Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	2c,23	(3,401,827)	(4,731,011)	Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
LABA BERSIH		15,818,533	13,572,909	NET INCOME
LABA PER SAHAM	2aa,31	0.0051	0.0044	EARNINGS PER SHARE

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

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
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambah Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Salah Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Salah Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Property and Equipment	Saldo Laba/Retain of Earnings		Bersih/Net
						Ditentukan Penggunaan/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaan/ Unappropriated	
Saldo per 31 Desember 2005	98,006,465	123,187,436	17,463,742	(520,427)	99,597	6,492,210	288,421,752	533,170,775
Salah kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	-	-	(340,092)	(51,832)	-	-	-	(391,924)
Laba bersih	-	-	-	-	99,597	6,492,210	301,994,661	13,572,909
Saldo per 31 Maret 2006	98,006,465	123,187,436	17,143,650	(572,259)	99,597	6,492,210	301,994,661	546,351,760
Saldo per 31 Desember 2006	98,006,465	123,187,436	15,472,122	850,456	99,597	6,492,210	291,749,465	535,857,751
Salah kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	-	-	(195,682)	(1,280,683)	-	-	-	(1,476,365)
Laba bersih	-	-	15,276,440	(430,227)	99,597	6,492,210	307,567,968	15,818,533
Saldo per 31 Maret 2007	98,006,465	123,187,436	15,276,440	(430,227)	99,597	6,492,210	307,567,968	550,199,919

Transition adjustments of subsidiaries' financial statements
 Net Income
Balance, March 31, 2006

Balance December 31, 2006
 Transition adjustments of subsidiaries' financial statements
 Net Income
Balance, March 31, 2007

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

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)
Tiga Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Arus Kas dari Aktivitas Usaha				Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan		172,834,112	165,081,710	Cash receipts from customers
Penerimaan uang muka dari pelanggan		102,717,456	-	Advances from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(115,561,937)	(93,067,086)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		159,989,631	72,014,624	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan		(32,678,073)	(40,417,900)	Income tax paid
Pembayaran bunga dan beban pendanaan		(15,357,414)	(9,473,481)	Interest and financing charges paid
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Usaha		111,954,144	22,123,243	Net Cash Provided by Operating Activities
Arus Kas dari Aktivitas Investasi				Cash Flows from Investing Activities
Penerimaan bunga		2,322,312	1,739,839	Interest received
Penambahan akun-akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa		(4,455,105)	(177,721)	Additions to related party accounts
Perolehan aktiva tetap	12	(10,384,628)	(42,843,316)	Acquisitions of property and equipment
Penambahan aktiva lain-lain	14	(12,292,027)	(8,789,333)	Additions of other assets
Investasi dalam saham	37b	(36,215,386)	-	Investment in shares of stock
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	13	(40,560,974)	(22,068,698)	Additions to oil and gas properties
Penurunan investasi jangka pendek	4	-	410,981	Decrease in short-term investments
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi		(101,585,808)	(71,728,248)	Net Cash Used in Investing Activities
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Pembayaran atas kewajiban jangka panjang	21	(27,500,000)	-	Payment of long-term obligations
Hasil yang diperoleh dari hutang bank	20	44,461,624	29,272,702	Proceeds of bank loans
Penarikan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	9	4,117,956	10,474,141	Withdrawal of restricted cash in banks
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan		21,079,580	39,746,843	Net Cash Provided by Financing Activities

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

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)
Tiga Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Kenaikan (Penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas		31,447,916,	(9,858,162)	Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents
Kas dan Setara Kas pada Awal Periode		188,318,910	152,108,040	Cash and Cash Equivalents at Beginning of Period
Kas dan Setara Kas pada Akhir Periode		219,766,826	142,249,878	Cash and Cash Equivalents at End of Period
Pengungkapan Tambahan				Supplemental Disclosures
Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas				<i>Non-cash investing and financing activities</i>
Penambahan aktiva tetap melalui hutang usaha dan hutang kontrak konstruksi		5,783,517	28,216,224	<i>Additions to property and equipment through trade payable and payable under construction contract</i>
Perolehan aktiva melalui pendanaan		-	4,800,000	<i>Acquisitions of assets through financing</i>

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review
terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi
31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report
on the March 31, 2007 and 2006
Consolidated Financial Statements.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

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

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai karyawan sekitar 2.821 orang (tidak diaudit) dan 2.744 orang (tidak diaudit) masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

1. GENERAL

a. General Information

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

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

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

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

The Company and its Subsidiaries have approximately 2,821 (unaudited) and 2,744 (unaudited) employees as of March 31, 2007 and 2006, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	31 Maret/ March 31, 2007
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Dr. Arifin M. Siregar
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ <i>Directors</i>	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA

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

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$723.807 dan AS\$644.230 masing-masing untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

b. Anak Perusahaan

(1) Pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

a. General Information (continued)

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

	31 Maret/ March 31, 2006
	: Ir. John S. Karamoy
	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA

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

Salaries and other benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$723,807 and US\$644,230 for three months ended March 31, 2007 and 2006, respectively.

b. Subsidiaries

(1) As of March 31, 2007 and 2006, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
1. <u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i></u>					
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BP Migas) hingga tahun 2022/ <i>Production Sharing Contract (PSC) with BP Migas until 2022</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	1 Mei/ <i>May 1, 1992</i>	23,524,740	25,660,241
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia	Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2008/ <i>Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2008</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	1 Mei/ <i>May 1, 1992</i>	87,438,330	74,197,564
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2013/ <i>PSC with BP Migas until 2013</i>	100.00% (99.9950% - Company; 0.0050% - MEPK)	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	380,776,807	185,018,381
Exspan Airsenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005/ <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&P Rimau in October 2005</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	727,792	704,721
Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005/ <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&P Rimau in October 2005</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	727,618	698,721
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ <i>PSC-Job with PERTAMINA until 2027</i>	100.00% (95% - Company; 5% - MEPI)	Agustus/ <i>August 2005</i>	94,339,525	42,993,864

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
PT Medco E&P Tuban Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2018/ <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2018</i>	99.99%	1 September/ September 1, 2003	67,052,820	80,657,541
Perkasa Equatorial Sembakung Pty. Ltd. (PES) British Virgin Island	Kontrak Bantuan Teknis dengan Pertamina (hingga tahun 2013) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Sembakung pada tanggal 28 Desember 2005/ <i>TAC with Pertamina (until 2013) has been transferred to PT Medco E&P Sembakung on December 28, 2005</i>	100% (melalui/through Medco Far East)	1 Mei/ May 1, 1994	-	-
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan PES di blok Sembakung (hingga tahun 2013)/ <i>Assignee of working interest of PES in Sembakung (until 2013)</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.01% MEPI)	28 Desember/ December 28, 2005	41,746,454	48,491,570
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tahun 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas in 2003</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	-	-
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tanggal 26 Februari 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on February 26, 2003</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	-	-
Medco Far East Limited Cayman Islands	Induk Perusahaan dari PESL/ <i>Holding Company of PESL</i>	100.00%	29 Februari/ February 29, 1988	86,312,712	50,097,327
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2028/ <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2028</i>	60.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	13,022,893	15,672,902

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/Total Assets as of March 31, 2006
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ PSC - JOB with PERTAMINA until 2027	51.00%	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	528,613	36,250,435
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Myanmar Oil & Gas Enterprise pada bulan Oktober 2002/ Non-operating since relinquishment of PSC with BP Myanmar Oil & Gas Enterprise in October 2002	100.00%	Perusahaan non-aktif/ Non-active Company	-	-
EEX Asahan Limited Cayman Islands	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan PSC-JOB Asahan kepada PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004/ Non-operating since transfer of PSC-JOB Asahan with Pertamina to PT Medco E&P Asahan on November 4, 2004	100.00% melalui/through MIV	Perusahaan non-aktif/ Non-active Company	-	-
Medco International Enterprise Ltd. (sebelumnya/formerly Medco Lematang Ltd.) Labuan, Malaysia	Induk Perusahaan dari Medco LLC/ Holding Company of Medco LLC	100.00% melalui/through MIH	1 Oktober/ October 1, 2002	20,013,372	-
PT Medco E&P Bengara (sebelumnya/formerly known as PT Petroner Bengara Energi) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029/ PSC with BP Migas until 2029	95.00%	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	2,372,186	1,114,532
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2017/ PSC with BP Migas until 2017	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	2003	32,571,686	32,585,122
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029/ PSC with BP Migas until 2029	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	2,559,943	1,651,628

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia	Perusahaan Induk PT Usaha Kita Makmur Bersama sejak tahun 2006/ <i>Holding Company of PT Usaha Kita Makmur Bersama since 2006</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active Company</i>	14,757,135	1,101,370
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% melalui/ <i>through EEP</i>	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
PT Medco E&P Brantas Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Novus Indonesia Brantas Company atas Kontrak Bagi Hasil Brantas/ <i>Assignee of working interest of Novus Indonesia Brantas Company in Brantas PSC</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	4 Juli/ <i>July 4, 2005</i>	-	67,463,391
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Merangin dengan BP Migas hingga tahun 2033/ <i>Merangin PSC with BP Migas until 2033</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	4,009,147	5,904,631
PT Medco E&P Sampang Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Kontrak Bagi Hasil Sampang berdasarkan perjanjian Sole Risk akan habis masing-masing pada tanggal 28 April 2005 dan 27 April 2005/ <i>Participating interests with Santos Sampang Pty. Ltd., for a Jeruk well in Sampang PSC under a Sole Risk Agreement which was terminated on April 28, 2005 and April 27, 2005</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,564	110,083
PT Medco E&P Natuna (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Pasemah Indonesia)	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99% - Company; 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara Komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	26,937	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EETI) Mauritius	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00%	Belum beroperasi secara Komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
Exspan Cumi-Cumi (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas pada tanggal 20 Agustus 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on August 20, 2003</i>	100.00% melalui/ through MEPK	Perusahaan non aktif/ <i>Non-active company</i>	-	-
Senoro Toili (Ind) Ltd., Bahamas	Tidak beroperasi sejak pelepasan PSC-JOB dengan Pertamina di blok Senoro pada tanggal 9 Oktober 2000 dengan PT Medco E&P Tomori Sulawesi/ <i>Non-active since transfer of PSC-JOB with Pertamina on Senoro Block on October 9, 2000 to PT Medco E&P Tomori Sulawesi</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active company</i>	2	2
PT Medco E&P Langsa (sebelumnya/formerly known as PT Medco E&P Mogoi Wasian) Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	108,039	110,243
Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore	Penerima pengalihan hak kepemilikan Sumur Jeruk dari Cue EnergyResources dan Singapore Petroleum Company/ <i>Assignee of participating interest of Cue Energy Resources Limited and Singapore Petroleum Company Limited for a Jeruk Well</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	426,553,060	412,713,288
PT Medco E&P Malaka (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Simenggaris) Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok A dari Medco Far East Limited/ <i>Assignee of Blok A working interest of Medco Far East Limited.</i>	100.00% (99%- Company 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	17,284,849	27,250

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
Medco International Holding Pte. Ltd. (MIHPL) Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/through Medco Strait Services Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco International Services Pte. Ltd. Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/through Medco International Holding Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial Operations</i>	1	-
Medco International Petroleum Ltd. Labuan	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/through Medco International Holding Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	5,586,025	1
PT Medco E&P Madura Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,644	-
PT Medco E&P Bangkanai (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Madura) Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (99% - Company; 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	27,418	-
PT Medco E&P Simenggaris Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Medco Simenggaris Pty., Ltd./ <i>Assignee of Madura working interest of Medco Simenggaris Pty., Ltd.</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,644	-
PT Medco E&P Kakap Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Kakap/ <i>Assignee of working interest on Kakap PSC</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations.</i>	109,564	110,082

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
PT Medco E&P Asahan Indonesia	Tidak beroperasi sejak pelepasan PSC dengan Blok Asahan dengan BP Migas kepada Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. Pada bulan Juni 2005/ <i>Non-active since transfer of working interest on Asahan PSC with BP Migas (until 2016) to Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. in June 2005</i>	99.99%	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active company</i>	2	-
PT Medco E&P Rimau Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Rimau (PSC dengan BP Migas sampai dengan 2023) dari Exspan Airsenda Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd./ <i>Assignee of Rimau working interest (PSC with BP Migas until 2023) of Exspan Airsenda Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99.99%	Oktober/ <i>October 2005</i>	312,296,337	453,986,682
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	PSC dengan BP Migas sampai dengan tahun 2034 (dari tanggal 12 Desember 2004)/ <i>PSC with BP Migas until 2034 (from December 12, 2004)</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	7,674,443	5,182,285
Medco International (Sampang) Ltd., Mauritius	Untuk menjalankan kegiatan usaha sebagaimana ditentukan dalam konstitusinya serta melakukan kegiatan usaha lain yang berkaitan dengan tujuan utama Perusahaan/ <i>To engage in business activities as stipulated in its constitution and carry out other business activities relating to the main objectives and purposes of the Company</i>	100.00% melalui/through Exspan Exploration and production Int. (M) Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
Medco International Ventures Ltd., (MIV) Labuan, Malaysia	Akuisisi hak kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>To acquire interests involving exploration for and production of oil and natural gas</i>	100.00% melalui/through MIH	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	28,060,647	10,246,299
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia	Induk Perusahaan dari Novus Petroleum Ltd., dalam proses likuidasi/ <i>Holding Company of Novus Petroleum Ltd., under liquidation</i>	100.00%	Juli/ <i>July 2004</i>	464,466,338	390,130,073

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	7,612,600	-
Camar Resources Canada Inc. Canada	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Nominee	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	25,407,802	22,315,015
Camar Bawean Petroleum Ltd. Cayman Islands	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	50.01% melalui/through MBHPL	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	16,823,019	-
Camar Bawean Petroleum (Holdings) Pty. Ltd. Australia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco LLC Oman	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	68% melalui/through MIE	21 Maret/ <i>March 21, 2006</i>	9,822,056	-
Bangkanai Petroleum (L) Berhad Labuan, Malaysia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/through MEPB	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	3,132,417	-
PT Medco E&P Bawean (dahulu/formerly PT Medco E&P Meruap)	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (99.99% Company 0.01% MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,698	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL) Canada	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	31,468,203	32,157,043
Novus Lematang Company (NLC) Cayman Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	-	-
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC) Cayman Islands	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	-	102,527,817
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL) United Kingdom	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	56,398,407	73,487,290
Medco Energi US LLC sebelumnya/ <i>formerly</i> Novus Louisiana LLC (NLL) USA	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	161,491,022	121,975,421
Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) Singapore	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> MSS)	30 Mei/ <i>May 30, 2006</i>	43,343,545	-
Medco Tunisia Holding Ltd. (MTHL) British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> MIHPL)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco Tunisia Anaguid Ltd. British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> MTHL)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco Yemen Holding Ltd (MYHL) British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ <i>through</i> MIHPL)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
Medco Yemen Amed Ltd British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MYHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Yemen Arat Ltd British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MYHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Holding Limited (MCHL) British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MIHPL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Blok D Limited British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MCHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Tonle SAP Limited British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MCHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-

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

PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa terkait bagi perusahaan yang bergerak di bidang industri minyak dan gas bumi/ <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry</i>	51.5% pada tahun/in 2007 dan/and 52.2% pada tahun/in 2006	1992	457,925,325	378,272,652
--	--	---	------	-------------	-------------

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
Medco Yemen Amed Ltd British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MYHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Yemen Arat Ltd British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MYHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Holding Limited (MCHL) British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MIHPL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Blok D Limited British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MCHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-
Medco Cambodia Tonle SAP Limited British Virgin Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/ through MCHL)	Belum beroperasi secara komersial/ Has not yet started commercial operations	1	-

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

PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa terkait bagi perusahaan yang bergerak di bidang industri minyak dan gas bumi/ <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry</i>	51.5% pada tahun/in 2007 dan/and 52.2% pada tahun/in 2006	1992	457,925,325	378,272,652
--	--	---	------	-------------	-------------

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
	<i>Clear areas for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004)</i>				
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	99.99%	1999	23,540,229	21,289,605
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	98.99% melalui/ through EPI	2005	1,821,532	1,513,480
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	98.99% melalui/ through EPI	2005	266,555	621,874
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa yang berkaitan dengan Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	79.99% melalui/ through EPI	2004	1,663,730	1,902,293

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
PT Medco Integrated Resources Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and gas exploration and production</i>	99.89% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	100,045	-
3. Produksi kimia/ <i>Chemical Production</i>					
PT Medco LPG Kaji Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan distribusi produk gas (LPG) <i>Processing of natural gas and distribution of gas products (LPG)</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	4 April/ <i>4 April, 2004</i>	19,330,000	21,671,101
PT Medco Ethanol Indonesia	Induk perusahaan dari PT Medco Ethanol Lampung/ <i>Holding Company of PT Medco Ethanol Lampung</i>	100% (99.9% - Company, 0.1% - MMB)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	9,013,406	155,826
PT Medco Ethanol Lampung Indonesia	Produksi ethanol/ <i>Ethanol production</i>	85% melalui/ <i>through PT Medco Ethanol Indonesia</i>	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	16,029,739	2,637,005
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi Methanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017/ <i>Production of methanol under a Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017</i>	99.99%	29 Januari/ <i>January 29, 1997</i>	27,508,061	31,894,313
4. Pembangkit Listrik/ <i>Power Plant</i>					
PT Medco Power Sengkang (MPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% (99.9% -MPT; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,673	110,193

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
PT Medco Energi Menamas (MEM) Indonesia	Induk perusahaan dari MEB/ <i>Holding company of MEB</i>	99.99% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	6,307,617	5,892,963
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia	Berusaha dalam bidang pembangkit tenaga listrik dan induk perusahaan/ <i>Engage in power plant operations and a holding Company</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	17 Nopember/ November 17, 2005	40,637,631	34,320,200
PT Dalle Energy Batam (DEB) Indonesia	Bergerak dalam bidang pemasokan Tenaga Listrik sesuai Perjanjian dengan PLN tanggal 24 Januari 2005/ <i>Operation of power plant pursuant to Power Supply Agreement with PLN dated January 24, 2005</i>	59% (40% - Company; 19% - melalui/ through DP)	23 Januari/ January 23, 2006	45,443,044	40,986,968
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik untuk PLN Batam hingga tahun 2011/ <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011</i>	54% melalui/through MEM	29 Oktober/ October 29, 2004	30,810,014	30,382,583
PT Medco Gas Indonesia Indonesia	Berusaha di bidang pemrosesan pengangkutan dan distribusi gas/ <i>To engage in gas processing, delivering and distribution.</i>	100% (99.9% - Company, 0.1% MGI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial Operations</i>	109,710	-
PT TJB Power Services Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik/ <i>Generation and distribution of electricity</i>	40.81% melalui/through MGPS	11 November/ November 11, 2006	8,050,619	-
PT Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik/ <i>Generation and distribution of electricity</i>	100.00% (99.9% - melalui/through MEPK, 1% - MEPT)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial Operations</i>	38,075	37,372
PT Medco Geothermal Indonesia (MGI) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	5,581,951	110,303

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
PT Medco Gajendra Power Services (MGPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	51% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	307,222	110,193
PT Medco Power Sumatera (MPSu) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100% (99.6%-MPI; 0.4%-MGI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	391,850	414,045
PT Dalle Panaran (DP) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	99% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1,938,473	1,152,066
PT Indo Medco Power (sebelumnya/formerly PT Indo Muba Power)	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	64.98% melalui/through MPSU	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	156,081	105,142
PT Medco Geothermal Sarulla	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	99.90% melalui/through MGI, 0.10% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	4,386,927	-
PT Medco Geopower Sarulla	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	60 % melalui/through MGS, 40% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	2,741,829	-
5 Lain-lain/Others					
PT Medco Niaga Internasional Indonesia	Menjual produk minyak dan gas/ <i>Oil and gas trading</i>	(99.9%- Company 0.1%-EPI)	3 April/ April 3, 2006	468,744	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance of debt securities</i>	100.00%	14 Oktober/ October 14, 1999	476,443	11,456,510
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance debt securities</i>	100.00%	19 Maret/ March 19, 2002	191,343,428	248,029,539
Medco CB Finance B.V. Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance of debt securities</i>	100%	28 April/ April 28, 2006	188,639,981	-
Apexindo Asia Pacific B.V. (AAP) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Apexindo/ <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig</i>	51.5% pada tahun/in 2007 dan/and 52.2% pada tahun/in 2006 melalui/through Apexindo	25 Februari/ February 25, 2003	356,056	3,484,301
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui hutang bank luar negeri untuk membiayai pembangunan rig Soehanah/ <i>Raise funds through foreign bank loan to finance construction of Soehanah rig</i>	51.5% pada tahun/in 2007 dan/and 52.2% pada tahun/in 2006 melalui/through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	17,107	18,732
Apexindo Off Shore Ltd. Pte. Singapore	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig pengeboran Apexindo/ <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig</i>	51.5% pada tahun/in 2007 dan/and 52.2% pada tahun/in 2006 melalui/through Apexindo	2006	1	-
Novus Petroleum Limited (NPL) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% melalui/through MEAPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	290,742,069	290,742,069
Novus Management Services Pty. Ltd. Australia	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% melalui/through NPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	1,448,000	1,356,519
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% melalui/through NPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	219,277,882	175,150,679

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ Total Assets as of March 31, 2007	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ Total Assets as of March 31, 2006
Novus Finance Pty. Ltd. (NF) Australia	Perusahaan Keuangan/ Finance Company	100% (melalui/ through NPL)	Dalam proses likuidasi/ Entity under liquidation	285,328,055	338,664,144
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL) Guernsey	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	163,960	92,898,354
Novus Group Holdings (Malaysia) Sdn Bhd (NGHSB) Malaysia	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	2	2
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH) Canada	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	5,871,140	5,871,138
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL) Australia	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Dalam proses likuidasi/ Entity under liquidation	210,346,572	210,346,572
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECPL) Australia	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Dalam proses likuidasi/ Entity under liquidation	271,637,870	230,283,487
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKIHL) United Kingdom	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	7,172,812	37,817,067
Medco US Holdings Inc (sebelumnya/formerly Novus US Holding Inc.) USA	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	22,788,922	49,743,448
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL) Canada	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	19,197,910	19,197,910
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL) United Kingdom	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	23,469	23,469
Medco Petroleum Management LLC (sebelumnya/formerly Novus Petroleum Management LLC) USA	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through Medco US LLC)	Diperoleh pada tahun 2004/ Acquired in 2004	146,057	68,194

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2007/ <i>Total Assets as of March 31, 2007</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Maret 2006/ <i>Total Assets as of March 31, 2006</i>
Medco Power Venture Pte. Ltd	Perusahaan investasi/ <i>Investment Company</i>	100% (melalui MPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-

(2) Anak perusahaan sebagai berikut didirikan atau diakuisisi pada tahun 2007:

(2) *The following subsidiaries were established/ incorporated or acquired in 2007:*

Perusahaan/ Company	Tanggal Pendirian/Akuisisi Date of Incorporation/ Acquisition	Kegiatan Usaha/ Nature of Business
Medco Tunisia Holding Limited	16 Januari/ January 16, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Yemen Holding Limited	16 Januari/ January 16, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Tunisia Anaguid Limited	16 Januari/ January 16, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Yemen Amed Limited	16 Januari/ January 16, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Yemen Arat Limited	16 Januari/ January 16, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Cambodia Blok D Limited	27 Februari/ February 27, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Cambodia Holding Limited	27 Februari/ February 27, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Cambodia Tonle Sap Limited	27 Februari/ February 27, 2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration for and production of oil and gas properties</i>
Medco Power Venture Pte, Ltd	19 Maret/ March 19, 2007	Perusahaan investasi/ <i>Investment Company</i>
PT Medco Geopower Sarulla	30 Maret/ March 30, 2007	Berusaha dibidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of a power plants</i>
PT Medco LNG Indonesia	29 Mei/ May 29, 2007	Pengolahan gas alam cair/ <i>Processing of liquified natural gas</i>

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

- (3) Pada tanggal 31 Maret 2007, Anak Perusahaan sebagai berikut masih dalam proses likuidasi:

<u>Anak Perusahaan/Subsidiary</u>	<u>% Kepemilikan/% of interest ownership</u>
Medco Energi (Australia) Pty., Limited	100%
Novus Petroleum Limited	100%
Novus Management Services Pty., Limited	100%
Novus Australia Holdings Pty., Limited	100%
Novus Exploration Holdings Pty., Limited	100%
Novus Australia Energy Company Pty., Limited	100%
Novus Finance Pty., Limited	100%
Exspan International (Kakap) Ltd	100%
Medco International (Sampang) Ltd	100%
Exspan Cumi-Cumi	100%
Exspan Myanmar	100%

- (4) Apexindo telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 8.063 hak opsi saham 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 tanggal 15 Agustus 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009. Hak opsi saham yang telah diambil sejumlah 90.465 hak opsi (setara dengan 45.232.500 saham) pada tanggal 31 Maret 2007 dan 17.602 hak opsi (setara dengan 8.801.000 saham) pada tanggal 31 Maret 2006. Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 51,5% pada tahun 2007 dan 52,2% pada tahun 2006 dan mengakui tambahan kerugian atas dilusi sebesar AS\$195.682 pada tahun 2007 dan AS\$340.092 pada tahun 2006. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".
- (5) Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai kerjasama operasi migas atau kontrak jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tahun 2007 dan 2006 sebagai berikut :

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

- (3) As of March 31, 2007, the following subsidiaries are under liquidation process:

% Kepemilikan/% of interest ownership

Medco Energi (Australia) Pty., Limited	100%
Novus Petroleum Limited	100%
Novus Management Services Pty., Limited	100%
Novus Australia Holdings Pty., Limited	100%
Novus Exploration Holdings Pty., Limited	100%
Novus Australia Energy Company Pty., Limited	100%
Novus Finance Pty., Limited	100%
Exspan International (Kakap) Ltd	100%
Medco International (Sampang) Ltd	100%
Exspan Cumi-Cumi	100%
Exspan Myanmar	100%

- (4) Apexindo 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 August 15, 2005 to July 10, 2009. Stock options exercised totaled 90,465 options (equivalent to 45,232,500 shares) as of March 31, 2007 and 17,602 options (equivalent to 8,801,000 shares) as of March 31, 2006. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 51.5% in 2007 and 52.2% in 2006 and it recognized an additional loss on dilution of US\$195,682 in 2007 and US\$340,092 in 2006. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Entities".
- (5) The Company and Subsidiaries have interest in the following overseas petroleum joint venture operations or Service Contract/Participation and Economic Sharing Agreement in 2007 and 2006:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Kerjasama Operasi/Joint Venture	Negara/Country	Hak Kepemilikan/Ownership Interest (%)	
		2007	2006
Sorrento Dome – NUL 14 lease	USA	63-73	63-73
Sorrento Dome – NUL 11 lease	USA	100	100
Sorrento Dome – NUL 13 lease	USA	100	100
Main Pass (MP) 64/65 lease	USA	65-66	65-66
East Cameron (EC) 317/318 lease	USA	75	75
Mustang Island Block 758	USA	43,75	-
Brazos Block 437	USA	100	-
Brazos Block 435	USA	100	-
Brazos Block 492	USA	100	-
Brazos Block 514	USA	100	-
Block E Offshore	Cambodia	90	-
Block 47 Ghadames Basin	Northwest Lybia	50	-
Nimr – Karim Area	South Oman	51	-

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

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

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

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

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

	Hak Kepemilikan/Ownership Interest (%)	
	2007	2006
Sorrento Dome – NUL 14 lease	63-73	63-73
Sorrento Dome – NUL 11 lease	100	100
Sorrento Dome – NUL 13 lease	100	100
Main Pass (MP) 64/65 lease	65-66	65-66
East Cameron (EC) 317/318 lease	75	75
Mustang Island Block 758	43,75	-
Brazos Block 437	100	-
Brazos Block 435	100	-
Brazos Block 492	100	-
Brazos Block 514	100	-
Block E Offshore	90	-
Block 47 Ghadames Basin	50	-
Nimr – Karim Area	51	-

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

c. Company's Public Offering

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

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

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

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

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Maret 2007 dan 2006, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di BEJ (termasuk 550.000 saham dalam bentuk 11.000 unit GDR pada tanggal 31 Maret 2007 dan 6.000.000 saham dalam bentuk 120.000 unit GDR pada tanggal 31 Maret 2006).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

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

Anak Perusahaan dikonsolidasi dari tanggal dimana kendali dialihkan ke Grup MedcoEnergi dan dihentikan untuk dikonsolidasi dari tanggal dimana kendali lepas dari Grup MedcoEnergi. Hasil operasi anak perusahaan yang diakuisisi atau dilepas selama periode 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.

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

1. GENERAL (continued)

c. Company's Public Offering (continued)

As of March 31, 2007 and 2006, all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE (including 550,000 shares in the form of 11,000 GDRs as at March 31, 2007 and 6,000,000 shares in the form of 120,000 GDRs as at March 31, 2006).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

b. Principles of Consolidation

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

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

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

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

c. Akuisisi Usaha

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

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

c. Business Acquisitions

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

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

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

Pada tanggal 9 Oktober 2006, Departemen Keuangan Republik Indonesia melalui Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. KEP-355/PJ.42/2006 telah mengabulkan permohonan Apexindo untuk menyelenggarakan pembukuan dalam mata uang Dolar Amerika Serikat dan menyajikan laporan keuangannya dalam bahasa Inggris berlaku mulai tahun buku/tahun pajak 2007.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

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

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

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

On October 9, 2006, the Department of Finance of Republic Indonesia through its Finance Minister's decision letter No. KEP-355/PJ.42/2006, granted Apexindo an approval to maintain its books in US Dollar and be presented in "English Language" starting commercial/fiscal year 2007.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

	2007
Rupiah/AS\$1	9,118
Euro/AS\$1	0.74833
Dolar Australia/AS\$1	1.2382
Dolar Singapura /AS\$1	1.5167
Yen Jepang 100/AS\$1	1.1753
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
Poundsterling Inggris/AS\$1	0.5095
Rial Oman/AS\$1	0.3846
Dinar Libya/AS\$1	1.37

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

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

- 1) perusahaan baik langsung, atau tidak langsung, melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian yang sama dengan, Perusahaan (termasuk perusahaan induk, anak perusahaan dan fellow subsidiaries);
- 2) perusahaan asosiasi;
- 3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Perusahaan yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Perusahaan);

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

As of March 31, 2007 and 2006, the rates of exchange used are as follows:

	2006	
	9,075	Rupiah/US\$1
	0.8331	Euro/US\$1
	1.4230	Australian Dollar/US\$1
	1.6218	Singapore Dollar/US\$1
	1.1789	Japanese Yen 100/US\$1
	3.67	Arab Emirates Dirham/US\$1
	0.5736	British Poundsterling/US\$1
	-	Omani Rial/US\$1
	1.37	Libyan Dinar/US\$1

e. Transactions with Related Parties

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

- 1) companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);
- 2) associated companies;
- 3) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the Company, and close members of the family of any such individuals (close members of the family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

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

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

f. Setara Kas

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties (continued)

- 4) key management personnel who have the authority and responsibility for planning directing and controlling the Company's activities, including commissioners, directors and managers of the Company and close members of their families; and
- 5) companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4) or over which such a person is able to exercise significant influence. These include companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Company and companies which have key member of management in common with the Company.

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

f. Cash Equivalents

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

1. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

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

- Diperdagangkan

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

- Dimiliki hingga jatuh tempo

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties (continued)

g. Investments

Investments consist of:

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

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

- Trading

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

- Held-to-maturity

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

- Tersedia untuk dijual

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

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

2. Deposito berjangka

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

3. Investasi saham jangka panjang

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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

- Available-for-sale

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

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

2. Time deposits

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

3. Long-term investments in shares of stock

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

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

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

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

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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

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

h. Restricted Cash in Banks

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

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

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

k. Prepaid Expenses

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

I. Aktiva Tetap

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

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

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

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

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

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

Biaya hukum perolehan hak atas tanah (HGB) dikapitalisasi dan diamortisasi selama masa manfaat HGB tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Property and Equipment

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

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

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

Land is stated at cost and is not depreciated.

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

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

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

Acquisition costs for landrights acquisition (HGB) are capitalized and amortized over their useful lives.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

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

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

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

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

Penyusutan untuk fasilitas dan peralatan pendukung dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama empat (4) sampai dengan dua puluh (20) tahun.

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.

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties

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

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

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

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

Depreciation for support facilities and equipment was calculated using the straight-line method over four (4) to twenty (20) years.

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

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aktiva Tidak Berwujud

1. Perangkat Lunak

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. Biaya Akuisisi Proyek Kelistrikan

Biaya yang terjadi sehubungan dengan perolehan proyek-proyek kelistrikan ditangguhkan dan diamortisasi sepanjang umur kontrak mulai tanggal komersial proyek dengan menggunakan metode garis lurus.

o. Biaya Emisi

1. Obligasi/Hutang Wesel

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

2. Biaya Transaksi Hutang

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

3. Biaya Emisi Saham

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Intangible Assets

1. Software

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. Acquisition Costs of Power Projects

Costs incurred in connection with the acquisition of power projects were deferred and are amortized over the contract life of the project starting from the commercial date of the project, using the straight-line method.

o. Issuance Costs

1. Bonds/Notes Payable

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

2. Loan Transaction Costs

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

3. Shares Issuance Costs

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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 nilai nominal, akun tambahan modal disetor terkait akan disesuaikan. Selisih lebih harga perolehan kembali atas harga penerbitan awal disesuaikan ke saldo laba.

q. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

1. Program Pensiun

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

Biaya pension anak perusahaan diakui pada saat terjadinya.

2. Imbalan Kerja Lainnya

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Treasury Stock

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

q. Pension and Other Employee Benefits

1. Pension Plan

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

The subsidiaries' pension costs are accrued when incurred.

2. Other Employee Benefits

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

q. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

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

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Pension and Other Employee Benefits (continued)

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

r. Revenue and Expense Recognition

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

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

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

s. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Revenue and Expense Recognition (continued)

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

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

s. Income Tax

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

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

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

t. Instrumen Derivatif

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Income Tax (continued)

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

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

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

t. Derivative Instruments

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

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

v. Informasi Segmen

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

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

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

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

w. Penurunan Nilai Aktiva

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

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

v. Segment Information

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

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

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

Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.

w. Impairment of Asset Value

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

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

y. Penggunaan Estimasi

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

z. Program Hak Opsi Saham Karyawan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

y. Use of Estimates

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

z. Employee Stock Option Program

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(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 periode yang bersangkutan.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. 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 period.

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

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Kas	72,402	60,190	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara Tbk (dahulu PT Bank Himpunan Saudara 1906)	948,876	1,872,285	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (formerly PT Bank Himpunan Saudara 1906)
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
Citibank, N.A	1,905,282	3,672,818	Citibank, N.A
PT Bank Niaga Tbk	1,901,476	2,217,391	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,807,778	1,637,895	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	469,743	47,926	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	452,869	193,945	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	279,449	269,238	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Mega Tbk	81,860	195,706	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	74,709	592,237	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	70,118	918,979	PT Bank Central Asia Tbk
Standard Chartered Bank	59,064	71,883	Standard Chartered Bank
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	18,071	39,627	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	-	26,570	PT Bank Bukopin Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	2,705	1,503	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, N.A	102,574,389	100,597,859	Citibank, N.A
Standard Chartered Bank	2,815,778	4,466,083	Standard Chartered Bank
Bank Muscat	2,395,093	-	Bank Muscat
Bank of America, NA	2,283,271	1,089,295	Bank of America, NA
PT Bank Central Asia Tbk	2,131,119	1,057,464	PT Bank Central Asia Tbk

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)	2007	2006	3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	1,279,234	1,874,526	<i>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.</i>
PT Bank Niaga Tbk	1,076,398	1,542,299	<i>PT Bank Niaga Tbk</i>
Deutsche Bank	179,160	-	<i>Deutsche Bank</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	160,213	154,014	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Fortis Banks S.A/N.V.	-	3,484,301	<i>Fortis Banks S.A/N.V.</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	83,279	69,006	<i>Others (each below US\$100,000)</i>
Dolar Australia			<i>Australian Dollars</i>
Australia New Zealand (ANZ) Bank	132,569	321,978	<i>Australia New Zealand (ANZ) Bank</i>
AED Dirham			<i>AED Dirham</i>
Citibank, NA	240,038	54,382	<i>Citibank, NA</i>
Euro			<i>Euro</i>
Fortis Bank S.A/N.V.	42,994	-	<i>Fortis Bank S.A/N.V.</i>
ABN AMRO-Bank N.V.	-	12,751	<i>ABN AMRO-Bank N.V.</i>
LYD			<i>LYD</i>
Bank of Commerce and Development	74,078	74,078	<i>Bank of Commerce and Development</i>
Poundsterling			<i>Poundsterling</i>
Nat West Bank PLC	58,424	17,953	<i>Nat West Bank PLC</i>
Sub-jumlah	<u>123,598,037</u>	<u>126,573,992</u>	<i>Sub-total</i>
Setara Kas			<i>Cash Equivalents</i>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<i>Related party</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	7,819,138	2,041,571	<i>PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk</i>
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Bukopin Tbk	712,877	606,061	<i>PT Bank Bukopin Tbk</i>
PT Bank Mega Tbk	-	6,955,305	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	220,386	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Dolar Amerika Serikat			<i>United States Dollars</i>
Citibank, N.A	73,492,577	4,300,000	<i>Citibank, N.A</i>
PT Bank Mega Tbk	6,200,000	1,491,126	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
PT Bank Niaga Tbk	4,151,795	-	<i>PT Bank Niaga Tbk</i>
Bank Muscat	2,220,000	-	<i>Bank Muscat</i>
PT Bank Central Asia Tbk	1,500,000	-	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	-	1,247	<i>PT Bank Danamon Indonesia Tbk</i>
Sub-jumlah	<u>96,096,387</u>	<u>15,615,696</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah	<u>219,766,826</u>	<u>142,249,878</u>	Total
Tingkat bunga per tahun			<i>Interest rate per annum</i>
Deposito berjangka			<i>Time Deposits</i>
Rupiah	4% - 9.25%	6% - 13%	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	3.55% - 4.5%	3.77% - 4.25%	<i>United States Dollars</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligasi Jangka Menengah		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	7,512,375
PT Bank Tabungan Negara (Persero)	-	878,194
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	301,860
Surat-surat Berharga		
Goldman Sachs	36,686,445	24,623,214
PT Insight Management	19,402,708	-
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	18,593,575	7,496,402
Andalas Artha Advice Securities	9,947,900	9,333,000
Kapital Asia	6,287,500	-
Niaga Asset Manajemen	920,565	264,701
Dana Ganesa Abadi	881,086	254,317
PT Indopremier Securities	-	7,511,529
Jumlah	<u>92,719,779</u>	<u>58,175,592</u>
Tingkat bunga per tahun		
Obligasi	-	7% - 13.5%

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

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langganan

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pihak ketiga		
Pelanggan dalam negeri	81,015,718	75,622,055
Pelanggan luar negeri	43,048,023	48,485,939
Sub-jumlah	124,063,741	124,107,994
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,161,784)
Bersih	<u>123,536,173</u>	<u>120,946,210</u>

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Medium Term Bonds (MTB)		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7,512,375	7,512,375
PT Bank Tabungan Negara (Persero)	878,194	878,194
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	301,860	301,860
Marketable Securities		
Goldman Sachs	36,686,445	24,623,214
PT Insight Management	19,402,708	-
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	18,593,575	7,496,402
Andalas Artha Advice Securities	9,947,900	9,333,000
Kapital Asia	6,287,500	-
Niaga Asset Manajemen	920,565	264,701
Dana Ganesa Abadi	881,086	254,317
PT Indopremier Securities	-	7,511,529
Total	<u>92,719,779</u>	<u>58,175,592</u>
Interest rate per annum		
Bonds	-	7% - 13.5%

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

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

Third parties
Local debtors
Foreign debtors
Sub-total
Allowance for doubtful accounts

Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2007
Belum jatuh tempo	85,106,194
1 - 30 hari	33,069,930
31 - 60 hari	840,694
61 - 90 hari	1,271,655
91 - 120 hari	946,836
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	2,828,432
Jumlah	124,063,741
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)
Bersih	123,536,173

c. Berdasarkan Mata Uang

	2007
Dolar Amerika Serikat	116,759,822
Rupiah	7,303,919
Jumlah	124,063,741
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)
Bersih	123,536,173

Tidak ada perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu dari tanggal 31 Desember 2006 sampai dengan tanggal 31 Maret 2007 dan dari tanggal 31 Desember 2005 sampai dengan tanggal 31 Maret 2006.

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

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

Pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006, piutang usaha masing-masing sebesar AS\$8.599.190 dan AS\$5.665.125 digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) oleh Apexindo, sedangkan hak atas piutang dari Proyek Panaran I digunakan sebagai jaminan atas hutang BCA oleh MEB (Catatan 20).

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

b. By Aging Category

	2006	
	81,975,534	<i>Not yet due</i>
	30,002,246	<i>1 - 30 days past due</i>
	7,544,760	<i>31 - 60 days past due</i>
	19,330	<i>61 - 90 days past due</i>
	796,499	<i>91 - 120 days past due</i>
	3,769,625	<i>More than 120 days past due</i>
	124,107,994	<i>Total</i>
	(3,161,784)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Net	120,946,210	

c. By Currency

	2006	
	115,171,980	<i>United States Dollars</i>
	8,936,014	<i>Rupiah</i>
	124,107,994	<i>Total</i>
	(3,161,784)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Net	120,946,210	

There were no changes in the allowance for doubtful accounts from December 31, 2006 to March 31, 2007 and from December 31, 2005 to March 31, 2006.

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

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

As of March 31, 2007 and 2006, trade receivables totaling US\$8,599,190 and US\$5,665,125, respectively, were used as security for loans received from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) by Apexindo, while the rights over receivables from the Panaran I project are used as collateral for the BCA loans of MEB (Note 20).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
BP Migas	45,189,378	34,384,172
PT Pertamina (Persero)	33,548,236	25,037,072
Pinjaman karyawan	6,111,127	3,415,631
PT Dalle Energy	3,057,304	3,916,970
Piutang kerjasama operasi	2,944,385	12,195,264
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	2,230,562	1,412,263
Anadarko Petroleum Corporation	1,412,471	3,735,275
Kantor Pelayanan Pajak (Catatan 17)	1,200,202	2,106,515
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	28,862,688	24,355,572
Jumlah	124,556,353	110,558,734
Bagian jangka panjang	(47,038,835)	(41,597,014)
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	3,902,156	711,371
Bagian jangka panjang - bersih	(43,136,679)	(40,885,643)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	77,517,518	68,961,720
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(144,585)	(173,200)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	77,372,933	68,788,520

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

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

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

6. OTHER RECEIVABLES – Net

This account consists of:

	2007	2006
BP Migas	45,189,378	34,384,172
PT Pertamina (Persero)	33,548,236	25,037,072
Loans to employees	6,111,127	3,415,631
PT Dalle Energy	3,057,304	3,916,970
Joint Venture receivables	2,944,385	12,195,264
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	2,230,562	1,412,263
Anadarko Petroleum Corporation	1,412,471	3,735,275
Tax Office (Note 17)	1,200,202	2,106,515
Others (each below US\$1,000,000)	28,862,688	24,355,572
Total	124,556,353	110,558,734
Long-term portion	(47,038,835)	(41,597,014)
Allowance for doubtful accounts	3,902,156	711,371
Long-term portion - net	(43,136,679)	(40,885,643)
Current portion	77,517,518	68,961,720
Allowance for doubtful accounts	(144,585)	(173,200)
Current portion - net	77,372,933	68,788,520

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih (lanjutan)

Piutang dari PLN Batam terdiri dari biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan Gas Turbin Generator dengan dua macam bahan bakar atas nama PLN Batam sejumlah AS\$2.236.568 pada tahun 2007 dan AS\$1.455.232 pada tahun 2006 dan piutang sejumlah AS\$1.856.904 yang timbul dari penyeteroran modal saham oleh PLN Batam ke Anak perusahaan pada tahun 2006. Uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan harga tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 37d).

Berdasarkan penelaahan status dari masing-masing akun piutang lain-lain pada akhir periode, manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006 adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

7. PERSEDIAAN - Bersih

Persediaan terdiri dari:

	2007	2006	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	48,954,482	36,649,419	Spareparts, well supplies and others
Metanol dan kimia lainnya	578,292	606,875	Methanol and other chemicals
Barang dalam perjalanan	457,917	1,851,433	Materials in transit
Jumlah	49,990,691	39,107,727	Total
Penyisihan penurunan nilai	(2,520,704)	(1,063,620)	Allowance for decline in value
Bersih	47,469,987	38,044,107	Net

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2007	2006	
Saldo awal periode	2,536,704	1,063,620	At beginning of period
Penghapusan	(16,000)	-	Written-off
Saldo akhir tahun	2,520,704	1,063,620	At end of period

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

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006 (Catatan 12).

6. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

Receivables from PLN Batam consisted of amounts advanced by Subsidiaries to install Gas Turbine Generator Dual Fuel on behalf of PLN Batam amounting to US\$2,236,568 in 2007 and US\$1,455,232 in 2006 and receivables totaling to US\$1,856,904 arising from capital stock subscription of PLN Batam to a Subsidiary in 2006. These advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per production output of electricity as stated in the related agreements (Note 37d).

Based on the review of the other receivable accounts at the end of the period, management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts for the three months period ended March 31, 2007 and 2006 is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.

7. INVENTORIES - Net

Inventories consist of:

	2007	2006	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	48,954,482	36,649,419	Spareparts, well supplies and others
Metanol dan kimia lainnya	578,292	606,875	Methanol and other chemicals
Barang dalam perjalanan	457,917	1,851,433	Materials in transit
Jumlah	49,990,691	39,107,727	Total
Penyisihan penurunan nilai	(2,520,704)	(1,063,620)	Allowance for decline in value
Bersih	47,469,987	38,044,107	Net

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

	2007	2006	
Saldo awal periode	2,536,704	1,063,620	At beginning of period
Penghapusan	(16,000)	-	Written-off
Saldo akhir tahun	2,520,704	1,063,620	At end of period

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

All inventories were insured with various insurance companies as of March 31, 2007 and 2006 (Note 12).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	439,250	1,295,182
Pajak pertambahan nilai	1,035,205	244,164
Sub-jumlah	1,474,455	1,539,346
Anak Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	16,799,743	13,260,907
Pajak pertambahan nilai	9,115,151	7,143,205
Sub-jumlah	25,914,894	20,404,112
Jumlah	27,389,349	21,943,458

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

	Company
Corporate income tax overpayments	1,295,182
Value added tax	244,164
Sub-total	1,539,346
Subsidiaries	
Corporate income tax overpayments	13,260,907
Value added tax	7,143,205
Sub-total	20,404,112
Total	21,943,458

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2007	2006
<u>Lancar</u>		
Pihak ketiga		
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Central Asia Tbk	4,488,105	4,274,888
PT Bank Danamon Tbk	143,743	-
Jumlah	4,631,848	4,274,888
<u>Tidak lancar</u>		
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah		
PT Bank Himpunan Saudara Tbk (dahulu PT Bank Himpunan Saudara 1906)	7,649,947	5,098,484
Pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank Niaga Tbk	4,694,122	5,746,413
PT Bank Mega Tbk	2,519,056	2,530,992
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	913,029	952,365
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	395,920	2,013,363
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	4,674	-
PT Bank Central Asia Tbk	-	1,464,383
Dolar Amerika Serikat		
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,000,000
Citibank, NA	855,972	799,669
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	-	334,074
Jumlah	21,032,720	22,939,743

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

	Current
Third parties	
United States Dollars	
PT Bank Central Asia Tbk	4,274,888
PT Bank Danamon Tbk	-
Total	4,274,888
Non-current	
Related party	
Rupiah	
PT Bank Himpunan Saudara Tbk (formerly PT Bank Himpunan Saudara 1906)	5,098,484
Third parties	
Rupiah	
PT Bank Niaga Tbk	5,746,413
PT Bank Mega Tbk	2,530,992
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	952,365
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,013,363
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-
PT Bank Central Asia Tbk	1,464,383
United States Dollars	
Standard Chartered Bank	4,000,000
Citibank, NA	799,669
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd	334,074
Total	22,939,743

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

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.

Sebagian dari saldo kas di bank yang dibatasi penggunaannya di PT Bank Niaga Tbk, PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk pada tahun 2007 dan di PT Bank Niaga Tbk dan PT Bank Central Asia Tbk pada tahun 2006 merupakan rekening yang dicadangkan (escrow) atau rekening kas "waterfall" sehubungan dengan hutang bank yang diperoleh oleh Anak Perusahaan pada bank tersebut (Catatan 20).

Giro di Standard Chartered Bank (SCB) dan kas di Citibank NA yang dibatasi penggunaannya pada tahun 2007 dan 2006 dan giro di Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. Pada tahun 2006 merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi swap antara Perusahaan dan Anak Perusahaan dengan masing-masing bank. Jaminan tersebut akan berada di masing-masing bank sampai dengan tanggal pembatalan kontrak-kontrak swap tersebut (Catatan 19).

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

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

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

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 employees loans collateral.

A portion of the restricted cash in bank in PT Bank Niaga Tbk, PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk in 2007 and in PT Bank Niaga Tbk and PT Bank Central Asia Tbk in 2006 represent escrow accounts or Cash Waterfall accounts in relation to bank loans obtained by Subsidiaries from such banks (Note 20).

The bank account in Standard Chartered Bank (SCB) and restricted cash in Citibank NA in 2007 and 2006 and bank account in Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd. in 2006 represent eligible collateral in connection with swap transactions between the Company and Subsidiaries and the respective banks. Such collateral shall be held by the respective banks until the termination date of the swap contracts (Note 19).

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Tingkat bunga per tahun			<i>Interest rate per annum</i>
Deposito berjangka			<i>Time Deposits</i>
Rupiah	9.75% - 12%	9.75% - 12%	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	4.5%	4.5%	<i>United States Dollars</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

10. PIUTANG DARI PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

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

10. RECEIVABLES FROM A RELATED PARTY

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

11. INVESTASI

A. Investasi Saham

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

11. INVESTMENTS

A. Investments in Shares of Stock

This account consists of the following:

31 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>					
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (sebelumnya ConocoPhillips (Aceh) Ltd.) (Catatan 37b)	50	36,215,385	-	36,215,385	<u>Equity Method</u> Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (formerly ConocoPhillips (Aceh) Ltd.) (Note 37b)
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50	1	5,433,946	5,433,947	Medco Moeco Langsa Limited (MML)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	<u>Cost Method</u> PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		39,975,386	5,433,946	45,409,332	Total

31 Maret 2006/March 31, 2006

	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50	1	8,465,411	8,465,412	<u>Equity Method</u> Medco Moeco Langsa Limited (MML)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	<u>Cost Method</u> PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		3,760,001	8,465,411	12,225,412	Total

Bagian hak atas rugi bersih perusahaan asosiasi untuk tiga bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

The equity in net losses of an associated entity for the three months ended March 31, 2007 and 2006 is as follows:

31 Maret/March 31,

	2007	2006	
MML	(1,363,110)	(1,097,191)	MML
Bersih	(1,363,110)	(1,097,191)	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

A. Investasi Saham (lanjutan)

a. Investasi Dicatat Dengan Metode Ekuitas

KKL

KKL (dahulu ConocoPhillips (Aceh) Ltd.), perusahaan yang didirikan di Bermuda dan operator dari PSC Blok A diperoleh Perusahaan melalui Medco Far East Limited (MFEL), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, pada tanggal 23 Januari 2007 (Catatan 37b).

MML

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

b. Investasi pada Biaya Perolehan

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

B. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2007
Proyek Jeruk	35,293,141
Proyek Bangkanai	3,132,416
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	333,971
Proyek Bawean	-
Jumlah	38,759,528

1. Proyek Jeruk

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

11. INVESTMENTS (continued)

A. Investments in Shares of Stock (continued)

a. Investment Under Equity Method

KKL

KKL (formerly ConocoPhillips (Aceh) Ltd.), a Company incorporated in Bermuda and operates Block A PSC, was acquired by the Company through its wholly owned subsidiary, Medco Far East Limited (MFEL) on January 23, 2007 (Note 37b).

MML

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

b. Investment Under Cost Method

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

B. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

	2007	2006	
Proyek Jeruk	35,293,141	21,453,369	Jeruk Project
Proyek Bangkanai	3,132,416	-	Bangkanai Project
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	333,971	49,664	Other Power Projects
Proyek Bawean	-	4,624,837	Bawean Project
Jumlah	38,759,528	26,127,870	Total

1. Jeruk Project

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

B. Investasi pada Proyek (lanjutan)

2. Proyek Bawean

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

Sebagian uang muka tersebut dikonversi menjadi hak kepemilikan blok pada tahun 2006. Pada bulan Mei 2007 Perusahaan melakukan Perjanjian Jual Beli Saham (Catatan 41b).

3. Proyek Bangkanai

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

4. Proyek Pembangkit Listrik

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

Pada tanggal 31 Maret 2007, investasi di proyek pembangkit listrik lainnya terutama merupakan beban-beban yang dikeluarkan sehubungan dengan beberapa proposal yang masih dalam proses persetujuan pada proyek-proyek pembangkit listrik seperti di Sengkang, Brunei, Lahendong dan Sarula.

11. INVESTMENTS (continued)

B. Investments in Projects (continued)

2. Bawean Project

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

A portion of the advances were converted into working interest in 2006. On May 2007, the Company signed a Sales and Purchase Agreement (Note 41b).

3. Bangkanai Project

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

4. Power Projects

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

As of March 31, 2007, investments in other power projects mainly represent expenses incurred in connection with several outstanding proposals on Sengkang, Brunei, Lahendong and Sarula project.

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)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET

This account consists of the following:

31 Maret 2007/March 31, 2007						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
Nilai Tercatat						
Tanah	5,525,219	3,326	-	-	(926)	5,527,619
Bangunan dan prasarana	7,873,740	19,317	-	15,538	(21,343)	7,887,252
Mesin	79,930,390	203,456	-	-	(912,024)	79,221,822
Peralatan panel pengendali	5,811,192	-	-	-	(61,586)	5,749,606
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	419,810,371	5,680,845	3,965,915	-	-	421,525,301
Kendaraan bermotor	9,082,877	234,813	30,446	-	(13,144)	9,274,100
Peralatan kantor dan lainnya	7,035,998	525,332	-	-	(51,886)	7,509,444
Leasehold improvement	6,297,203	-	-	-	-	6,297,203
Peralatan telekomunikasi	38,859	-	-	-	(420)	38,439
Aktiva dalam penyelesaian	183,413,302	14,634,421	-	(15,538)	(126,582)	197,905,603
Jumlah Nilai Tercatat	724,819,151	21,301,510	3,996,361	-	(1,187,911)	740,936,389
Akumulasi Penyusutan						
Bangunan dan prasarana	2,173,976	83,753	-	-	(1,234)	2,256,495
Mesin	11,756,578	1,423,310	-	-	(178,535)	13,001,353
Peralatan panel pengendali	744,329	122,889	-	-	(5,745)	861,473
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	223,949,360	5,759,071	3,965,915	-	-	225,742,516
Kendaraan bermotor	8,529,256	109,788	30,446	-	(6,431)	8,602,167
Peralatan kantor dan lainnya	4,065,797	188,234	-	-	(4,455)	4,249,576
Leasehold improvement	4,057,293	211,902	-	-	-	4,269,195
Peralatan telekomunikasi	6,692	1,986	-	-	(67)	10,611
Jumlah Akumulasi Penyusutan	255,285,281	7,900,933	3,996,361	-	(196,467)	258,993,386
Nilai Buku Bersih	469,533,870					481,943,003
31 Maret 2006/March 31, 2006						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
Nilai Tercatat						
Tanah	1,034,387	458,963	-	-	-	1,493,350
Bangunan dan prasarana	6,605,568	-	-	-	58,058	6,663,626
Mesin	44,107,482	14,907,968	-	-	1,781,657	60,797,107
Peralatan panel pengendali	2,622,245	2,136,768	-	-	218,159	4,977,172
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	408,654,390	535,997	-	-	-	409,190,387
Kendaraan bermotor	8,541,307	214,022	-	-	14,348	8,769,677
Peralatan kantor dan lainnya	5,748,294	328,813	-	-	7,200	6,084,307
Leasehold improvement	5,018,518	-	-	-	-	5,018,518
Peralatan telekomunikasi	10,173	17,540	-	-	-	27,713
Aktiva dalam penyelesaian	69,551,281	54,384,722	-	-	795,325	124,731,328
Jumlah Nilai Tercatat	551,893,645	72,984,793	-	-	2,874,747	627,753,185
Akumulasi Penyusutan						
Bangunan dan prasarana	1,850,293	68,022	-	-	3,071	1,921,386
Mesin	7,009,304	998,773	-	-	85,319	8,093,396
Peralatan panel pengendali	253,119	89,817	-	-	21,058	363,994
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	205,902,789	5,357,200	-	-	-	211,259,989
Kendaraan bermotor	8,226,310	120,062	-	-	1,998	8,348,370
Peralatan kantor dan lainnya	3,474,117	150,037	-	-	1,040	3,625,194
Leasehold improvement	3,510,145	120,282	-	-	-	3,630,427
Peralatan telekomunikasi	1,695	1,026	-	-	141	2,862
Jumlah Akumulasi Penyusutan	230,227,772	6,905,219	-	-	112,627	237,245,618
Nilai Buku Bersih	321,665,873					390,507,567

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2007	2006	
Beban pokok penjualan	7,622,203	6,649,433	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 29)	278,730	255,786	Operating expenses (Note 29)
Jumlah	7,900,933	6,905,219	Total

Lihat Laporan Akuntan Independen atas Review terhadap Laporan Keuangan Konsolidasi 31 Maret 2007 dan 2006.

See Independent Accountants' Review Report on the March 31, 2007 and 2006 Consolidated Financial Statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(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, Anak Perusahaan, memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Cilincing, Jakarta, Pondok Pinang, Jakarta dan Balikpapan dengan Hak Guna Bangunan (HGB) untuk periode 20 tahun, masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2012, 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

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

Aktiva dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, TM2500, *mooring*, wisma tamu untuk Jakarta, pabrik ethanol dan kilang pengolahan bahan bakar pada tahun 2007, dan konstruksi rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, perlengkapan rig dan renovasi dan pemutakhiran rig pengeboran darat, dan pembangkit listrik pada tahun 2006. Renovasi dan pemutakhiran rig pengeboran darat telah selesai pada akhir tahun 2006.

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap masing-masing sebesar AS\$554.759 dan AS\$3.244.115 pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

Pada tanggal 8 Oktober 2004, Apexindo, Anak Perusahaan yang dikonsolidasi, dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) mengadakan Perjanjian Konstruksi Rig. Berdasarkan perjanjian tersebut, PPL akan mendesain, membangun, meluncurkan, melengkapi, menguji dan menyerahkan satu unit Rig Pengeboran Lepas Pantai *Jack-Up* dengan nilai kontrak sebesar AS\$123.500.000. Perjanjian tersebut diubah pada tanggal 20 Januari 2005 dengan nilai kontrak yang direvisi menjadi sebesar AS\$133.726.250, yang akan dikirim paling lambat 24 bulan sejak tanggal efektif (4 Februari 2005). Pengiriman Rig ditunda (Catatan 41c). Saldo hutang berdasarkan kontrak konstruksi masing-masing sebesar AS\$106.579.806 dan AS\$54.025.390 pada tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

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

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET (continued)

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

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

Construction in progress mainly represents the construction of an off shore *jack-up* drilling rig, TM2500, *mooring*, a guest house for Jakarta, an ethanol plant and a fuel blending plant in 2007 and, the construction of an offshore *jack-up* drilling rig, rig equipment and refurbishment and up-grading of the onshore drilling rig, and power plant in 2006. The refurbishment and upgrade of the onshore drilling rig was completed at end of 2006.

Interest and other financing costs capitalized as part of the property and equipment amounted to US\$554,759 and US\$3,244,115 as of March 31, 2007 and 2006, respectively.

On October 8, 2004, Apexindo, a consolidated subsidiary, and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement. Under the agreement, PPL shall design, construct, launch, equip, test and deliver *Jack-Up* Drilling Rig for a contract price of US\$123,500,000. The agreement was amended on January 20, 2005 for a revised contract price of US\$133,726,250, deliverable at least 24 months from the effective date (February 4, 2005). The delivery of the rig was delayed (Note 41c). An outstanding payable under the construction contract amounted to US\$106,579,806 and US\$54,025,390 as of March 31, 2007 and 2006, respectively.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$967.581.520 dan Rp66.627.904.858 pada tanggal 31 Maret 2007 dan AS\$626.478.853 dan Rp16.220.952.356 pada tanggal 31 Maret 2006. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aktiva tetap secara individu pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai pendapat untuk tidak melakukan penyisihan atas penurunan nilai aktiva tetap yang diperlukan pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET (continued)

All property and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$967,581,520 and Rp66,627,904,858 as of March 31, 2007 and US\$626,478,853 and Rp16,220,952,356 as of March 31, 2006. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the individual property and equipment at the end of the year, the Company and Subsidiaries' management are of the opinion that no provision for decline in the value of property and equipment is necessary as of March 31, 2007 and 2006.

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

a. Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
Operated acreage	75,137,461	67,322,064
Unoperated acreage	4,089,338	5,412,576
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	836,875,604	731,223,855
Perlengkapan kantor	9,825,453	9,517,471
Kendaraan bermotor	3,254,012	3,249,099
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	152,721,101	111,680,791
Penyesuaian nilai wajar	126,062,849	102,023,083
Jumlah	1,207,965,818	1,030,428,939
Akumulasi penyusutan dan amortisasi	(608,532,511)	(513,604,732)
Nilai Buku Bersih	599,433,307	516,824,207

b. Pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006, 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\$488.912.233 dan AS\$450.878.990.

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net

a. This account consists of the following:

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

b. As of March 31, 2007 and 2006, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$488,912,233 and US\$450,878,990, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih (lanjutan) 13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

c. Akun ini termasuk aktiva minyak dan gas bumi dari Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) dengan nilai buku bersih sebesar nol pada tahun 2007 dan AS\$5.550.055 pada tahun 2006 sehubungan dengan Kontrak Bagi Hasil Blok Madura. Izin eksplorasi telah berakhir pada tanggal 15 Mei 2005. Medco Madura telah mengajukan surat permohonan perpanjangan atas izin tersebut melalui suratnya tanggal 22 Maret 2005 kepada BP Migas. Pada tanggal 17 Juni 2005, berdasarkan surat dari BP Migas ke Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi (MIGAS) No. 386/BP00000/2005-SI, BP Migas telah merekomendasikan perpanjangan izin eksplorasi Medco Madura untuk satu tahun sampai dengan tanggal 15 Mei 2006.

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

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

c. This account includes oil and gas properties of Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) with the net value amounting to zero in 2007 and US\$5,550,055 in 2006 in respect of the Madura Block PSC. The exploration license expired on May 15, 2005. Medco Madura has submitted a request for the extension of this license in its letter dated March 22, 2005 to BP Migas. In the June 17, 2005 letter of BP Migas to the Director General of Oil and Gas (MIGAS) No. 368/BP00000/2005-SI, BP Migas has recommended the extension of the exploration license of Medco Madura for another one year up to May 15, 2006.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

4. Tanggapan BP Migas atas surat dari JOB Pertamina – Medco Madura Pty., Ltd. No. MGMM 033/II/06 tanggal 22 Februari 2006, menyetujui surat permohonan perpanjangan penundaan penyisihan dan perpanjangan masa eksplorasi blok Madura dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang tanpa mengubah periode kontrak selama 30 tahun.

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

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

Berdasarkan penelaahan atas aktiva minyak dan gas bumi individual pada akhir periode, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan lebih lanjut atas penurunan nilai aktiva minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

4. *BP Migas response to JOB Pertamina – Medco Madura Pty., Ltd. Letter No. MGMM 033/II/06 dated February 22, 2006, approving the application of Medco-Madura to defer the provision and the request for extension of the exploration period for the Madura Block from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of the drilling of the Konang exploration well without changing the period of the contract of 30 years.*

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

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

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the period, the Company and Subsidiaries management are of the opinion that no further provision for decline in value of oil and gas properties is necessary as of March 31, 2007 and 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
<u>Lancar</u>		
Aktiva yang akan dilepas/jual		
Jumlah aktiva	-	64,019,074
Jumlah kewajiban	-	(8,491,586)
Nilai Buku Bersih	-	55,527,488
Uang muka	4,737,685	99,058
Lain-lain	-	250,211
Jumlah	4,737,685	55,876,757
<u>Tidak lancar</u>		
Bonus penandatanganan kontrak pengelolaan	13,725,248	11,982,496
Uang muka pembelian aktiva tetap	8,950,492	13,771,908
Biaya yang ditangguhkan	7,383,989	1,894,070
Setoran jaminan	1,517,218	1,752,271
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	-	845,574
Lain-lain	6,814,944	1,713,289
Jumlah	38,391,891	31,959,608

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

Bonus penandatanganan kontrak pengelolaan merupakan bagian bonus yang dibayarkan ke Petroleum Development Oman LLC sehubungan dengan kontrak jasa dan Participation and Economic Sharing Agreement pada tanggal 20 Maret 2006 (Catatan 37b).

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

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2007	2006	
			<u>Current</u>
			Assets for disposal/sale
			Total assets
			Total liabilities
			Net Book Value
			Advances
			Others
			Total
			<u>Non-current</u>
			Signature bonus on operatorship contract
			Advance payments for property and equipment
			Deferred charges
			Security deposits
			SAP Software costs - net
			Others
			Total

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

Signature bonus on operatorship contract represents the portion of the signature bonus paid to Petroleum Development Oman LLC pursuant to the Service Contract and Participation and Economic Sharing agreement entered into on March 20, 2006 (Note 37b).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN (lanjutan)

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

14. OTHER ASSETS (continued)

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

15. HUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2007	2006	
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa PT Andrawina Praja Sarana	425,926	982,504	<i>Related party PT Andrawina Praja Sarana</i>
Pihak-pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pemasok dalam negeri	40,247,399	47,784,930	<i>Local suppliers</i>
Pemasok luar negeri	21,332,609	13,550,231	<i>Foreign suppliers</i>
Sub-jumlah	61,580,008	61,335,161	<i>Sub-total</i>
Jumlah	62,005,934	62,317,665	Total

15. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Creditor

b. Berdasarkan Umur

	2007	2006	
Sampai dengan 1 bulan	46,396,181	45,309,908	<i>Up to 1 month</i>
1 - 3 bulan	13,220,727	6,835,038	<i>1 - 3 months</i>
3 - 6 bulan	270,997	8,453,367	<i>3 - 6 months</i>
6 bulan - 1 tahun	1,903,161	1,246,152	<i>6 months - 1 year</i>
Lebih dari 1 tahun	214,868	473,200	<i>More than 1 year</i>
Jumlah	62,005,934	62,317,665	Total

b. By Aging Category

c. Berdasarkan Mata Uang

	2007	2006	
Dolar Amerika Serikat	49,424,119	48,734,628	<i>United States Dollars</i>
Rupiah	12,123,863	13,349,149	<i>Rupiah</i>
Dolar Singapura	371,286	230,394	<i>Singapore Dollars</i>
Euro	76,356	3,494	<i>Euro</i>
Dirham Uni Emirat Arab	10,310	-	<i>Arab Emirates Dirham</i>
Jumlah	62,005,934	62,317,665	Total

c. By Currency

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

15. HUTANG USAHA (lanjutan)

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

15. TRADE PAYABLES (continued)

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

16. HUTANG LAIN-LAIN

	<u>2007</u>
<u>Jangka Pendek</u>	
BP MIGAS	12,793,928
Hutang kerjasama operasi	4,546,269
Rekayasa Industri	3,691,386
Enterprise Trading Limited	3,000,000
Falcon Oil Pte., Ltd.	-
Citiview Asia Pty., Ltd	-
Lain-lain	14,814,643
Jumlah	<u>38,846,226</u>
<u>Jangka Panjang</u>	
BP	4,536,217
Falcon Oil Limited	785,730
PT Elnusa Petro Teknik	669,536
PT Amigas Jaya Sejahtera	352,838
Citiview Asia Pty., Ltd	223,250
PT Citra Yala Tama Raya	136,110
Lain-lain	3,305,798
Jumlah	<u>10,009,479</u>

16. OTHER PAYABLES

	<u>2006</u>	
		<u>Current</u>
		BP MIGAS
		Joint Venture payables
		Rekayasa Industri
		Enterprise Trading Limited
		Falcon Oil Pte., Ltd.
		Citiview Asia Pty., Ltd
		Others
		Total
		<u>Non-Current</u>
		BP
		Falcon Oil Limited
		PT Elnusa Petro Teknik
		PT Amigas Jaya Sejahtera
		Citiview Asia Pty., Ltd
		PT Citra Yala Tama Raya
		Others
		Total

Hutang ke BP Migas merupakan overlifts atas minyak mentah di Blok Rimau pada tahun 2007 dan di Blok Rimau dan Senoro Toili pada tahun 2006.

Accounts payable to BP Migas represent overlifts of crude oil in the Rimau Block in 2007 and in the Rimau and Senoro Toili Blocks in 2006.

Hutang kerjasama operasi merupakan hutang atas aktivitas eksplorasi dan produksi kepada operator pada area eksplorasi dan produksi tertentu.

Joint venture payables represent payables for exploration and production to the operator for certain exploration and production area.

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

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

Hutang ke Rekayasa Industri timbul dari pembangunan pabrik etanol.

Payable to Rekayasa Industri arises from construction of the ethanol plant.

Hutang ke Enterprise Trading Limited timbul dari akuisisi hak kepemilikan Blok Bawean.

Payable to Enterprise Trading Limited arises from the acquisition of the working interest at the Bawean Block.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	13,280	15,804	Article 4(2)
Pasal 15	26,294	-	Article 15
Pasal 21	332,701	118,314	Article 21
Pasal 23	984,722	210,187	Article 23
Pasal 25	637,007	-	Article 25
Pasal 26	109,603	407,323	Article 26
Pajak pertambahan nilai	878,071	318,976	Value added tax
Sub-jumlah	2,981,678	1,070,604	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak penghasilan badan	16,889,574	11,094,318	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	12,584	3,355	Article 4(2)
Pasal 15	39,210	64,288	Article 15
Pasal 21	2,529,244	1,032,056	Article 21
Pasal 23	2,011,106	1,676,672	Article 23
Pasal 25	238,689	44,329	Article 25
Pasal 26	114,498	96,852	Article 26
Pajak pertambahan nilai	5,231,788	4,339,321	Value added tax
Denda pajak	1,815,322	1,815,322	Tax penalties
Sub-jumlah	28,882,015	20,166,513	Sub-total
Jumlah	31,863,693	21,237,117	Total

Kewajiban Pajak Indonesia

a. Perusahaan

1. Pada tahun 2006, Perusahaan menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kurang bayar pajak penghasilan (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 21, 23, 26 dan PPN untuk tahun pajak 2004, 2005 dan 2006 sejumlah AS\$817.303,09 (Rp7.475.091.255). Perusahaan menerima Surat Tagihan Pajak pada tahun 2006 atas pajak penghasilan Pasal 25/29 sejumlah AS\$3.774.866. Perusahaan telah membayar sebesar AS\$2.091.125 pada tahun 2006 dan AS\$1.274.212 pada tanggal 22 Januari 2007. Selanjutnya, manajemen berkeyakinan bahwa urusan pajak ini sudah dianggap selesai.

17. TAXES PAYABLE

This account consists of:

	2007	2006	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	13,280	15,804	Article 4(2)
Pasal 15	26,294	-	Article 15
Pasal 21	332,701	118,314	Article 21
Pasal 23	984,722	210,187	Article 23
Pasal 25	637,007	-	Article 25
Pasal 26	109,603	407,323	Article 26
Pajak pertambahan nilai	878,071	318,976	Value added tax
Sub-jumlah	2,981,678	1,070,604	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak penghasilan badan	16,889,574	11,094,318	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	12,584	3,355	Article 4(2)
Pasal 15	39,210	64,288	Article 15
Pasal 21	2,529,244	1,032,056	Article 21
Pasal 23	2,011,106	1,676,672	Article 23
Pasal 25	238,689	44,329	Article 25
Pasal 26	114,498	96,852	Article 26
Pajak pertambahan nilai	5,231,788	4,339,321	Value added tax
Denda pajak	1,815,322	1,815,322	Tax penalties
Sub-jumlah	28,882,015	20,166,513	Sub-total
Jumlah	31,863,693	21,237,117	Total

Indonesian Tax Obligations

a. Company

1. In 2006, the Company received tax assessments from the Tax Office for under payment of taxes (and penalties) for Articles 4(2), 21, 23, 26 and VAT for fiscal years 2004, 2005 and 2006 totaling US\$817,303.09 (Rp7,475,091,255). The Company received a Tax Collection Notice for Articles 25/29 for fiscal year 2006 totaling US\$3,774,866. The Company has paid US\$2,091,125 in 2006 and US\$1,274,212 on January 22, 2007. Accordingly, management believes that this tax matter is considered settled.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

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

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

b. Apexindo dan Anak Perusahaan

Klaim atas pengembalian pajak penghasilan oleh Apexindo untuk tahun 2002, 2003 dan 2004 sejumlah AS\$6.691.048 telah disetujui oleh Kantor Pajak pada tahun 2006. Selisih antara jumlah yang diklaim dan jumlah yang diterima sebesar AS\$11.625 (setara dengan Rp114.321 ribu) telah dihapuskan pada tahun 2006. Piutang bunga yang terkait dengan klaim atas pengembalian pajak penghasilan badan tahun 2001 yang telah disetujui Kantor Pajak yaitu sebesar AS\$8.234 (setara dengan Rp80.936 ribu) telah dihapuskan oleh perusahaan pada tahun 2006.

Selama tahun 2007 dan 2006, Apexindo dan Anak Perusahaan juga menerima beberapa surat ketetapan pajak sebagai berikut:

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

a. Company (continued)

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

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

b. Apexindo and Subsidiaries

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

During 2007 and 2006, Apexindo and its Subsidiaries received several tax assessment letters as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

b. Apexindo dan Anak Perusahaan (lanjutan)

- i. Pada tanggal 8 Januari 2007, Apexindo telah menerima surat keputusan dari Kantor Pajak yang menyetujui permohonan Apexindo atas penghapusan sanksi administrasi PT Medco Antareja (telah merger dengan Apexindo di tahun 2002) sebesar Rp428.716 ribu. Pada tanggal 12 Februari 2007, Apexindo telah menerima pembayaran tersebut dari Otoritas Pajak.
- ii. Pada tanggal 15 Februari 2007, Apexindo menerima surat Keputusan dari Pengadilan Pajak yang isinya mengabulkan seluruh permohonan banding Apexindo sehubungan dengan Ketetapan Pajak atas Pajak Pertambahan Nilai tahun 2000 sebesar Rp6.051.453 ribu. Pada tanggal 5 April 2007, Apexindo telah menerima seluruh pembayaran sebesar Rp6.051.453 ribu ditambah imbalan bunga Rp2.904.697 ribu.
- iii. Pada tanggal 13 Maret 2007, Apexindo telah menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kelebihan pembayaran PPN tahun 2006 sebesar Rp40.282.687 ribu. Pada tanggal 19 April 2007, Apexindo telah menerima seluruh pembayaran dana tersebut dari Kantor Pajak.
- iv. Pada tanggal 9 Februari 2006, Apexindo menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan pajak penghasilan (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 15, 21, 23 dan 26 untuk tahun fiskal 2004 sejumlah Rp2.247.581 ribu dan pajak pertambahan nilai untuk periode Januari 2003 sampai dengan bulan Maret 2005 sejumlah Rp1.995.810 ribu dan menyesuaikan rugi fiskal Perusahaan pada tahun 2004 dari Rp208.740.779 ribu menjadi Rp223.353.207 ribu.
- v. Pada tanggal 29 Maret 2006, AJTI menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar tahun fiskal 2004 untuk pajak penghasilan Pasal 21, 23 dan 4(2) (termasuk denda) sejumlah Rp35.729 ribu.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

b. Apexindo and Subsidiaries (continued)

- i. On January 8, 2007, Apexindo has received a Decision Letter from the Tax Office which approved Apexindo's appeal to annul the administrative penalties imposed on PT Medco Antareja (previously merged to Apexindo in 2002) amounting to Rp428,716 thousand. On February 12, 2007, Apexindo has received such payment from the Tax Authorities.
- ii. On February 15, 2007, Apexindo received a Decision Letter from Tax Court which approved Apexindo's appeal in relation to a Value Added Tax (VAT) assessment for the fiscal year 2000 amounting to Rp6,051,453 thousand. On April 5, 2007, Apexindo has received full payment amounting to Rp6,051,453 thousand plus interest of Rp2,904,697 thousand from Tax Authorities.
- iii. On March 13, 2007, Apexindo has received a Decision Letter from the Tax Office confirming an overpayment of VAT for fiscal year 2006 amounting to Rp40,282,687 thousand. On April 19, 2007, Apexindo has received full payment from the Tax Office.
- iv. On February 9, 2006, Apexindo received assessments from the Tax Office for short payments (including penalties) for income taxes Articles 4(2), 15, 21, 23 and 26 for the 2004 fiscal year totaling Rp2,247,581 thousand and value added tax for the period from January 2003 until March 2005 totaling Rp1,995,810 thousand and the Company's tax loss for 2004 was adjusted from Rp208,740,779 thousand to Rp223,353,207 thousand.
- v. On March 29, 2006, AJTI received assessments for the fiscal year 2004 for income tax Articles 21, 23 and 4(2) (including penalties) amounting to Rp35,729 thousand.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

c. EPI

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

Pada tanggal 17 April 2007, Perusahaan (EPI) mengajukan surat keberatan kepada Kantor Pajak atas hasil pemeriksaan pajak penghasilan badan, pajak penghasilan pasal 21, 23 dan pajak pertambahan nilai. Pada tanggal 27 Juni 2007, Kantor Pajak belum membalas keberatan dari EPI.

d. MPI

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

Manajemen berkeyakinan bahwa semua audit pajak yang berkaitan dengan pajak badan dan pajak tidak langsung MPI telah selesai untuk tahun 2005. Sedangkan untuk Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam dan TJB Power Services anak perusahaan MPI audit pajak yang berkaitan dengan pajak badan dan pajak tidak langsung untuk tahun-tahun dan sampai dengan tahun 2004 telah selesai dilakukan.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

c. EPI

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

On April 17, 2007, EPI filed an objection to the Tax Office for the tax assessment of the 2004 fiscal year for corporate income tax, income tax Articles 21, 23 and value added tax. As of June 27, 2007, the Tax Office has not responded yet to the EPI's objection.

d. MPI

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

Management believes that all tax audits related to the MPI's corporate and indirect taxes have been closed for the years 2005. While for Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam, and TJB Power Services, MPI's subsidiaries for the years up to and including 2004, all tax audit related to corporate and indirect taxes have been closed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

e. MLK

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

Manajemen berkeyakinan bahwa semua audit pajak yang berkaitan dengan pajak badan dan pajak tidak langsung MLK telah selesai. Untuk tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2005.

f. Medco E&P Tarakan

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

g. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd.

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

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

e. MLK

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

Management believes that all tax audits related to the MLK's corporate and indirect taxes have been closed for the years up to and including 2005.

f. Medco E&P Tarakan

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

g. Exspan Cumi-Cumi and Medco Lematang Ltd.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

h. Kewajiban Pajak AS

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

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

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

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

h. US Tax Obligation

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

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

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

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	<u>2007</u>
Bunga	13,925,889
Pesangon	5,644,036
Asset Retirement Obligations (Catatan 40)	7,123,919
Sewa	8,820,023
Tenaga kerja	54,572
Penyisihan untuk biaya restorasi area (Catatan 40)	5,190,160
Lain-lain	11,752,654
Jumlah	<u>52,511,253</u>

18. ACCRUED EXPENSES

	<u>2006</u>
Interest	13,001,045
Severance	6,515,494
Asset Retirement Obligations (Note 40)	5,577,650
Rental	13,788,465
Labor supply	144,728
Abandonment and site restoration (Note 40)	2,328,480
Others	13,727,752
Total	<u>55,083,614</u>

19. DERIVATIF

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

19. DERIVATIVES

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- i. Pada tanggal 13 Juli dan 15 Juli 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian-perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang (CCIRS) dengan Merrill Lynch Capital Services, Inc. (ML) masing-masing sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun, dan membayar tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor BBA ditambah 2,45%, keduanya menjadi piutang/hutang setiap tanggal 12 Oktober, 12 Januari, 12 April dan 12 Juli, dimulai pada tanggal 12 Oktober 2004. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 13 Juli 2004 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Pada tanggal 1 April 2005, Perusahaan merestrukturisasi transaksi awal dengan ML dari tingkat bunga mengambang menjadi tingkat bunga tetap sedangkan syarat-syarat lainnya dalam perjanjian awal tidak berubah. Berdasarkan persyaratan yang baru tersebut, Perusahaan akan membayar tingkat bunga tetap sebesar 6,98% dan 6,99% per tahun. Swap tersebut telah dibatalkan tanpa biaya pada tanggal 21 Maret 2006.
- ii. Pada tanggal 3 Agustus 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiahnya (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 5 Agustus 2004, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 10 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap waktu selama masa berlakunya perjanjian, persyaratan berdasarkan nilai pasar akan berlaku.

19. DERIVATIVES (continued)

- i. On July 13 and July 15, 2004, the Company entered into cross-currency interest rate swap (CCIRS) agreements with Merrill Lynch Capital Services, Inc (ML) for notional amounts of US\$25 million each. Under the agreements, the Company would receive a fixed interest rate of 13.125% per year, and pay a floating interest rate equivalent to US Dollar Libor BBA plus 2.45% on both receivable/payable every October 12, January 12, April 12 and July 12, commencing on October 12, 2004. The agreements were effective on July 13, 2004 and will expire on July 12, 2009. On April 1, 2005, the Company restructured the original agreement with ML from a floating interest rates into a fixed interest rates while all other terms in the original agreements remained unchanged. Under the new terms, the Company will pay fixed rates of 6.98% and 6.99% per year. The swaps were unwound at zero cost on March 21, 2006.
- ii. On August 3, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on August 5, 2004, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 10, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to 3 months US Dollar Libor plus 2.90% every October 10, January 10, April 10 and July 10. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan melakukan perubahan perjanjian dengan SCB di mana bunga yang akan dibayar oleh Perusahaan pada tanggal jatuh tempo berdasarkan tingkat bunga tetap sebesar 7,23% per tahun. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$1.494.035 pada tanggal 31 Maret 2007 dan AS\$42.778 pada tanggal 31 Maret 2006, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$367.540 dan AS\$389.411 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

iii. Pada tanggal 19 Oktober 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Citibank, N.A. sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp226.250.000.000) untuk menutupi eksposur atas mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dari obligasi Rupiah (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar dalam nilai Rupiah pada pertukaran awal pada tanggal 19 Oktober 2004 dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari Citibank dalam Rupiah pada nilai tukar sebesar Rp226.250.000.000. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli dan 12 Oktober, dimulai pada tanggal 12 Januari 2005.

Berdasarkan perjanjian tersebut, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar lebih tinggi dari AS\$1.250.000. Nilai wajar dari piutang swap tingkat bunga sebesar AS\$1.158.891 pada tanggal 31 Maret 2007 dan hutang swap tingkat bunga sebesar AS\$341.693 pada tanggal 31 Maret 2006. Keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$327.680 dan AS\$385.298 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Maret 2007 dan 2006.

19. DERIVATIVES (continued)

On April 25, 2005, the Company has entered into an amendment of the agreement with SCB whereby the interest to be paid by the Company on the due dates would be based on fixed rates of 7.23% per year. The fair value of the swap receivables amounted to US\$1,494,035 as of March 31, 2007 and US\$42,788 as of March 31, 2006, and the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$367,540 and US\$389,411 for the years ended March 31, 2007 and 2006, respectively.

iii. On October 19, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Citibank, N.A. for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp226,250,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% per year fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 19, 2004, the Indonesian Rupiah and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 12, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from Citibank the Indonesian Rupiah at the exchange rate amount of Rp226,250,000,000. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to US Dollar Libor-BBA plus 2.45% every January 12, April 12, July 12 and October 12, commencing on January 12, 2005. Under the agreement,

Citibank may demand collateral in US Dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000. The fair value of the interest rate swap receivables amounted to US\$1,158,891 as of March 31, 2007 and the interest rate swap payables amounted to US\$341,693 as of March 31, 2006. The net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$327,680 and US\$385,298 for the years ended March 31, 2007 and 2006, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- iv. Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan melakukan Perjanjian CCIRS yang lain sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap ekuivalen dengan 7,98%. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 12 Juli 2005 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Nilai wajar dari hutang swap bersih sebesar AS\$9.109.533 pada tanggal 31 Desember 2005, sementara keuntungan bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$3.250.339 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2005. Kontrak swap tersebut dibatalkan pada tanggal 8 Februari 2006 dengan pembayaran sebesar AS\$295.000. Jaminan tunai sebesar AS\$8.000.000 telah ditarik pada tanggal 16 Februari 2006.
- v. Pada tanggal 7 Oktober 2005, Perusahaan mengadakan perjanjian CCIRS jangka pendek yang lain dengan SCB sebesar AS\$12,5 juta (setara dengan Rp125.875.000.000) untuk melindungi eksposur mata uang silang dan tingkat bunga tetap dari obligasi Rupiah sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar dalam Rupiah pada saat pertukaran awal pada tanggal 12 Oktober 2005 dan menerima Dolar AS. Pada saat pertukaran akhir pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan menerima dari SCB dalam Rupiah yang sesuai dengan nilai pasar. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 1% pada tanggal 12 Januari 2006. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$371.562 pada tanggal 31 Desember 2005. Keuntungan bersih dari penyelesaian CCIRS pada bulan Januari 2006 sebesar AS\$1.728.658.

19. DERIVATIVES (continued)

- iv. On June 2, 2005, the Company entered into another CCIRS for a notional amount of US\$25 million. Under the agreement, the Company would receive a fixed interest rate of 13.125% per year and pay a fixed interest rate equivalent to 7.98% per year. The agreement was effective on July 12, 2005 and expire on July 12, 2009. The fair value of the outstanding swap payable with ML amounted to US\$9,109,533 as of December 31, 2005, while the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$3,250,339 for the year ended December 31, 2005. The swap contract was unwound on February 8, 2006 for US\$295,000. The cash collateral amounting to US\$8,000,000 was withdrawn on February 16, 2006.
- v. On October 7, 2005, the Company entered into another short-term CCIRS agreement with SCB for a notional amount of US\$12.5 million (equivalent to Rp125,875,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 12, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. At the final exchange on January 12, 2006, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company also received a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate of 1% on January 12, 2006. The fair value of the swap receivables amounted to US\$371,562 as of December 31, 2005. The net gain on settlement of the CCIRS in January 2006 amounted to US\$1,728,658.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- vi. Pada tanggal 30 Januari 2007, Perusahaan mengadakan opsi pertukaran valuta asing (*Foreign Exchange Option*) dimana Perusahaan harus menjual ke bank pada kurs strike Rp9.400 sejumlah AS\$250.000, dengan kurs trigger Rp8.950 dan pada kondisi tertentu. Pada tanggal 31 Maret 2007, hutang option sebesar AS\$6.653.
- vii. Apexindo mempunyai lima (5) Perjanjian Swap mata Uang Silang (*Cross Currency Swap*) (*Perjanjian Swap*) dengan *Standard Chartered Bank*. Perjanjian Swap tersebut berlaku efektif sejak tanggal 8 April 2005. Jumlah dari kelima perjanjian Swap tersebut dalam Rupiah adalah sebesar Rp750.000.000.000 dan dalam Dólar Amerika Serikat sebesar AS\$78.947.368.

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

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

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

19. DERIVATIVES (continued)

- vi. On January 30, 2007, the Company entered into a foreign exchange option whereby the Company shall sell to the bank at strike amount of US\$9,400 a notional amount of US\$250,000, with a trigger rate of Rp8,950 and at a certain conditions. As of March 31, 2007, option payable amounted to US\$6,653.
- vii. Apexindo has five (5) Cross Currency Swap Agreements (*Swap Agreements*) with *Standard Chartered Bank*. The Swap Agreements are effective on April 8, 2005. The total notional amount of the five (5) Swap Agreements is Rp750,000,000,000 in Rupiah and US\$78,947,368 in US Dollars.

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

Nilai wajar atas piutang swap sebesar AS\$3.321.540 (setara dengan Rp30.285.811 ribu) pada tanggal 31 Maret 2007 dan kerugian atas transaksi swap sebesar AS\$401.972 (setara dengan Rp3.300.276 ribu) untuk periode yang berakhir pada tanggal tersebut, sedangkan nilai wajar dari hutang swap tersebut adalah sebesar AS\$4.091.907 (setara dengan Rp37.134.059 ribu) pada tanggal 31 Maret 2006 dan keuntungan atas transaksi swap sebesar AS\$11.445.020 (setara dengan Rp115.593.933 ribu) untuk periode yang berakhir pada tanggal tersebut.

19. DERIVATIVES (continued)

The fair value of the swap receivables amounted to US\$3,321,540 (equivalent to Rp30,285,811 thousand) as of March 31, 2007 and the loss on swap transactions amounted to US\$401,972 (equivalent to Rp3,300,276 thousand) for the period then ended while the total fair value of the swap payables amounted to US\$4,091,907 (equivalent to Rp37,134,059 thousand) as of March 31, 2006 and the gain on swap transactions amounted to US\$11,445,020 (equivalent to Rp115,593,933 thousand) for the period then ended.

20. HUTANG

Akun ini terdiri dari:

a. Hutang Bank

	2007	2006
PT Bank Central Asia Tbk	18,212,259	31,437,490
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	50,000,000	-
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	12,755,429	13,223,140
PT Bank Niaga Tbk	12,755,429	13,223,140
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	5,140,930	-
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	3,300,000	6,300,000
Jumlah	102,164,047	64,183,770
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	61,064,360	11,463,790
Bagian hutang jangka panjang	41,099,687	52,719,980

20. LOANS

This account consists of:

a. Bank Loans

PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
DEG - Deutsche Investitions - Und
Entwicklungsgesellschaft MBH

b. Lain-lain

	2007	2006
GE Capital Service Pte. Ltd	11,151,905	12,013,249
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	1,291,434	861,344
Bagian hutang jangka panjang	9,860,471	11,151,905
Jumlah		Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	62,355,794	12,325,134
Bagian hutang jangka panjang	50,960,158	63,871,885
Tingkat bunga per tahun Rupiah	13% - 16%	11% - 17.75%
Dolar Amerika Serikat	7.35% - 7.88%	7.38% - 7.75%

Total

Less current portion

Long-term portion

GE Capital Service Pte. Ltd

Less current portion

Long-term portion

Total

Total Current portion

Total Long-term portion

Interest rates per annum

Rupiah

United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

a. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Hutang dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta diperoleh Perusahaan dari Fasilitas Kredit Modal Kerja dengan jumlah maksimal sebesar AS\$50.000.000. Berdasarkan perjanjian yang ditandatangani pada tanggal 13 Maret 2007 fasilitas tersebut dikenakan bunga sebesar 2% (dua persen) diatas SIBOR tiga bulan dan jatuh tempo dalam setahun.

Perjanjian hutang mensyaratkan Perusahaan, antara lain:

- Mematuhi rasio keuangan tertentu.
- Membatasi Perusahaan dari menjual, mengalihkan atau menjual aktiva merubah lingkup operasi atau aktivitas dan terjadinya kepastian atau kewajiban lainnya.
- Tidak memberikan pinjaman/penjaminan kepada pihak lain kecuali sesuai yang telah disepakati dalam perjanjian.

Pada tanggal yang sama, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian fasilitas Forex Line dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta dengan jumlah maksimum sebesar AS\$25.000.000, yang jatuh tempo dalam satu tahun.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

Hutang BCA terdiri dari AS\$2.687.940 yang diperoleh Apexindo dan AS\$15.524.319 yang diperoleh MEB pada tahun 2007, dan AS\$13.623.124 yang diperoleh Apexindo dan AS\$17.814.366 yang diperoleh MEB pada tahun 2006.

20. LOANS (continued)

a. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

The loan from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta was obtained by the Company from the Working Capital Facility with maximum amount of US\$50,000,000. Based on the agreement which was signed on March 13, 2007, the facility shall bear interest at two percent (2%) above three months SIBOR and shall be due in one year.

The loan agreement requires the Company to among others:

- Comply with certain financial ratios.
- Restrict the Company from selling, transferring or disposing its assets, change the scope of its operations or activities and incur other indebtedness or obligations.
- Not to provide any loan or grant to other parties except those which have been agreed in the agreement.

On the same date, the Company entered into a Forex Line Facility Agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta for a maximum limit of US\$25,000,000, due in one year.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

The BCA loans consist of US\$2,687,940 obtained by Apexindo and US\$15,524,319 obtained by MEB in 2007, and US\$13,623,124 obtained by Apexindo and US\$17,814,366 obtained by MEB in 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Tiga Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Maret 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Three Months Ended March 31, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

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

(i) Apexindo

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

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

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

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

- Angsuran pokok pertama sampai dengan ketiga: masing-masing sebesar 5% dari nilai pokok
- Angsuran pokok keempat sampai dengan ketujuh: masing-masing sebesar 6,5% dari nilai pokok

20. LOANS (continued)

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

(i) Apexindo

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

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

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

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

- 1st – 3rd installments: 5% each of the principal amount
- 4th – 7th installments: 6.5% each of the principal amount