

**Laporan Keuangan Konsolidasi
(Tidak Diaudit)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005**

***Consolidated Financial Statements
(Unaudited)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005***

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

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



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

MEDCOENERGI

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG
BERAKHIR
30 SEPTEMBER 2006 DAN 2005
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL DAN ANAK
PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
FOR THE NINE- MONTHS PERIOD ENDED
30th SEPTEMBER 2006 AND 2005
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 / <i>President Director</i> |
| 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 / <i>Finance Director</i> |

Menyatakan bahwa :

hereby confirm :

- | | |
|--|---|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) PT. Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir 30 September 2006 dan 2005 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Sembilan Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statements (Unaudited) of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries for the Nine Months Period Ended 30th September 2006 and 2005 ("The Consolidated Financial Statements For The Nine Months Period Of The Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Sembilan Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang Berlaku Umum di Indonesia; | 2. <i>The Consolidated Financial Statements For The Nine Months Period Of The Company and Subsidiaries has been prepared in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles in Indonesian;</i> |
| 3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Sembilan Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disajikan secara lengkap dan benar; | 3. a. <i>All the information in The Consolidated Financial Statements For The Nine Months Period Of The Company and Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Sembilan Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The Consolidated Financial Statements For The Nine Months Period Of The Company and Subsidiaries does not any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam perusahaan. | 4. <i>We are responsible towards the internal control system of the Company.</i> |



MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 31 Oktober October 2006
PT Medco Energi Internasional Tbk



Hilmi Panigoro
Direktur Utama / *President Director*

D. Cyril Noerhadi
Direktur Keuangan / *Finance Director*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
30 SEPTEMBER 2006 DAN 2005**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED
SEPTEMBER 30, 2006 AND 2005**

Daftar Isi/ Table of Contents

	<u>Halaman/ Page</u>	
Neraca Konsolidasi	1 - 2	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	3	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	4	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	5	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	6 - 150	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit)		<i>Supplementary Information (Unaudited)</i>
Taksiran Cadangan	151- 153	<i>Reserve Estimation</i>

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

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
30 SEPTEMBER 2006 DAN 2005
(Disajikan dalam Dollar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED)
SEPTEMBER 30, 2006 AND 2005
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2006	2005 (Disajikan Kembali, Catatan 42 / As Restated, Note 42)	
AKTIVA				ASSETS
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	1b,2e,2f,3,34	148,813,465	168,240,415	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2e,2g,4	95,222,850	57,305,445	Short-term investments
Piutang usaha setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$3.400.181 pada tahun 2006 dan sebesar AS\$3.123.238 pada tahun 2005	1b,2i,5,9,20	118,123,276	140,410,949	Trade accounts receivable from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$3,400,181 in 2006 and US\$3,123,238 in 2005
Piutang lain-lain - pihak ketiga - bersih setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$250.129 pada tahun 2006 dan AS\$133.565 pada tahun 2005	1b,2i,6,11,17,37	65,595,271	54,333,893	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$250,129 in 2006 and US\$133,565 in 2005
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$911.274 pada tahun 2006 dan AS\$517.329 pada tahun 2005	1b,2j,7,12	59,600,749	36,416,831	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$911,274 in 2006 and US\$517,329 in 2005
Pajak dibayar di muka	1b,8	28,327,286	19,622,413	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	1b,2k	8,296,564	8,000,402	Prepaid expenses
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,2u,9,19,20,37	8,091,251	3,009,209	Restricted cash in banks
Aktiva lancar lain-lain	1b,2c,14,37	586,288	10,658,408	Other current assets
Jumlah Aktiva Lancar		532,657,000	497,997,965	Total Current Assets
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga - bersih	2i,6	1,379,553	6,195,293	Other receivables - third parties - net
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,2u,9,19,20	16,618,706	21,023,219	Restricted cash in banks
Piutang pada pihak- pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,2i,10,34	3,888,895	3,820,199	Accounts receivable from related parties
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2t,30	29,832,706	37,871,064	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2g,2p,2y,11,37	12,800,088	7,019,162	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	2e,2g,11,16,37,38	54,389,006	14,260,000	Investments in projects
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$247.984.741 pada tahun 2006 dan AS\$216.968.980 pada tahun 2005	1b,2c,2l,2v, 2y,12,20,21	411,038,986	277,531,797	Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$247,984,741 in 2006 and US\$216,968,980 in 2005
Aset minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$553.307.500 pada tahun 2006 dan sebesar AS\$438.960.303 pada tahun 2005	1b,2c,2m,2y,13	613,676,368	535,405,206	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation and amortization of US\$553,307,500 in 2006 and US\$438,960,303 in 2005
Aktiva swap	2u,19	1,495,715	-	Swap assets
Aktiva lain-lain - bersih	1b,2c,2k,2n,14	56,923,217	23,212,973	Other assets - net
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		1,202,043,240	926,338,913	Total Non-current Assets
JUMLAH AKTIVA		1,734,700,240	1,424,336,878	TOTAL ASSETS

	Catatan/ Notes	2006	2005 (Disajikan Kembali, Catatan 42 / As Restated, Note 42)	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN LANCAR				CURRENT LIABILITIES
Hutang usaha				Trade payables
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	1b,2e,15	991,275	744,729	Related party
Pihak ketiga	1b,15	39,070,774	36,026,612	Third parties
Hutang lain-lain	16	17,147,559	15,494,312	Other payables
Hutang pajak	2t,17	28,707,084	25,537,794	Taxes payable
Biaya yang masih harus dibayar	1b,18,40	45,694,259	42,046,615	Accrued expenses
Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2o,20	10,322,181	8,650,000	Current maturities of long-term bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term obligations
Hutang	21	520,110	-	Loan
Pendapatan yang ditangguhkan	2s	39,574	39,949,767	Deferred income
Kewajiban swap	2u,19,20,21	157,321	1,893,030	Swap liabilities
Jumlah Kewajiban Lancar		142,650,137	170,342,859	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN TIDAK LANCAR				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	1b,2t,30	132,296,359	102,615,513	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban manfaat karyawan	2r,33	5,848,406	3,830,569	Employee benefits obligation
Kewajiban jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Hutang bank	2o,20	44,855,177	30,937,734	Bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya	1b,2o,9,19,21			Other long-term obligations
Wesel bayar		271,360,023	275,865,553	Notes payable
Obligasi				Bonds
- Obligasi Rupiah		206,028,532	186,042,737	- Rupiah bonds
- Obligasi Konversi		173,930,847	-	- Convertible Bonds
Hutang		10,519,895	-	Loan
Hutang kontrak konstruksi	37	85,875,959	-	Payable under construction contract
Kewajiban swap	2u,19,20,21	2,137,365	49,949,759	Swap liabilities
Hutang lain-lain	16	4,536,217	4,570,479	Other payables
Jumlah Kewajiban Tidak Lancar		937,388,780	653,812,344	Total Non-current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2b,2c,22	912,585	1,703,108	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN				MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES
	2b,23	107,387,105	73,880,063	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - Nilai nominal sebesar Rp 100 per saham				Capital stock - Rp 100 par value per share
Modal dasar - sebesar 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
Modal diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	24	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham pada tahun 2006 dan 223.597.000 saham pada tahun 2005	2q,24	(3,147,999)	(3,147,999)	Treasury stock - 223,597,000 shares in 2006 and 223,597,000 shares in 2005
Tambahan modal disetor	2o,25	123,187,436	123,187,436	Additional paid - in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/perusahaan asosiasi	1b,2g,2y,26	17,483,742	27,836,821	Effects of changes in the equity transactions of subsidiaries/associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	324,935	(1,115,653)	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	42	300,767,248	270,091,628	Unappropriated
Jumlah Ekuitas - Bersih		546,361,633	524,598,504	Total Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,734,700,240	1,424,336,878	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
 30 SEPTEMBER 2006 DAN 2005
 (Disajikan dalam Dollar Amerika Serikat,
 kecuali dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
 (UNAUDITED)
 FOR THE NINE-MONTH PERIODS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2006 AND 2005
 (Expressed in United States Dollars,
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2006	2005 (Disajikan Kembali, Catatan 42 / As Restated, Note 42)	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2e,2s,27 34,35,37			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas - bersih		392,275,772	306,429,459	Net oil and gas sales
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		87,576,501	69,781,567	Revenues from drilling operations and related services
Penjualan metanol - bersih		27,701,771	35,533,001	Net methanol sales
Bagian atas laba (rugi) dari kerjasama operasi		(8,969,635)	18,020,586	Share of profits (loss) of joint ventures
Penjualan tenaga listrik		28,711,929	6,623,263	Electric power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya		16,770,788	5,822,768	Revenues from other contracts
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		544,067,126	442,210,644	Total Sales and Other Operating Revenues
Penyusutan dan Amortisasi	2l,2m,2n,12,22,28	82,136,253	59,709,453	Depreciation and Amortization
Biaya Produksi dan Lifting	2s,28,33,34	56,771,586	50,961,535	Production and Lifting Costs
Biaya Operasi Pengeboran	2s,28,33,34	63,712,737	46,906,127	Drilling Operations Costs
Beban Pokok Penjualan Methanol	2s,7,28	21,969,580	27,193,049	Cost of Methanol Sales
Beban Eksplorasi	2s,28,33,34	32,102,478	9,391,231	Exploration Expenses
Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik	2s,28,33	16,965,782	654,325	Cost of Power Sales
Laba Kotor		270,408,710	247,394,924	Gross Profit
Beban Usaha	2s,12,29a	84,174,933	56,714,714	Operating Expenses
Laba Usaha		186,233,777	190,680,210	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain				Other Income (Charges)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	2,998,606	2,791,683	Gain on sale of marketable securities - net
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - bersih	2d	(6,902,047)	8,442,692	Gain (loss) on foreign exchange - net
Beban bunga - bersih	2u,2v,19,20	(30,672,006)	(30,383,706)	Interest expense - net
Beban pendanaan - bersih	2x,20	(366,614)	(1,155,241)	Financing charges - net
Keuntungan (kerugian) atas transaksi swap		31,895,039	(51,842,789)	Gain (loss) from swap transactions
Bagian laba (rugi) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	(522,514)	7,421,114	Equity in net income (loss) of associated entities - net
Lain-lain - bersih	2s, 29b	(15,773,542)	(4,132,606)	Others - net
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Bersih		(19,343,078)	(68,858,853)	Other Income (Charges) - Net
Laba Sebelum Beban Pajak		166,890,699	121,821,357	Income Before Tax Expense
Beban Pajak	2t,30			Tax Expense
Pajak kini		(89,708,635)	(71,502,275)	Current tax
Pajak tangguhan		(18,396,509)	4,775,278	Deferred tax
Beban Pajak - Bersih		(108,105,144)	(66,726,997)	Tax Expense - Net
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi		58,785,555	55,094,360	Income Before Minority Interest in Net Earnings Of Consolidated Subsidiaries
Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	2b,23	(11,597,404)	1,272,775	Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
LABA BERSIH		47,188,151	56,367,135	NET INCOME
LABA PER SAHAM DASAR	2bb,31	0.0152	0.0181	BASIC EARNINGS PER SHARE

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)**

**Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir 30 September 2006 dan 2005
(Dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(UNAUDITED)**

**For The Nine Months Period Ended September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Dampak Perubahan Dalam Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan Asosiasi/ Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-In Capital			Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustment	Selisih Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Property and Equipment	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
		Associated Companies	Effects of Changes In the Equity Transactions of Subsidiaries	Perusahaan Asosiasi/ Perusahaan Asosiasi/ Associated Companies			Ditetapkan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditetapkan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo per 31 Desember 2004 (Disajikan Kembali)	97,964,228	122,055,889	27,836,821	(740,901)	99,597	6,492,210	246,367,465	500,075,309		Balance, December 31, 2004 (As Restated)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan Anak Perusahaan	2d	-	-	(374,752)	-	-	-	(374,752)		Translation adjustments of subsidiaries financial statements
Penjualan saham treasuri	42,237	1,131,547	-	-	-	-	-	1,173,784		Sale of treasury stock
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/perusahaan asosiasi	-	-	-	-	-	-	-	-		Effects of changes in the equity transaction of subsidiaries/associated companies
Dividen Tunai	-	-	-	-	-	-	(32,642,972)	(32,642,972)		Cash Dividend
Laba bersih	-	-	-	-	-	-	56,367,135	56,367,135		Net income
Saldo per 30 September 2005	98,006,465	123,187,436	27,836,821	(1,115,653)	99,597	6,492,210	270,091,628	524,598,504		Balance, September 30, 2005
Saldo per 31 Desember 2005	98,006,465	123,187,436	17,483,742	(520,427)	99,597	6,492,210	288,421,752	533,170,775		Balance, December 31, 2005
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan Anak Perusahaan	2d	-	-	845,362	-	-	-	845,362		Translation adjustments of subsidiaries financial statements
Dividen Tunai	-	-	-	-	-	-	(34,842,655)	(34,842,655)		Cash Dividend
Laba bersih	-	-	-	-	-	-	47,188,151	47,188,151		Net income
Saldo 30 September 2006	98,006,465	123,187,436	17,483,742	324,935	99,597	6,492,210	300,767,248	546,361,633		Balance, September 30, 2006

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.

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
30 SEPTEMBER 2006 DAN 2005
(Disajikan dalam Dollar Amerika Serikat,
Kecuali dinyatakan lain)**

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(UNAUDITED)
FOR THE NINE-MONTH PERIODS ENDED
SEPTEMBER 30, 2006 AND 2005
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	515,766,154	402,131,020	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(321,659,454)</u>	<u>(234,245,708)</u>	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi	194,106,700	167,885,312	Cash generated from operations
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(38,007,929)	(36,159,427)	Interest and financial charges paid
Pembayaran pajak penghasilan	<u>(89,348,119)</u>	<u>(64,654,219)</u>	Income tax paid
Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi	<u>66,750,652</u>	<u>67,071,666</u>	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pencairan (penempatan) investasi sementara	(36,636,277)	(26,892,871)	Proceeds of (placements in) temporary investments
Penerimaan bunga	4,335,923	1,193,998	Interest received
Perolehan aktiva tetap	(51,883,096)	(40,278,070)	Acquisitions of property and equipment
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	(84,530,803)	(40,820,453)	Additions to oil and gas properties
Penambahan hutang lain-lain	(30,124,795)	(9,928,036)	Additions to other payables
Penurunan (penambahan) aktiva lain-lain	(37,272,638)	(17,711,432)	Deduction (additions) to other assets
Uang muka investasi pada proyek	(4,006,392)	(14,260,000)	Advance for investments in project
Penambahan dari piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa	(409,973)	6,283,162	Additions of accounts receivable from related parties
Hasil pelepasan aktiva tetap	1,969,290	-	Proceeds from disposal of property and equipment
Hasil pelepasan anak perusahaan	<u>1,000,000</u>	<u>182,839,736</u>	Proceeds from sale of investment in subsidiaries
Kas Bersih Yang Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Investasi	<u>(237,558,761)</u>	<u>40,426,034</u>	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Hasil yang diperoleh dari (pembayaran) hutang bank	15,650,755	(242,045,085)	Proceeds (payments) of bank loans
Penerimaan wesel bayar jangka panjang	173,726,500	59,713,180	Proceeds of long-term notes payable
Penjualan kembali saham treasury	-	1,172,792	Proceeds from sale of treasury stock
Penarikan (penempatan) rekening yang dibatasi penggunaannya	12,978,815	16,004,839	Withdrawal (placement) of restricted cash in banks
Hasil penawaran umum saham anak perusahaan	-	43,237,927	Proceeds from subsidiary's public offering
Pembayaran dividen	<u>(34,842,655)</u>	<u>(32,642,972)</u>	Payments of cash dividend
Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Pendanaan	<u>167,513,415</u>	<u>(154,559,319)</u>	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(3,294,694)	(47,061,619)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENT
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>152,108,159</u>	<u>215,302,034</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u>148,813,465</u>	<u>168,240,415</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD
PENGUNGKAPAN TAMBAHAN			SUPPLEMENTAL DISCLOSURES
Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas			Non - cash investing and financing activities
Perolehan aktiva melalui hutang	57,216,276	-	Acquisition of assets through financing

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

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

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai karyawan sekitar 2.484 orang dan 2.425 orang masing-masing pada tanggal 30 September 2006 dan 2005.

1. GENERAL

a. General Information

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

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

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

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

The Company and its Subsidiaries have approximately 2,484 and 2,425 employees as of September 30, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	September 30, 2006
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Dr. Arifin 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

Pada tanggal 5 Mei 2006, para pemegang Saham Perusahaan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, telah menyetujui surat pengunduran diri Bapak Ir. John S. Karamoy tanggal 3 Februari 2006 dari jabatannya sebagai Presiden Komisaris dan Komisaris Independen Perusahaan. Dan menyetujui pengangkatan Bapak Dr. Arifin Siregar sebagai Presiden Komisaris menggantikan Bapak Ir. John S. Karamoy.

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

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

1. GENERAL (continued)

a. General Information (continued)

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

	September 30, 2005
	Ir. John Sadrak 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

On May 5, 2006, The Company's Stockholders through an Annual General Shareholders Meeting, approved Mr. Ir. John S. Karamoy's resignation letter dated February 3, 2006 as the Company's President Commissioner and Independent Commissioner. And approved the election of Dr. Arifin Siregar as the new President Commissioner to replace Mr. John S. Karamoy.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum (lanjutan)

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$7.996.922 dan AS\$4.717.287 masing-masing untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005.

b. Anak Perusahaan

(1) Pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan sebagai berikut:

1. GENERAL

a. General Information (continued)

Salaries and other fringe benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$7,996,922 and US\$4,717,287 for the periods then ended September 30, 2006 and 2005, respectively.

b. Subsidiaries

(1) As of September 30, 2006 and 2005, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

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 30 September 2006/ Total Assets as of September 30, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ Total Assets as of September 30, 2005
1. <u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>					
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BP Migas) hingga tahun 2022. <i>Production Sharing Contract (PSC) with BP Migas until 2022.</i>	100.00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	73,912,196	25,251,891
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia	Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2008. <i>Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2008.</i>	100.00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	104,633,595	65,990,645
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% (99,995% - Company; 0,005% - PT Exspan Kalimantan)	3 Nopember/ November 3, 1995	486,176,891	177,905,762
Exspan Aircenda, 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/ November 3, 1995	195,134,694	232,621,100
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 Nopember/ November 3, 1995	195,128,796	232,621,100

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ Total Assets as of September 30, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ Total Assets as of September 30, 2005
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027.</i>	100.00% (95% - Company ; 5% - MEPI)	Mulai beroperasi pada bulan Agustus 2005 <i>Started production in August 2005</i>	78,375,798	42,370,112
PT Medco E&P Tuban Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2018. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2018.</i>	99.99%	1 September 2003/ <i>September 1, 2003</i>	66,196,375	71,737,370
Perkasa Equatorial Sembakung (PES) British Virgin Islands	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 Limited	1 Mei 1994 <i>May 1, 1994</i>	32,916,400	-
PT Medco E&P Sembakung	Penerima pengalihan hak kepemilikan PES di blok Sembakung (hingga tahun 2013). <i>Assignee of working interest of PES in Sembakung (until 2013)</i>	100.00% (99.9% - company; 0.01% MEPI)	28 Desember 2005 <i>December 28, 2005</i>	55,284,435	-
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi <i>Engange in oil and gas exploration and production activities</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	36,445	-
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tanggal 26 Februari 2003. <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on February 26, 2003</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	-	-
Medco Far East Limited (sebelumnya/formerly Enserch Far East Limited) Cayman Island	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi <i>Engange in oil and gas exploration and production activities</i>	100.00%	29 Februari/ <i>February 29, 1988</i>	688,487	5,674,666

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2028. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2028.</i>	60.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	18,765,751	9,718,241
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027.</i>	51.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	34,469,711	29,365,862
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Myanmar Oil & Gas Enterprise pada bulan Oktober 2002. <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Myanmar Oil & Gas Enterprise in October 2002.</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif <i>Non-active Company</i>	-	-
EEEX Asahan Limited Cayman Island	Kontrak Bagi Hasil - JOB Asahan dengan PERTAMINA (hingga tahun 2026) dialihkan kepada PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004. <i>PSC - JOB Asahan with PERTAMINA (until 2026) was transferred to PT Medco E&P Asahan on November 4, 2004.</i>	100.00% melalui/ <i>through MIV</i>	Perusahaan non-aktif <i>Non-active Company</i>	-	-
Medco International Enterprise Ltd. (sebelumnya/formerly Medco Lematang Limited) Malaysia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi <i>Engange in oil and gas exploration and production activities</i>	100.00%	1 Oktober/ <i>October 1, 2002</i>	-	-
PT Petroner Bengara Energi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029. <i>PSC with BP Migas until 2029.</i>	95.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	2,123,297	1,112,120
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2017. <i>PSC with BP Migas until 2017.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPL)	2003	39,071,605	31,444,236

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029. <i>PSC with BP Migas until 2029.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations</i>	1,645,726	1,638,826
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Rombebai dengan BP Migas (hingga tahun 2028) dialihkan kepada Ramu Rombebai LLC pada tahun 2004. <i>PSC Rombebai with BP Migas (until 2028) was transferred to Ramu Rombebai LLC in 2004.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Perusahaan non-aktif <i>Non-active Company</i>	1,932,255	101,025
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	-	100.00% melalui/ <i>through EEP</i>	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	1	1
PT Medco E&P Brantas Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Novus Indonesia Brantas Company atas Kontrak Bagi Hasil Brantas. <i>Assignee of working interest of Novus Indonesia Brantas Company on Brantas PSC.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	4 Juli 2005 <i>July 4, 2005</i>	72,995,234	61,969,294
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Merangin dengan BP Migas hingga tahun 2033. <i>Merangin PSC with BP Migas until 2033.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations</i>	3,656,632	2,700,583
PT Medco E&P Sampang Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Kontrak Bagi Hasil Sampang berdasarkan perjanjian Sole Risk akan habis masing-masing pada tanggal 28 April 2005 dan 27 April 2005. <i>Participating interest with Santos Sampang Pty. Ltd., for a Jeruk well in Sampang PSC under a Sole Risk Agreement was terminated on April 28, 2005 and April 27, 2005, respectively.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations</i>	108,284	105,580

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
PT Medco E&P Natuna (dahulu/ formerly PT Exspan Pasemah) Indonesia	-	95,00%	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	26,800	-
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EERI) Mauritius	-	100,00%	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not 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	Penerima Kontrak Bagi Hasil JOB dengan PERTAMINA di blok Senoro (9 Oktober 2000). <i>Assignee of PSC - JOB with PERTAMINA in Senoro Block (October 9, 2000).</i>	100,00%	Perusahaan non-aktif <i>Non-active company</i>	-	2
PT Medco E&P Mogoi Wasian	-	100,00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	106,698	-
Medco Strait Service Pty, Ltd Singapore	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari PT Medco E&P Sampang. <i>Assignee of working interest of PT Medco E&P Sampang.</i>	100,00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	444,414,198	-
PT Medco E&P Madura	-	100,00% (99,99% - Company; 0,01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	106,590	-
PT Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik. <i>Generation and distribution of electricity.</i>	100,00% (99% -MEPK, 1% - MEPT)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial Operations</i>	36,445	33,598

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
PT Medco E&P Simenggaris Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Medco Simenggaris Pty., Ltd. <i>Assignee of Madura working interest of Medco Simenggaris Pty., Ltd.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	106,590	-
PT Medco E&P Kakap Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Kakap dari Novus UK Kakap dan Novus Canada Kakap. <i>Assignee of working Kakap interest from Novus UK Kakap and Novus Canada Kakap.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	101,729	105,486
PT Medco E&P Asahan Indonesia	Mengalihkan Kontrak Bagi Hasil blok Asahan dengan BP Migas (hingga tahun 2016) kepada Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. pada bulan Juni 2005. <i>Assignor of Asahan PSC with BP Migas (until 2016) to Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. in June 2005.</i>	99.99%	Perusahaan non-aktif <i>Non-active company</i>	56,565	26,372
PT Medco E&P Rimau Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Rimau (Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas sampai dengan 2023) dari Exspan Airlimau Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd. <i>Assignee of Rimau working interest (PSC with BP Migas until 2023) of Exspan Airlimau Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99.99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	831,251,242	14,700
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas sampai dengan tahun 2034 (dari tanggal 12 Desember 2004). <i>PSC with BP Migas until 2034 (from December 12, 2004).</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	7,457,956	1,827,328
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 <i>Exspan Exploration and production Int. (M) Ltd.</i>	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
Medco International Ventures Ltd., (MIV) Malaysia	Akuisisi hak kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>To acquire interests involving exploration for and production of oil and natural gas.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	16,773,163	4,671,715
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 process</i>	100.00%	Juli 2004/ July 2004	360,796,069	366,319,045
PT Medco E&P Mogoi Wasian Indonesia	Akta pendirian no. 8 tanggal 22 July 2005. <i>Deed of establishment no.8 dated July 22, 2005.</i>	100% (99.99%- Company; 0.01% MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	-
2. <u>Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas/</u> <u>Drilling and other support services for oil and gas activities</u>					
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa terkait bagi perusahaan yang bergerak di bidang industri minyak dan gas bumi. <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry.</i>	52.38% in 2006 and in 2005	1992	433,799,901	311,816,558
PT Antareja Jasatama Indonesia	Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa-jasa yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran (tidak beroperasi mulai bulan April 2004). <i>Clear areas for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004).</i>	99.6% in 2005 and 52.17% in 2005 melalui/ through Apexindo	18 Juni/ June 18, 1999	39,347	29,189
PT Medco LPG Kaji (sebelumnya/formerly known as PT Musi Banyuasin Energi) Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan distribusi produk gas (LPG). <i>Processing of natural gas and distribution of gas products (LPG).</i>	100.00% (99.99% - Company ; 0.01% - MEPI)	4 April/ April 4, 2004	21,056,220	19,814,364

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</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	22,380,297	16,975,450
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	15,343
PT Satria Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	15,343
PT Medco Ethanol Indonesia (sebelumnya/formerly PT Medco Musi) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	100% (99.99% - Company, 0.01% - MMB)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	4,928,767	99,602
PT Medco Ethanol Lampung 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>	85% melalui/ <i>through PT Medco Ethanol Indonesia</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	-
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-	15,343

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa yang berkaitan dengan Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	80% melalui/ <i>through EPI</i>	1 Maret/ <i>March 1, 2004</i>	1,793,825	1,838,184
3. <u>Produksi gas metanol/</u> <u>Methanol gas production</u>					
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi metanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017. <i>Production of methanol under a Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017.</i>	99.99%	29 Januari 1997/ <i>January 29, 1997</i>	27,534,159	28,927,647
4. <u>Pembangkit Listrik/</u> <u>Power Plant</u>					
PT Medco Power Sengkang Indonesia (MPS) Indonesia	Pemilik 5% saham di Pembangkit listrik Sengkang. <i>Holder of 5% interest in Sengkang Power Plant.</i>	100.00% (99.99% - <i>Company</i> ; 0.01% - <i>MEPI</i>)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	110,193	85,182
PT Medco Energi Menamas (MEM) Indonesia	Induk perusahaan dari MEB. <i>Holding company of MEB.</i>	99.99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	30,396,421	29,479,013
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia	Berusaha dalam bidang pembangkit tenaga listrik dan induk perusahaan dari MEB dan MEM. <i>Engage in power plant operations and holding Company of MEB and MEM.</i>	100.00% (99.99% - <i>Company</i> ; 0.01% - <i>MEPI</i>)	17 November 2005/ <i>November 17, 2005</i>	62,073,848	108,841
PT Dalle Energy Batam (DEB) Indonesia	Bergerak dalam bidang pemasok Tenaga Listrik sesuai Perjanjian dengan PLN tanggal 24 Januari 2005. <i>To provide Power Supply pursuant to Agreement with PLN dated January 24, 2005.</i>	58.81% (40% - <i>Company</i> ; 18.81% - <i>through DP</i>)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	12,696,835	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik untuk PLN Batam hingga tahun 2011. <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011.</i>	53.99% melalui/through PT Medco Energi Menamas	29 Oktober/ October 29, 2004	30,880,576	31,035,061
PT Medco Geothermal Indonesia (MGI)	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in power plant operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	110,193	86,078
PT Medco Gajendra Power Services (MGPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in power plant operations</i>	51% through MPI	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	101,729	-
PT Medco Power Sumatera (MPSu) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in power plant operations</i>	100% in 2006 (99%-MPI; 1%-Medco Geothermal Indonesia) 99.6% in 2005	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	25,432	-
PT Dalle Panaran (DP) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% through MPI - 99%, Dalle Energy - 1%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	1,063,581	-
5 Lain-lain/Others					
Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga utang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	14 Oktober/ October 14, 1999	482,607	56,140,152
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga utang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>	100.00%	19 Maret/ March 19, 2002	233,950,568	268,541,016

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006/ <i>Total Assets as of September 30, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ <i>Total Assets as of September 30, 2005</i>
5. <u>Lain-lain/Others</u>					
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>	100% in 2006 dan/and 77.53% in 2005 melalui/through Apexindo	25 Februari/ <i>February 25, 2003</i>	3.400.003	52,193
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Apexindo. <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>	100% in 2006 dan/and 77.53% in 2005 melalui/through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	18.278	15.901
6. <u>Perusahaan-perusahaan Novus/Novus Entities Perusahaan Induk/Parent Company</u>					
Novus Petroleum Limited (NPL)	Induk Perusahaan, dalam proses likuidasi/ <i>Holding Company, under liquidation process</i>	100% (melalui/through MEAPL)	Australia	237,742,069	237,742,069
<u>Badan Usaha yang Dikendalikan/Controlled Entities</u>					
Novus Management Services Pty. Ltd.	Jasa manajemen, dalam proses likuidasi/ <i>Management Services, under liquidation process</i>	100% (melalui/through NPL)	Australia	175,078	208,581
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH)	Induk Perusahaan, dalam proses likuidasi/ <i>Holding Company, under liquidation process</i>	100% (melalui/through NPL)	Australia	171,440,738	166,928,585
Novus Finance Pty. Ltd. (NF)	Perusahaan Keuangan, dalam proses likuidasi/ <i>Finance Company, under liquidation process</i>	100% (melalui/through NPL)	Australia	18,178,393	18,005,289
<u>Badan Usaha yang Dikendalikan Langsung dan Tidak Langsung oleh Novus Australia Holding Pty., Ltd./Controlled Entities Held Directly and Indirectly by Novus Australia Holdings, Pty. Ltd.</u>					
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL)	Explorasi dan Produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/through NPL)	Canada	32,423,951	40,477,442
Novus Lematang Company (NLC)	Explorasi dan Produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/through NPL)	Canada	-	-

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat pendirian/ Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ Total Assets as of September 30, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ Total Assets as of September 30, 2005
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Cayman Island	100,982,292	82,011,758
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	74,510,137	83,210,537
Novus Louisiana LLC (NLL) Dahulu/formerly Medco Energi US LLC	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	90,797,582	58,917,712
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	82,417,739	82,417,739
Nvs Group Holdings (Malaysia) Sdn Bdh (NGHSB)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Malaysia	2	2
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Canada	-	-
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL)	Induk Perusahaan, dalam process likuidasi/ Holding Company, under liquidation process	100% (melalui/ through NPL)	Australia	210,346,572	210,346,572
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECP)	Induk Perusahaan, dalam proses likuidasi/ Holding Company, under liquidation process	100% (melalui/ through NPL)	Australia	203,544,878	204,370,011
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKIHL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	4,070,884	23,484,345
Novus US Holding Inc. Dahulu/formerly Medco US Holding Inc	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	22,964,467	5,652,780
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Canada	13,326,772	13,326,772
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL)	Perusahaan tidak aktif/ Paper Company	100% (melalui/ through NPL)	United Kingdom	23,469	23,469
Novus Pakistan Pty. Ltd. (NPP) (dijual pada tanggal /sold on April 1, 2005 Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Novus Al Khaleej Limited (NAKL) (dijual pada tanggal/ sold on July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	496,684
Novus Oman Limited (NOL) (dijual pada tanggal/sold on July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Bermuda	-	70,883,611

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat Pendirian/ Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ Total Assets as of September 30, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ Total Assets as of September 30, 2005
Novus Petroleum Management LLC dahulu/formerly Medco Petroleum Management LLC	Induk Perusahaan/Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	68,194	-
Novus Nevada Petroleum LLC (NNPL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	105,487,042
Novus Oil & Gas Texas LLC (NOGTL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	523,894
Novus Oil & Gas LP (NOGL) (dijual/sold November 17, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Explorasi dan Produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	45,323,269
Novus Middle East Limited (NMEI) (dijual/sold July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	3,042,274
Novus US Finance LLC (NUFL) (dilikuidasi/liquidated August 16, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Perusahaan keuangan/ Financing Company	100% (melalui/ through NPL)	USA	-	5,324,741
Novus West Asia Limited (NWAL) (dijual/sold July 15, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Jasa manajemen/ Management Services	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	-	2,172,983
Novus Nominees Pty. Ltd. (NMPL) (dijual/sold October 27, 2005, Catatan 37b/ Note 37b)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
<u>Anak Perusahaan yang Belum beroperasi secara komersial atau dilikuidasi pada tahun 2005/ Subsidiaries that have not started commercial operations or were liquidated in 2005</u>					
CIBC Nominees Pty. Ltd. (CNPL)	Induk Perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Akemi Pty. Ltd. (APL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Bjorklund Nominees Pty. Ltd. (BNPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Clyrose Pty. Ltd. (CPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Forthland Traders Pty. Ltd. (FTPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Jancave Pty. Ltd. (JPL)	Perusahaan tidak aktif/ Dormant Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat Pendirian/ Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2006/ Total Assets as of September 30, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 September 2005/ Total Assets as of September 30, 2005
Kenzone Pty. Ltd. (KLL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Melzeal Pty. Ltd. (MPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Printing Services Pty. Ltd. (PSPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Seagrave Investments Limited (SIL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Tullis Nominees Pty. Ltd. (TNPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-
Wentworth Equity Pty. Ltd. (WEPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-	-

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

(2) Anak perusahaan sebagai berikut didirikan atau diakuisisi pada tahun 2006 dan 2005:

(2) The following subsidiaries were established/incorporated or acquired in 2006 and 2005:

Perusahaan/ Company	Tanggal Pendirian/Akuisisi Date of Incorporation/Acquisition	Kegiatan Usaha/ Nature of Business
Medco Niaga International Medo International Petroleum Ltd	March 24, 2006 February, 10 2006	Usaha Perdagangan/ <i>trading company</i> Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Medco LLC	March 20, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Medco Kakap Holdings Pte Ltd	April 24, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Medco CB Finance BV	April 28, 2006	Perusahaan Keuangan/ <i>Finance Company</i>
Medco International Holding Pte Ltd	May 5, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Medco International Service Pte Ltd	July 5, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
PT Dalle Energy Batam	March 2, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
PT Dalle Panaran	June 22, 2005	Usaha pembangkit listrik/ <i>Operation of power plant</i>
PT Medco E&P Mogoi Wasian	July 22, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Perkasa Equatorial Sembakung, Ltd.	October 5, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>
Aceh (Block A) Limited	April, 26 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ <i>Operation of exploration and production of oil and gas</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

<u>Perusahaan/ Company</u>	<u>Tanggal Pendirian/Akuisisi Date of Incorporation/Acquisition</u>	<u>Kegiatan Usaha/ Nature of Business</u>
PT Medco E&P Sembakung	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Operation of exploration and production of oil and gas
PT Medco E&P Madura	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Operation of exploration and production of oil and gas
PT Medco E&P Simenggaris	November 18, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Operation of exploration and production of oil and gas
PT Medco Gajendra Power Services	October 20, 2005	Usaha pembangkit listrik/ Operation of power plant
PT Medco Power Sumatera	October 26, 2005	Usaha pembangkit listrik/ Operation of power plant
Novus Petroleum Management LLC	July 26, 2005	Induk Perusahaan/ Holding Company
PT Medco Gas Indonesia	August 1, 2006	Usaha pembangkit listrik/ Operation of power plant

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

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

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

(4) Pada tanggal 5 September 2005, Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I (HMETD), atas saham Apexindo, anak perusahaan yang dikonsolidasi, telah dinyatakan efektif oleh BAPEPAM. HMETD telah dilakukan pada tanggal 29 September 2005, di mana Perusahaan tidak berpartisipasi. Oleh karena itu, kepemilikan saham Perusahaan di Apexindo telah mengalami dilusi dari 77,529% menjadi 52,384%. Perusahaan telah mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$11,356,246. Pada tanggal 10 Agustus 2005, Apexindo telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 100.503 hak opsi saham kepada karyawannya yang memenuhi syarat-syarat tertentu pada tanggal distribusi opsi tersebut. Setiap hak opsi saham yang diberikan berhak atas 500 saham dengan nilai eksekusi Rp660 per

(4) On September 5, 2005, the Rights Issue I of Apexindo, a consolidated subsidiary, has been declared effective by the BAPEPAM. The Rights Issue which the Company did not participate was concluded on September 29, 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo has been diluted from 77.529% to 52.384%. The Company has recognized a loss on dilution amounting to US\$11,356,246. On August 10, 2005, Apexindo has distributed stock options totaling 100,503 stock options to its employees who fulfill certain conditions at the date of the distribution of the options. Each stock option entitles the holder to 500 shares at exercise price of Rp660 per share, exercisable from August 15, 2005

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

saham, yang mana dapat dilakukan dari tanggal 15 Agustus 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009.

Sampai dengan tanggal 30 September 2006, hak opsi saham yang telah digunakan sejumlah 71.921 hak opsi saham (setara dengan 35.960.500 lembar saham)

Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 52,377% dan mengakui tambahan kerugian atas dilusi sebesar AS\$534. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".

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

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

Novus mempunyai kerjasama operasi perminyakan di Asia, Timur Tengah dan Amerika Serikat pada tahun 2006 dan 2005 sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

to July 10, 2009.

As of September 30, 2006, stock options exercised totaled 71,921 stock option (equivalent with 35,960,500 shares). Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 52.377% and it recognized an additional loss on dilution of US\$534. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in the Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies".

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

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

Novus has the following petroleum joint venture operations in Asia, the Middle East and the United States of America in 2006 and 2005:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Kerjasama Operasi/ Joint Venture
Kakap PSC
Sorrento Dome – NUL 14 lease
Sorrento Dome – NUL 11 lease
Sorrento Dome – NUL 13 lease
MP 64/65 (Main Pass) lease
Brantas PSC
EC 317/318 (East Cameron) leases
Block 8 (includes the Bukha field)
Block 17
Block 15/47 (Blok 15 dilepaskan pada tanggal 13 Oktober 2004/ <i>Relinquished on October 13, 2004</i>)
Block 31
Ras-Al-Khaimah Northern Onshore
Badar Concession
Bolan Concession
Dadhar Concession
SC42 (Coron North Block)
Padre Island leases (except La Playa and West Bird)
La Playa lease
West Bird lease

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

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Negara/ Country	Hak Kepemilikan/ Ownership Interest (%)	
	2006	2005
Indonesia	16	18.75
USA	63.167	63.167
USA	100	100
USA	100	100
USA	79.375	79.375
Indonesia	32	32
USA	-	50-100
Oman	-	40
Oman	-	40
Oman	-	100
Oman	-	100
United Arab Emirates	-	100
Pakistan	-	7.89
Pakistan	-	47.5
Pakistan	-	21.67
Philippines	-	34.88
USA	-	70
USA	-	31.25
USA	-	41.17

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

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

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

Harga pembelian adalah sebagai berikut:

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

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

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

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

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

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

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

Total assets	309,088,890
Total liabilities	(181,397,163)
Goodwill allocated to Oil and Gas Properties and Other Assets (Notes 13 and 14)	125,585,796
Total	253,277,523

The purchase consideration was as follows:

Cash	253,277,523
------	-------------

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

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

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

Pada tanggal 30 September 2006 dan 2005, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di JSE (termasuk 6.000.000 saham dalam bentuk 120.000 unit GDR).

1. GENERAL (continued)

c. Company's Public Offering

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

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

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

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

As of September 30, 2006 and 2005 all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE and (including 6,000,000 shares in the form of 120,000 GDRs).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

b. Principles of Consolidation

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Acquisitions

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 30 September 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

	2006
Rupiah/AS\$1	9,235
Euro/AS\$1	1.2703
Dolar Australia/AS\$1	0.7479
Dolar Singapura /AS\$1	0.6301
Yen Jepang 100/AS\$1	0.8491
Emirat Arab Dirham/AS\$1	0.3990
British Poundsterling/AS\$1	1.8777

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

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

- 1) perusahaan baik langsung, atau tidak langsung, melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama dengan, Perusahaan (termasuk *holding companies, subsidiaries* dan *fellow subsidiaries*);
- 2) perusahaan asosiasi;
- 3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Perusahaan yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat diharapkan mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Perusahaan);
- 4) karyawan kunci, yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan Perusahaan yang meliputi dewan komisaris, direksi dan manajer dari Perusahaan serta anggota keluarga dekat orang-orang tersebut; dan

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

As of September 30, 2006 and 2005, the rates of exchange used are as follows:

2005	
10,310	Rupiah/US\$1
1.2046	Euro/US\$1
0.7622	Australian Dollar/US\$1
0.5922	Singapore Dollar/US\$1
0.8851	Japanese Yen 100/US\$1
0.2723	Arab Emirates Dirham/US\$1
1.7621	British Poundsterling/US\$1

e. Transactions with Related Parties

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

- 1) companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including *holding companies, subsidiaries* and *fellow subsidiaries*);
- 2) associated companies;
- 3) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the Company, and close members of the family of any such individuals (close members of the family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);
- 4) key management personnel who have the authority and responsibility for planning directing and controlling the Company's activities, including *commissioners, directors* and *managers* of the Company and close members of their families; and

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

- 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".

g. Investasi

Investasi terdiri dari :

1. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

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

- Diperdagangkan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties (continued)

- 5) companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4) or over which such a person is able to exercise significant influence. These includes companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Company and companies which have a common key member of management as the Company.

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

f. Cash Equivalents

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

g. Investments

Investments consist of:

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

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

- Trading

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

- Dimiliki hingga jatuh tempo

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

- Tersedia untuk dijual

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

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

2. Deposito berjangka

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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

- Held-to-maturity

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

- Available-for-sale

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

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

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

3. Investasi saham jangka panjang

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

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

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

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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, amortization of deferred gains on exchange of non-monetary assets and straight-line amortization over a five (5) year period of the difference between the cost of such investments and the Company/Subsidiary's proportionate share in the underlying net assets of the investee at the date of acquisition. The Company and Subsidiaries review and evaluate periodically the carrying values of goodwill, taking into consideration current results and future prospects of the related associate.

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

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

h. Restricted Cash in Banks

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aktiva Tetap

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

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

k. Prepaid Expenses

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

l. Property and Equipment

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Aktiva Tetap (lanjutan)

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

	Tahun/Years		
	2006	2005	
Bangunan dan perbaikan	20	20	<i>Buildings and improvements</i>
Mesin	20 - 25	20 - 25	<i>Machinery</i>
Peralatan pengeboran lepas pantai	20 - 21	20 - 21	<i>Offshore drilling rigs</i>
Peralatan control panel	12	12	<i>Control panel equipment</i>
Peralatan pengeboran darat	4 - 8	4 - 8	<i>Onshore drilling rigs</i>
Perlengkapan pengeboran	4 - 10	4 - 10	<i>Rig equipment</i>
Peralatan telekomunikasi	5	-	<i>Telecommunication equipment</i>
Kendaraan bermotor	5	3 - 5	<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvement</i>	3 - 8	3 - 8	<i>Leasehold improvements</i>
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5	3 - 5	<i>Office and other equipment</i>

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

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

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Property and Equipment (continued)

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

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 of future economic benefits are capitalized. When assets are retired or disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in current operations.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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 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.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

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

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

n. Aktiva Tidak Berwujud

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

o. Biaya Emisi

1. Wesel Bayar

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties (continued)

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

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

n. Intangible Assets

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

o. Issuance Costs

1. Notes Payable

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

o. Biaya Emisi (lanjutan)

2. Biaya Transaksi Hutang

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

3. Biaya Emisi Saham

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

p. Keuntungan Ditangguhkan dari Pertukaran Aktiva Non- Moneter

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

q. Saham Treasuri

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

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya

1. Program Pensiun

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Issuance Costs (continued)

2. Loan Transaction Costs

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

3. Shares Issuance Costs

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

p. Deferred Gain on Exchange of Non-Monetary Assets

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

q. Treasury Stock

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

r. Pension and Other Employee Benefits

1. Pension Plan

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

1. Program Pensiun (lanjutan)

Biaya pensiun anak perusahaan diakruai pada saat terjadinya.

2. Manfaat Karyawan Lainnya

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Pension and Other Employee Benefits (continued)

1. Pension Plan (continued)

The subsidiaries' pension costs are accrued when incurred.

2. Other Employee Benefits

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

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

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Pension and Other Employee Benefits (continued)

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

s. Revenue and Expense Recognition

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

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

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

t. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Revenue and Expense Recognition (continued)

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

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

t. Income Tax

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

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

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

u. Instrumen Derivatif

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Income Tax (continued)

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

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

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

u. Derivative Instruments

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

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

w. Informasi Segmen

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

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

w. Segment Information

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

w. Informasi Segmen (lanjutan)

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

x. Penurunan Nilai Aktiva

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

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

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

z. Penggunaan Estimasi

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Segment Information (continued)

Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.

x. Impairment of Asset Value

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

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

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

z. Use of Estimates

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

aa. Program Hak Opsi Saham Karyawan

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

bb. Laba Per Saham

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Employee Stock Option Program

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

bb. Earnings per Share

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Kas	43,508	138,779	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	3,292,245	524,358	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Niaga Tbk	964,694	686,422	PT Bank Niaga Tbk
Citibank, N.A	3,932,323	840,370	Citibank, N.A
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,312,216	2,841,820	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	108,310	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	29,866	137,408	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	582,383	168,990	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
Standard Chartered Bank	183,315	-	Standard Chartered Bank
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	17,158	-	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	93,908	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	-	147	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, N.A	26,251,190	52,751,012	Citibank, N.A
Standard Chartered Bank	8,005,930	8,457,057	Standard Chartered Bank
Fortis Banks S.A/N.V.	-	-	Fortis Banks S.A/N.V.
PT Bank Central Asia Tbk	1,387,248	1,783	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	1,283,277	1,109,655	PT Bank Niaga Tbk
Bank of America, NA	5,019,810	339,768	Bank of America, NA
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	158,896	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
ANZ Bank	-	285,039	ANZ Bank
Chase Manhattan Bank	4,295	22,550,516	Chase Manhattan Bank
Hibernia Bank	-	9,925,314	Hibernia Bank
Bank International Indonesia	4,987	1,005,640	Bank International Indonesia
Lain-Lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	197,803	219,628	Others (each below US\$100,000)
Dolar Australia			Australian Dollars
Australia New Zealand (ANZ) Bank	63,014	398,903	Australia New Zealand (ANZ) Bank
AED Dirham			AED Dirham
Citibank, NA	3,310,361	101,447	Citibank, NA
Euro			Euro
ABN AMRO Bank N.V.	-	452	ABN AMRO Bank N.V.
Poundsterling			Poundsterling
Nat West Bank PLC	-	35,688	Nat West Bank PLC
Sub-jumlah	<u>55,950,425</u>	<u>102,634,221</u>	Sub-total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

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

	2006	2005	
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	-	979,291	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mega Tbk	-	3,490,980	PT Bank Mega Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Deutsche Bank	15,768,353		Deutsche Bank
Bank HSBC	406,978	406,978	Bank HSBC
PT Bank Niaga Tbk	324,851	-	PT Bank Niaga
Citibank, N.A	73,211,067	57,341,402	Citibank, N.A
PT Bank Central Asia Tbk	108,284	248,764	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Danamon Indonesia	3,000,000	3,000,000	PT Bank Danamon Indonesia
Sub-jumlah	92,819,533	65,467,415	Sub-total
Jumlah	148,813,465	168,240,415	Total
Tingkat bunga per tahun			Interest rate per annum
Deposito berjangka			on time deposits
Rupiah	12%	7.25%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	3.8% - 4.4%	2.25%	United States Dollars

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2006	2005	
Deposito berjangka (lebih dari 3 bulan)			Time deposits (more than 3 months)
PT Bank Central Asia Tbk	-	290,980	PT Bank Central Asia Tbk
Pasar Uang			Money Market
BNI Investment	-	661,708	BNI Investment
Goldman Sachs	35,686,732	29,682,447	Goldman Sachs
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd	3,229,806	-	Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd
Barclays Capital	5,000,000	-	Barclays Capital
Surat Berharga			Shares of stock
PT Kresna Graha Sekurindo	18,329,871	6,554,097	PT Kresna Graha Sekurindo
PT Indopremier Securities	7,681,105	6,390,126	PT Indopremier Securities
Andalas Artha Advice Securities	9,563,512	5,000,000	Andalas Artha Advice Securities
Niaga Asset Manajemen	275,326	239,069	Niaga Asset Manajemen
Bahana TCW	294,963	-	Bahana TCW
Kapital Asia	5,913,725	-	Kapital Asia
PT Insight Management	3,347,157	-	PT. Insight Management
Obligasi Jangka Menengah			Medium Term Bond (MTB)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	8,035,597	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Deutsche Bank	5,037,674	-	Deutsche Bank
PT Bank Tabungan Negara	862,979	-	PT Bank Tabungan Negara
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	243,478	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Dana Ganesa Abadi	-	207,943	Dana Ganesa Abadi
Jumlah	95,222,850	57,305,445	Total

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langganan

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pelanggan dalam negeri	85,784,352	104,586,385	<i>Local debtors</i>
Pelanggan luar negeri	35,739,105	38,947,802	<i>Foreign debtors</i>
Sub-jumlah	121,523,457	143,534,187	<i>Sub-total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,400,181)	(3,123,238)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>118,123,276</u>	<u>140,410,949</u>	<i>Net</i>
Jumlah	<u>118,123,276</u>	<u>140,410,949</u>	Total

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

b. Berdasarkan Umur

b. By Aging Category

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Belum jatuh tempo	86,613,070	95,526,657	<i>Not yet Due</i>
1-30 hari	30,478,602	44,000,119	<i>1-30 days past due</i>
31-60 hari	323,082	239,134	<i>31-60 days past due</i>
61-90 hari	165,909	85,392	<i>61-90 days past due</i>
91-120 hari	76,369	64,062	<i>91-120 days past due</i>
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	3,866,426	3,618,823	<i>More than 120 days past due</i>
Jumlah	121,523,457	143,534,187	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,400,181)	(3,123,238)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>118,123,276</u>	<u>140,410,949</u>	

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currency

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Dolar Amerika Serikat	112,196,143	137,442,160	<i>United States Dollars</i>
Rupiah	9,327,314	6,092,027	<i>Rupiah</i>
Jumlah	121,523,457	143,534,187	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(3,400,181)	(3,123,238)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>118,123,276</u>	<u>140,410,949</u>	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

5. PIUTANG USAHA – Bersih (lanjutan)

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Saldo awal tahun	3,217,458	2,924,039	<i>At beginning of year</i>
Penyisihan selama tahun berjalan	<u>182,723</u>	<u>199,199</u>	<i>Provision during the year</i>
Saldo akhir tahun	<u>3,400,181</u>	<u>3,123,238</u>	<i>At end of year</i>

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

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

Pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005, piutang usaha masing-masing sebesar AS\$11.077.573 dan AS\$8.042.638 digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) dan Fortis Bank. (Catatan 20).

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

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

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

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

As of September 30, 2006 and 2005, trade receivables totaling US\$11,077,573 and US\$8,042,638, respectively, were used as security for loans received from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) and Fortis Bank. (Note 20).

6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih

Akun ini terdiri dari:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Piutang kerja sama operasi	2,477,780	2,676,484	<i>Joint Venture receivables</i>
BP Migas	27,030,714	26,721,633	<i>BP Migas</i>
Kantor Pelayanan Pajak	12,583,106	8,674,352	<i>Tax office</i>
Pertamina DOH Sumbagteng	1,469,931	4,224,383	<i>Pertamina DOH Sumbagteng</i>
Piutang Bunga	2,348,351	1,996,098	<i>Interest receivable</i>
Pinjaman karyawan	447,408	413,773	<i>Loans to employees</i>
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	1,116,326	1,442,413	<i>PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$ 1,000,000)	<u>19,751,337</u>	<u>14,162,842</u>	<i>Others (each below US\$ 1,000,000)</i>
Jumlah	67,224,953	60,311,978	<i>Total</i>
Bagian jangka panjang	<u>(1,379,553)</u>	<u>(5,844,520)</u>	<i>Long-term portion</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	65,845,400	54,467,458	<i>Current portion</i>
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	<u>(250,129)</u>	<u>(133,565)</u>	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>65,595,271</u>	<u>54,333,893</u>	<i>Net</i>

6. OTHER RECEIVABLES – Net

This account consists of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih (lanjutan)

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

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

Berdasarkan penelaahan status dari masing-masing akun piutang individual pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu untuk periode sembilan bulan pada tahun 2006 dan 2005 adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

6. OTHER RECEIVABLES – Net (continued)

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

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

Based on the review of the status of the individual receivable accounts at the end of each year, management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts for the nine-month period in 2006 and 2005 is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.

7. PERSEDIAAN - BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	57,387,017	34,884,950	Spareparts, well supplies and others
Barang dalam perjalanan	2,428,666	372,184	Materials in transit
Metanol	696,340	1,677,026	Methanol
Jumlah	<u>60,512,023</u>	<u>36,934,160</u>	Total
Penyisihan penurunan nilai	<u>(911,274)</u>	<u>(517,329)</u>	Allowance for decline in value
Bersih	<u>59,600,749</u>	<u>36,416,831</u>	Net

7. INVENTORIES – Net

Inventories consist of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

7. PERSEDIAAN - BERSIH (lanjutan)

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Saldo awal periode	1,063,620	688,261	<i>Beginning balance of period</i>
Penambahan	-	40,219	<i>Additions</i>
Penghapusan	<u>(152,346)</u>	<u>(211,151)</u>	<i>Write-offs</i>
Saldo akhir periode	<u><u>911,274</u></u>	<u><u>517,329</u></u>	<i>Ending balance of period</i>

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

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005 (Catatan 12).

7. INVENTORIES – Net (continued)

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

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

All inventories were insured with various insurance companies as of September 30, 2006 and 2005 (Note 12).

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Perusahaan			<i>Company</i>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	1,070,047	1,075,391	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Pajak pertambahan nilai	<u>730,090</u>	<u>263,104</u>	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	<u>1,800,137</u>	<u>1,338,495</u>	<i>Sub-total</i>
Anak Perusahaan			<i>Subsidiaries</i>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	16,208,261	11,022,130	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Pajak pertambahan nilai	<u>10,318,888</u>	<u>7,261,788</u>	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	<u>26,527,149</u>	<u>18,283,918</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah	<u>28,327,286</u>	<u>19,622,413</u>	Total

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

The details of this account are as follows:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Pihak ketiga			Third parties
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
PT Bank Central Asia Tbk	6,147,981	3,009,209	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Danamon Tbk	643,583	-	PT Bank Danamon Tbk
Citibank	1,299,687	-	Citibank
Jumlah	<u>8,091,251</u>	<u>3,009,209</u>	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	4,840,931	4,706,887	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Niaga Tbk	3,994,369	4,271,872	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mega Tbk	2,487,141	2,227,813	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk	901,462	1,342,871	PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	394,803	353,638	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,000,000	Standard Chartered Bank
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	-	4,120,138	Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.
Jumlah	<u>16,618,706</u>	<u>21,023,219</u>	Total

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

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

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

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

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

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

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

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

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

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

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

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	<u>3,888,895</u>	<u>3,820,199</u>	Medco Moeco Langsa Limited (MML)

This account consists of the following:

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

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

11. INVESTASI

A. Investasi Saham

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

30 September 2006/September 30, 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/At Equity</u>				
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50.00	1	9,040,087	9,040,088
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan/ At Cost</u>				
PT Medco Energi Sengkang (MES)	5.00	3,760,000	-	3,760,000
Sub-Jumlah/Sub-Total		<u>3,760,001</u>	<u>8,240,472</u>	<u>12,800,088</u>
Uang muka atas investasi/ Advances for investments				54,389,006
Jumlah/Total				<u>67,189,094</u>

11. INVESTMENTS

A. Investments in Shares of Stock

This account consists of the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

11. INVESTMENTS (continued)

A. Investasi Saham (lanjutan)

A. Investments in Shares of Stock (continued)

30 September 2005/September 30, 2005

	Kepemilikan/ Percentage (%) of Ownership	Harga Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba (Rugi) Bersih/Accumulated Equity in Net Earnings (Losses) - Net	Lain-lain/ Others	Bersih/ Net
<u>Dengan Metode Ekuitas/At Equity</u>					
Probe Technology Services Inc. (Probe)	39.55	1,408,038	(626,237)	-	781,801
Consortium CPA – Exspan	50.00	70,000	3,099	(70,000)	3,099
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50.00	1	6,237,360	-	6,237,361
Sub-Jumlah/Sub-Total		1,478,039	5,614,222	(70,000)	7,022,261
Penyisihan untuk nilai investasi yang tidak dapat dipulihkan/ Allowance for unrecoverable Investment		-	(3,099)	-	(3,099)
Jumlah/Total		1,478,039	4,611,123	(70,000)	7,019,162
<u>Dengan Metode Harga Perolehan / At Cost</u>					
Mesa Drilling Inc. (MESA)	50.00	2,023,416	-	(2,023,416)	-
		3,501,455	4,611,123	(2,093,416)	7,019,162
Uang muka atas investasi/ Advances for investments					14,260,000
Sub-Jumlah/Sub-Total					21,279,162

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the periods ended September 30, 2006 and 2005 are as follows:

	30 September / September 30,		
	2006	2005	
MML	(522,514)	7,640,627	MML
Probe	-	(219,513)	Probe
Bersih	(522,514)	7,421,114	Net

a. Investasi Dicatat Dengan Metode Ekuitas

a. Investments Under Equity Method

1. MML

1. MML

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

A. Investasi Saham (lanjutan)

a. Investasi Dicatat dengan Metode Ekuitas (lanjutan)

2. Probe

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

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

3. MESA

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

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

11. INVESTMENTS (continued)

A. Investments in Shares of Stock (continued)

a. Investments Under Equity Method (continued)

2. Probe

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

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

3. MESA

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

A. Investasi Saham (lanjutan)

a. Investasi Dicatat dengan Metode Ekuitas (lanjutan)

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

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

b. Investasi pada Biaya Perolehan

PT Energi Sengkang

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

c. Uang Muka Investasi

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

B. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
Proyek Jeruk	27,715,869	-
Proyek Bawean	14,769,106	10,500,000
Proyek Sengkang	5,820,569	3,760,000
Proyek Tanjung Jati B	5,727,178	-
Proyek Indo Muba Power	356,284	-
Jumlah	54,389,006	14,260,000

11. INVESTMENTS (continued)

A. Investments in Shares of Stock (continued)

a. Investments Under Equity Method (continued)

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

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

b. Investments at Cost

PT Energi Sengkang

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

c. Advance for Investment

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

B. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

Jeruk Project
Bawean Project
Sengkang Project
Tanjung Jati B Project
Indo Muba Power Project

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

1. Proyek Jeruk

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

2. Proyek Bawean

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

3. Proyek Pembangkit Listrik

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

4. Proyek Oman

Akun ini merupakan uang muka Proyek Oman untuk mengoperasikan Lapangan Karim di Oman dimana Medco LLC bekerjasama dengan Oman Oil Company SAOC ("OOC") melalui *Participation and Economic Sharing Agreement* memegang 75% *Participating interest* dan OOC memegang 25% *Participating interest*. (Catatan 37).

11. INVESTMENTS (continued)

1. Jeruk Project

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

2. Bawean Project

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

3. Power Projects

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

4. Oman Projects

*This account represents advances to Oman Project to start the operation of Karim Fields in the Sultanate of Oman which Medco LLC cooperates with Oman Oil Company SAOC ("OOC") through a *Participation and Economic Sharing Agreement*, whereas Medco LLC holds 75% of *Participating Interest* and OOC holds 25% of *Participating Interest*.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(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:

30 September 2006/September 30, 2006							
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustment	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Nilai tercatat							<i>Carrying value</i>
Tanah	1,034,387	-	-	-	-	1,034,387	Land
Bangunan dan prasarana	6,605,568	-	-	-	-	6,605,568	Buildings and land improvements
Mesin	44,107,482	37,523,873	-	-	-	81,631,355	Machinery
Peralatan panel pengendali	2,622,245	-	-	-	-	2,622,245	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	408,654,390	8,929,336	4,534,222	-	-	413,049,504	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,541,307	1,524,257	18,228	-	-	10,047,336	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5,748,294	923,365	-	-	-	6,671,659	Office and other equipment
Leasehold improvement	5,018,518	1,278,668	-	-	-	6,297,186	Leasehold improvement
Peralatan telekomunikasi	10,173	-	-	-	-	10,173	Telecommunication equipment
Aktiva dalam penyelesaian	69,551,281	61,503,034	-	-	-	131,054,315	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	551,893,645	111,682,532	4,552,450	-	-	659,023,727	<i>Total Carrying Value</i>
Akumulasi Penyusutan							<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	1,850,293	204,487	-	-	-	2,054,780	Buildings and land improvements
Mesin	7,009,304	9,237,818	-	-	-	16,247,122	Machinery
Peralatan panel pengendali	253,119	164,520	-	-	-	417,639	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	205,902,789	11,048,622	4,339,119	-	-	212,612,292	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,226,310	681,120	17,516	-	-	8,889,914	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	3,474,117	431,975	-	-	-	3,906,092	Office and other equipment
Leasehold improvement	3,510,145	343,781	-	-	-	3,853,926	Leasehold improvement
Peralatan telekomunikasi	1,695	1,281	-	-	-	2,976	Telecommunication equipment
Jumlah Akumulasi Penyusutan	230,227,772	22,113,604	4,356,635.00	-	-	247,984,741	<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Bersih	321,665,873					411,038,985	<i>Net Book Value</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

12. AKTIVA TETAP – Bersih (lanjutan)

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - Net (continued)

	30 September 2005/September 30, 2005				Saldo Akhir/ Ending Balance	
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications		
Nilai tercatat						<i>Carrying value</i>
Tanah	1,034,387	-	-	-	1,034,387	Land
Bangunan dan prasarana	6,830,294	-	-	-	6,830,294	Buildings and land improvements
Peralatan dan perlengkapan pengeboran di darat dan lepas pantai	448,425,667	3,771,139	329,258	-	451,867,548	Onshore and offshore drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,542,832	1,489,052	1,611	-	10,030,273	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,831,522	269,765	434,000	-	4,667,287	Office and other equipment
Leasehold improvement	5,018,518	-	-	-	5,018,518	Leasehold improvement
Aktiva dalam penyelesaian	1,123,031	13,929,439	-	-	15,052,470	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	475,806,251	19,459,395	764,869	-	494,500,777	Total Carrying Value
Akumulasi penyusutan						<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	1,578,197	649,334	-	-	2,227,531	Buildings and land improvements
Peralatan dan perlengkapan pengeboran di darat dan lepas pantai	188,545,799	11,838,430	329,258	-	200,054,971	Onshore and offshore drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,408,526	471,287	-	-	8,879,813	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	2,570,094	107,524	6,064	-	2,671,554	Office and other equipment
Leasehold improvement	2,707,375	427,736	-	-	3,135,111	Leasehold improvement
Jumlah Akumulasi Penyusutan	203,809,991	13,494,311	335,322	-	216,968,980	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	271,996,260				277,531,797	Net Book Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2006	2005	
Beban pokok penjualan	20,825,015	12,742,292	Cost of sales
Beban usaha	1,288,589	752,019	Operating expenses
Jumlah	22,113,604	13,494,311	Total

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

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

Apexindo juga memiliki tanah seluas 31.651 m² di Bojonegara. Pada tanggal 27 Maret 2006, Apexindo sedang dalam proses mengalihkan sertifikat hak atas tanah di Bojonegara menjadi atas namanya.

Apexindo also owns 31,651 m² of land in Bojonegara. As of March 27, 2006, Apexindo is still in the process of transferring the landright certificate in Bojonegara to be under its name.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

12. AKTIVA TETAP – Bersih (lanjutan)

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

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

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

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap sebesar AS\$613.955 pada tanggal 30 September 2006.

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

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$659.479.899 dan Rp165.437.982 ribu pada tanggal 30 September 2006 dan AS\$769.716.903 dan Rp24.829.100 ribu pada tanggal 30 September 2005. 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 30 September 2006 dan 2005.

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - Net (continued)

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

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

Interest and other financing costs capitalized as part of the property and equipment amounted to US\$613,955 as of September 30, 2006.

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

All property and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$659,479,899 and Rp165,437,982 thousand as of September 30, 2006 and US\$769,716,903 and Rp24,829,100 thousand as of September 30, 2005. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the individual property and equipment at the end of the year, the Company and Subsidiaries' management are of the opinion that no provision for decline in value of property and equipment is necessary as of September 30, 2006 and 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
<i>Operated acreage</i>	52,985,872	31,592,676
<i>Unoperated acreage</i>	5,380,837	1,443,932
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	861,593,998	672,497,171
Perlengkapan kantor	9,657,327	9,372,535
Kendaraan bermotor	3,294,269	3,237,634
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	131,352,625	150,746,118
Penyesuaian nilai wajar	102,718,940	105,475,443
Jumlah	<u>1,166,983,868</u>	<u>974,365,509</u>
Akumulasi penyusutan dan amortisasi	<u>(553,307,500)</u>	<u>(438,960,303)</u>
Nilai Buku Bersih	<u>613,676,368</u>	<u>535,405,206</u>

Pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$252.554.625 dan AS\$207.476.083.

Mulai tahun 2005, penyusutan untuk fasilitas pendukung operasi minyak dan gas bumi tertentu telah dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 sampai dengan 20 tahun, disamping metode satuan unit produksi untuk mencerminkan asumsi yang lebih realistis atas manfaat ekonomi dari penggunaan aktiva tersebut.

Rincian perubahan adalah sebagai berikut:

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

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net

This account consists of the following:

	2006	2005
<i>Operated acreage</i>	52,985,872	31,592,676
<i>Unoperated acreage</i>	5,380,837	1,443,932
<i>Wells and related equipment and facilities</i>	861,593,998	672,497,171
<i>Office equipment</i>	9,657,327	9,372,535
<i>Vehicles</i>	3,294,269	3,237,634
<i>Uncompleted wells, equipment and facilities</i>	131,352,625	150,746,118
<i>Fair value adjustments</i>	102,718,940	105,475,443
<i>Total</i>	<u>1,166,983,868</u>	<u>974,365,509</u>
<i>Accumulated depreciation and amortization</i>	<u>(553,307,500)</u>	<u>(438,960,303)</u>
Net Book Value	<u>613,676,368</u>	<u>535,405,206</u>

As of September 30, 2006 and 2005, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production were insured for US\$ 252,554,625 and US \$207,476,083 respectively.

Beginning 2005, the depreciation for certain support facilities for oil and gas operations has been calculated using the straight-line method over 4 to 20 years, instead of the unit-of-production method to reflect a more realistic assumption of the economic benefits of the utilization of the assets.

The details of the changes are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

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

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

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

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

Berdasarkan surat-surat persetujuan di atas, pengeboran delineasi atas sumur Konang 3 mulai dilaksanakan pada bulan September 2006, dalam proses tersebut timbul masalah teknik. Sebagai akibatnya pengeboran sumur Konang 3 di pindahkan ke area yang disebut Konang 3R. Manajemen berpendapat bahwa proses ini akan selesai pada akhir Oktober 2006, dengan memberikan kesempatan kepada mereka untuk melakukan evaluasi yang lebih baik atas kelayakan dari sumur Konang.

Aktiva minyak dan gas bumi termasuk cadangan atas biaya sumur tidak ekonomis dari anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi minyak dan gas bumi sebesar AS\$13.016.487. (Catatan 2c dan 28b).

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

Based on the above approval letters, well Konang-3 was drilled in September 2006, however, technical problems was encountered during drilling in progress. As a result, well Konang-3 have to be plugged and abandoned and drill a replacement well namely Konang-3R. Management is of the opinion that the delineation drilling of the Konang well will be completed by end of October 2006, allowing for a better evaluation of the feasibility of the Konang well.

Oil and gas properties include provision for non economically wells in amount of US\$13,016,487 from subsidiaries engaged in oil and gas activities (Note 2c and 28b).

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Aktiva yang akan dijual	-	10,658,408	Assets for sale
Lain-lain	586,288	-	Others
Jumlah	<u>586,288</u>	<u>10,658,408</u>	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka pembelian aktiva tetap	33,988,523	8,597,103	Advance payments for property and equipment
Setoran jaminan	1,919,693	881,116	Security deposits
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	1,196,234	1,139,105	SAP Software costs - net
Beban ditangguhkan	5,161,645	3,093,558	Deferred charges
Lain-lain	14,657,121	12,597,717	Others
Jumlah	56,923,217	26,308,599	Total
Penyisihan untuk kemungkinan kerugian atas wesel tagih dan uang muka pembelian aktiva tetap	-	(3,095,626)	Allowance for possible losses on notes receivable and advance payments for property and equipment
Bersih	<u>56,923,217</u>	<u>23,212,973</u>	Net

Aktiva yang akan dijual di tahun 2005 merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan blok dari anak perusahaan Novus yang dilepas atau Perusahaan telah melepas/menjual atau mengalihkan sesuai dengan perjanjian-perjanjian yang ditandatangani oleh Perusahaan atau anak perusahaannya dengan beberapa pihak ketiga (Catatan 37).

Assets for sale in 2005 represent the net assets and working interests of Novus subsidiaries which were for disposal or which the Company has disposed/sold or transfer in accordance with existing agreements signed by the Company or its subsidiaries with several third parties (Note 37).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN (lanjutan)

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

Sampai dengan tanggal pelaporan, proses pembangunan gedung tersebut sedang berlangsung.

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.

15. HUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa			<i>Related parties</i>
PT Andrawina Praja Sarana	991,275	744,729	PT Andrawina Praja Sarana
Sub-jumlah	<u>991,275</u>	<u>744,729</u>	Sub-total
Pihak-pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pemasok dalam negeri	38,233,475	33,014,711	Local suppliers
Pemasok luar negeri	837,299	3,011,901	Foreign suppliers
Sub-jumlah	<u>39,070,774</u>	<u>36,026,612</u>	Sub-total
Jumlah	<u>40,062,049</u>	<u>36,771,341</u>	Total

14. OTHER ASSETS (continued)

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

As of reporting date, the construction of the building is still in progress.

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.

15. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Creditor

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

15. HUTANG USAHA (lanjutan)

15. TRADE PAYABLES (continued)

b. Berdasarkan Umur

b. By Aging Category

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Sampai dengan 1 bulan	32,625,354	30,519,714	Up to 1 month
1 - 3 bulan	5,249,398	3,233,012	1 - 3 months
3 - 6 bulan	1,333,114	2,007,140	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	347,460	326,813	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	506,722	684,662	More than 1 year
Jumlah	<u>40,062,049</u>	<u>36,771,341</u>	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currency

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Dolar Amerika Serikat	36,197,343	33,224,083	United States Dollars
Rupiah	3,294,756	3,024,124	Rupiah
Dolar Singapura	569,950	523,134	Singapore Dollars
Jumlah	<u>40,062,049</u>	<u>36,771,341</u>	Total

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

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

16. HUTANG LAIN-LAIN

16. OTHER PAYABLES

Jangka Pendek

Hutang kerjasama operasi
Falcon Oil Ltd.
BP MIGAS
Lain-lain

5,689,454	4,873,902
4,354,575	4,354,575
5,036,217	4,321,829
2,067,313	1,944,006

Jumlah

<u>17,147,559</u>	<u>15,494,312</u>
--------------------------	--------------------------

Jangka Panjang

BP
Lain-lain

4,536,217	4,536,217
-	34,262

<u>4,536,217</u>	<u>4,570,479</u>
-------------------------	-------------------------

Current

Joint Venture payables
Falcon Oil Ltd.
BP MIGAS
Others

Total

Non-Current

BP
Others

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

17. HUTANG PAJAK

17. TAXES PAYABLE

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			<i>Income tax</i>
Pasal 21	317,890	268,096	<i>Article 21</i>
Pasal 23	192,003	227,570	<i>Article 23</i>
Pasal 26	79,143	605,495	<i>Article 26</i>
Pajak pertambahan nilai	712,869	22,700	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	<u>1,301,905</u>	<u>1,123,861</u>	<i>Sub-total</i>
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak penghasilan badan	23,785,316	19,036,975	<i>Corporate income tax</i>
Pajak penghasilan			<i>Income tax</i>
Pasal 4 (2)	11,597	-	<i>Article 4 (2)</i>
Pasal 15	93,549	-	<i>Article 15</i>
Pasal 21	1,184,298	1,332,267	<i>Article 21</i>
Pasal 23	888,442	992,900	<i>Article 23</i>
Pasal 25	625,886	727,868	<i>Article 25</i>
Pasal 26	90,844	25,079	<i>Article 26</i>
Pajak atas penilaian kembali aktiva tetap - tahun berjalan	-	-	<i>Tax on revaluation of fixed assets - current portion</i>
Pajak pertambahan nilai	725,247	2,298,844	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	<u>27,405,179</u>	<u>24,413,933</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah	<u>28,707,084</u>	<u>25,537,794</u>	Total

Kewajiban Pajak Indonesia

Indonesian Tax Obligations

a. Perusahaan

a. Company

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

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

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 30 September 2006, Perusahaan belum menerima tanggapan dari Kantor Pajak.

On November 25, 2005, the Company submitted objection letters for the 2003 assessments and requested an additional refund amounting to approximately US\$439,523 (Rp3,731,987,787). As of September 30, 2006, the Company has not yet received any response from the Tax Office.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

b. Apexindo dan Anak Perusahaan

Pada tahun 2003, Apexindo dan anak perusahaan (Apexindo) menerima beberapa surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk lebih dan kurang bayar atas pajak penghasilan badan tahun 2001. Sebagaimana yang dipersyaratkan oleh sistem perpajakan di Indonesia, Apexindo telah melunasi ketetapan kurang bayar tersebut di tahun 2003 untuk sejumlah sekitar AS\$842.646 (Rp7.828.183 ribu). Pada saat yang sama, Apexindo mengajukan surat keberatan untuk ketetapan pajak tersebut. Pada tanggal 9 September 2004, Apexindo menerima surat persetujuan dari Kantor Pajak atas keberatan pajak tersebut dan menerima pengembalian pajak sebesar AS\$705.805 (Rp6.556.931 ribu) pada tanggal 28 Juni 2005. Namun demikian, piutang bunga terkait belum dikembalikan oleh Kantor Pajak yaitu sebesar AS\$8,234 (setara dengan Rp 80,936 ribu) pada tanggal 30 Juni 2006.

Selama tahun 2006 dan 2005, Apexindo juga menerima beberapa surat ketetapan pajak sebagai berikut:

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

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

b. Apexindo and Subsidiaries

In 2003, Apexindo and its subsidiary (Apexindo) received several assessment letters from the Tax Office for over and underpayments of 2001 corporate income tax. As required under the Indonesian taxation system, Apexindo has fully settled the assessed underpayment in 2003 for a total amount of approximately US\$842,646 (Rp7,828,183 thousand). At the same time, Apexindo submitted objection letters for the said assessments. On September 9, 2004, Apexindo received approvals from the Tax Office for its tax objections and received a tax refund of approximately US\$705,805 (Rp6,556,931 thousand) on June 28, 2005. However, the related interest receivables has not yet been refunded by the Tax Office and amounted to US\$8,234 (equivalent to Rp80,936 thousand) as of 30 September, 2006.

During 2006 and 2005, Apexindo also received several tax assessments letters as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

b. Apexindo dan Anak Perusahaan (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 22 Juni 2005, AJT menerima surat ketetapan dari Kantor Pajak untuk kurang bayar pajak (termasuk denda) untuk Pasal 21 dan 23 untuk tahun fiskal 2003 sejumlah Rp8.765 ribu dan penyesuaian rugi fiskal AJT pada tahun 2003 dari sebesar Rp346.863 ribu menjadi Rp74.058 ribu. Kantor Pajak juga menyetujui banding atas pengembalian pajak penghasilan untuk tahun fiskal 2003 sebesar Rp115.578 ribu yang telah diterima oleh AJT pada tanggal 14 Juli 2005.
- iii. Pada tahun 2001, Apexindo telah merevaluasi aktiva tetapnya. Hutang pajak penghasilan pasal 19 atas revaluasi aktiva tersebut sebesar Rp80.011.055 ribu yang dapat diangsur selama 5 tahun. Pada tanggal 28 Agustus 2005, Apexindo telah menyelesaikan angsuran seluruh kewajiban pajak tersebut, sehingga saldo hutang pajak tersebut adalah nihil untuk periode tahun 2006.

c. EPI

Pada tanggal 15 Desember 2005, Kantor Pajak menyetujui klaim EPI atas pajak pertambahan nilai untuk periode dari Januari sampai dengan Juni 2005 sebesar AS\$147.606, setelah dikurang dengan kurang bayar. Pada bulan Maret 2006, EPI telah menerima pengembalian pajak tersebut di atas.

Pada tahun 2004, EPI menerima surat ketetapan dari Kantor Pajak atas kurang bayar pajak (termasuk denda) sebesar AS\$944.619 untuk tahun fiskal 1999 dan 2002. EPI telah membayar sebesar AS\$ 172,280 pada tahun 2005 dan AS\$723.603 pada tahun 2004 sesuai dengan hasil pemeriksaan. Pada tanggal 12 Mei 2004, EPI mengajukan keberatan kepada Kantor Pajak atas pemeriksaan pajak tersebut di atas. Pada tanggal 30 September 2006, EPI masih dalam proses keberatan atas kurang bayar untuk tahun fiskal 1999.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

b. Apexindo and Subsidiaries (continued)

- ii. On June 22, 2005, AJT received assessments from the Tax Office for under payment of taxes (including penalties) for Articles 21 and 23 for 2003 fiscal year totaling Rp8,765 thousand and adjusted AJT's tax loss in 2003 from Rp346,863 thousand to Rp74,058 thousand. The Tax Office also approved an appeal for income tax refund for 2003 fiscal year amounting to Rp115,578 thousand, which was received by AJT on July 14, 2005.
- iii. In 2001, Apexindo had revalued its property and equipment. Income tax payable under Article 19 on the revaluation amounted to Rp80,011,055 thousand which can be paid in installments over five years. On August 28, 2005, the Company has fully paid its obligation on such payable, hence the tax pable balance is nil for 2006.

c. EPI

On December 15, 2005, the Tax Office approved the claim of EPI for value added tax for the period from January until June 2005 amounting to US\$147,606, net of deficiency. At March 2006, EPI has received the above tax refund.

In 2004, EPI received assessments from the Tax Office for underpayment of taxes (including penalties) totaling US\$944,619 for fiscal years 1999 and 2002. EPI has paid US\$172,280 in 2005 and US\$723,603 in 2004 in respect of such assessments. On May 12, 2004, EPI submitted objections for the above tax assessment to the Tax Office. As of September 30, 2006, EPI is still in the objection process in relation to under payments of taxes for 1999 fiscal year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

18. ACCRUED EXPENSES

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Bunga	16,777,765	15,454,372	<i>Interest</i>
Penyisihan untuk biaya restorasi area (Catatan 29b dan 40)	16,786,020	3,126,486	<i>Abandonment and site restoration (Notes 29b and 40)</i>
Sewa	2,445,864	2,078,984	<i>Rental</i>
Pesangon	1,189,145	3,397,558	<i>Severance</i>
Kerjasama operasi	1,776,340	3,416,038	<i>Joint venture</i>
Bonus produksi	-	1,500,000	<i>Production bonus</i>
Lain-lain	<u>6,719,125</u>	<u>13,073,177</u>	<i>Others</i>
Jumlah	<u>45,694,259</u>	<u>42,046,615</u>	<i>Total</i>

19. DERIVATIF

19. DERIVATIVES

- i. Pada tanggal 22 Mei 2006, Perusahaan menandatangani perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang dengan The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. (HSBC) sebesar AS\$ 25 juta (setara dengan Rp 233,050,000,000). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima bunga tetap sebesar 13.125% per tahun dan membayar bunga tetap sebesar 6,60% per tahun. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 24 Mei 2006 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Oktober 2006. Pada tanggal 30 September 2006, nilai wajar dari piutang swap ini sebesar AS\$632.491.
- ii. Pada tanggal 22 Mei dan 24 Mei 2006, Perusahaan menandatangani perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang dengan Standard Chartered Bank masing-masing sebesar AS\$ 10 juta (setara dengan Rp 93,500,000,000 dan Rp 94,000,000,000). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima bunga tetap sebesar 13.125% per tahun dan membayar bunga tetap sebesar 6,60% per tahun. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 24 Mei dan 30 Mei 2006 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Oktober 2006. Pada tanggal 30 September 2006, nilai wajar dari piutang swap ini masing-masing sebesar AS\$281.839 dan AS\$337.652.
- i. On May 22, 2006, the Company entered into cross currency interest rate swap with The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. (HSBC) for a notional amount of US\$ 25 million (equivalent to IDR 233,050,000,000). Under the agreement, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate equivalent to 6.60%. The agreement shall be effective on 24 May 2006 and will expire on October 12, 2006. As of September 30, 2006, the fair value of this swap receivable is amounted to US\$632,491.
- i. On May 22 and May 24, 2006, the Company entered into cross currency interest rate swap with Standard Chartered Bank for a notional amount of US\$ 10 million each (equivalent to IDR 93,050,000,000 and IDR 94,000,000,000). Under the agreements, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate equivalent to 6.60% per year. The agreement shall be effective on 24 May and May 30, 2006 and will expire on October 12, 2006. As of September 30, 2006, the fair value of these swap receivables are amounted to US\$281,839 and US\$337,652 respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

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

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

Pada tanggal 30 September 2006 dan 2005, nilai wajar dari hutang swap ini masing-masing sebesar nihil dan AS\$11.537.117.

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.

19. DERIVATIVES (continued)

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

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

As of September 30, 2006 and 2005, the fair value of the swap payable are amounted to nil and US\$11,537,117.

The swap contract was unwound on February 8, 2006 for US\$295,000. The cash collateral amounting to US\$8,000,000 has been withdrawn on February 16, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

iv. Pada tanggal 3 Agustus 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiahnya (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 5 Agustus 2004, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 10 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap waktu selama masa berlakunya perjanjian, persyaratan berdasarkan nilai pasar akan berlaku. Nilai wajar dari piutang swap bersih sebesar AS\$243.733 pada tanggal 30 September 2006 dan hutang swap bersih sebesar AS\$5.802.855 pada tanggal 30 September 2005, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$319.305 dan AS\$283.495 untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005. Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan melakukan perubahan perjanjian dengan SCB di mana bunga yang akan dibayar oleh Perusahaan pada tanggal jatuh tempo berdasarkan tingkat bunga tetap sebesar 7,23% per tahun.

19. DERIVATIVES (continued)

iv. On August 3, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on August 5, 2004, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. At the final exchange on July 10, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to 3 months US Dollar Libor plus 2.90% every October 10, January 10, April 10 and July 10. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The fair value of the net swap receivable amounted to US\$243,733 as of September 30, 2006 and the net swap payable amounted to US\$5,802,855 as of September 30, 2005 and the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$319,305 and US\$283,495 for the periods ended September 30, 2006 and 2005, respectively. On April 25, 2005, the Company has entered into an amendment on the agreement with SCB whereby the interest to be paid by the Company on the due dates shall be based on fixed rates of 7.23% per year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

Pada tanggal 28 Maret 2005, Perusahaan melakukan perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp235.250.000.000) untuk menutupi eksposur mata uang silang dan bunga terhutang atas Obligasi IDR dengan tingkat bunga tetap sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar pada nilai tukar awal pada tanggal 24 Maret 2005 dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima Rupiah dari SCB dengan nilai tukar pasar yang berlaku. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 9,15% per tahun pada tanggal 12 April dan 12 Juli 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, jika nilai tukar spot Dolar AS/Rupiah berada pada atau di atas Rp10.000 pada saat perjanjian berlangsung, persyaratan dengan nilai tukar pasar akan berlaku. Pada tanggal 30 September 2005, Nilai Wajar Kewajiban Tingkat Bunga Silang sebesar AS\$3.304.889. Adapun kerugian bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga sampai bulan Oktober 2005 sebesar AS\$1.493.890.

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

19. DERIVATIVES (continued)

On March 28, 2005, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp235,250,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on March 24, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on October 12, 2005, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a fixed rate of 9.15% per year on April 12 and July 12, 2005. Under the agreement, if the US dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. As of September 30, 2006, the fair market value of the cross currency interest rate swap is US\$3,304,889. While the net loss on settlement of the interest rate payment up to October 2005 is amounted to US\$1,493,890.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- v. 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 hutang swap tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$157.321 dan AS\$6.500.597 pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005. Keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$371.081 untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2006.

19. DERIVATIVES (continued)

- v. 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 payable amounted to US\$157,321 and US\$6,500,597 as of September 30, 2006 and 2005, respectively. The net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$371,081 for the periods ended September 30, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- vi. Apexindo mempunyai lima (5) Perjanjian Swap mata Uang Silang (Cross Currency Swap) (Perjanjian Swap) dengan Standard Chartered Bank. Perjanjian Swap tersebut berlaku efektif sejak tanggal 8 April 2005. Jumlah dari kelima perjanjian Swap tersebut dalam Rupiah adalah sebesar Rp750.000.000.000 dan dalam Dólar Amerika Serikat sebesar AS\$78.947.368.

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

Nilai wajar dari hutang swap tersebut dan rugi atas transaksi swap masing-masing sebesar AS\$2.137.365 (atau setara dengan Rp19.738.566 ribu) pada tanggal 30 September 2006 dan AS\$20.911.271 (atau setara dengan Rp215.595.204 ribu) pada tanggal 30 September 2005.

19. DERIVATIVES (continued)

- vi. Apexindo has five (5) Cross Currency Swap Agreements (Swap Agreements) with Standard Chartered Bank. The Swap Agreements are effective on April 8, 2005. The total Rupiah notional amounts of the five (5) Swap Agreements is Rp750,000,000,000 in Rupiah and US\$78,947,368 in US Dollar.

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

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

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

The total fair value of the swap payable and the loss on swap transaction amounted to US\$2,137,365 (or equivalent to Rp19,738,566 thousand) as of September 30, 2006 and US\$20,911,271 (or equivalent to Rp215,595,204 thousand) as of September 30, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK

Akun ini terdiri dari:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>HUTANG BANK JANGKA PANJANG</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	25,054,913	31,537,734
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	4,800,000	8,050,000
PT Bank Niaga Tbk	<u>25,322,445</u>	<u>-</u>
Jumlah	55,177,358	39,587,734
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>10,322,181</u>	<u>8,650,000</u>
Bagian hutang jangka panjang	<u>44,855,177</u>	<u>30,937,734</u>
Tingkat bunga per tahun		
Rupiah	12.5%	12.5%
Dollar Amerika Serikat	4.51% - 7.38%	3.31% - 7.25%

a. Hutang Sindikasi

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

20. BANK LOANS

This account consists of:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>LONG - TERM BANK LOANS</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	25,054,913	31,537,734
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	4,800,000	8,050,000
PT Bank Niaga Tbk	<u>25,322,445</u>	<u>-</u>
Total	55,177,358	39,587,734
Less current portion	<u>10,322,181</u>	<u>8,650,000</u>
Long-term portion	<u>44,855,177</u>	<u>30,937,734</u>
Interest rates per annum		
Rupiah	12.5%	12.5%
United States Dollar	4.51% - 7.38%	3.31% - 7.25%

a. Syndicated Loan

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

a. Hutang Sindikasi (lanjutan)

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

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

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

Hutang sindikasi tersebut telah dilunasi pada tanggal 15 Juli 2005.

20. BANK LOANS (continued)

a. Syndicated Loan (continued)

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

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

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

The syndicated loan was settled on July 15, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

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

(i) Apexindo

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

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

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

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

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

(i) Apexindo

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

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

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

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

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

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

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

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

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

BCA juga menyetujui untuk meningkatkan rasio hutang terhadap ekuitas (*debt to equity*) menjadi maksimal 2,5 untuk tahun 2005 dan selanjutnya, mulai tahun 2006, rasio hutang terhadap ekuitas kembali menjadi maksimal 2.

Pada tanggal 31 Agustus 2005, Apexindo dan BCA mengadakan perubahan kedua atas perjanjian kredit, dimana kedua belah pihak setuju untuk memperpanjang fasilitas kredit lokal dalam Dolar Amerika Serikat dan Rupiah menjadi jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2006.

Pada tanggal 30 September 2006, Apexindo belum menggunakan fasilitas kredit lokal dalam Rupiah dan fasilitas bank garansi.

Pada tanggal 30 September 2006, Apexindo telah menggunakan fasilitas kredit lokal dalam Dolar Amerika Serikat sebesar AS\$2.318.950..

Fasilitas kredit investasi dikenakan bunga tahunan sebesar 7,38% untuk tahun 2006 dan 2005 sedangkan fasilitas kredit lokal dikenakan bunga tahunan sebesar 7,25% di tahun 2006 dan 2005.

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

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

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

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

BCA has also approved to increase the debt to equity ratio to a maximum of 2.5 for 2005 and subsequently, starting 2006, the debt to equity ratio will return to a maximum of 2.

On August 31, 2005, Apexindo and BCA have entered into the second amendment of loan agreement, whereby both parties agreed to extend the local credit facility in United States Dollar and Rupiah to be due on August 25, 2006.

As of September 30, 2006, Apexindo has not utilized the local credit facility in Rupiah and bank guarantee facilities

As of September 30, 2006, Apexindo has used US\$2,318,950 of local credit facility in United States Dollar.

The investment credit facility bears annual interest at 7.38% in 2006 and 2005, while the local credit facility bears annual interest at 7.25% in 2006 and 2005..

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

(ii) MEB

Hutang MEB sebesar Rp195 milyar dari BCA diperoleh dari fasilitas kredit proyek dengan jumlah maksimum Rp195 milyar. Hutang tersebut dikenai bunga sebesar 12.5% per tahun untuk enam bulan pertama sejak penarikan pertama, dan harus disesuaikan dengan dasar progresif sesuai dengan Perjanjian Hutang yang berkisaran antara 12% sampai dengan 16% pada tahun 2005 dan 2004. Hutang tersebut dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Panaran I Proyek; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond) (Catatan 5), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 12). Hutang tersebut dibayar bulanan sebanyak 84 kali cicilan dalam jumlah yang sama dari tanggal 10 Agustus 2004. Pada tanggal 28 April 2005, MEB telah mengadakan Perubahan Pertama dari Perjanjian Kredit dengan BCA, dimana angsuran pokok bulanan dirubah menjadi 82 angsuran mulai 29 Maret 2005 sampai dengan 29 Januari 2011. Seluruh persyaratan dan kondisi lainnya atas perjanjian tertanggal 10 Agustus 2004 tetap sama.

Sehubungan dengan perjanjian hutang, MEB diminta untuk memperoleh persetujuan dari BCA sebelum mengadakan transaksi-transaksi tertentu, antara lain; (1) memperoleh hutang baru atau fasilitas kredit dari pihak ketiga kecuali untuk proyek pendanaannya; dan (2) menjual aktiva kecuali untuk yang berkaitan dengan transaksi bisnis yang normal. Bank juga mensyaratkan MEB untuk mempertahankan beberapa rekening di BCA dengan saldo minimum dan maksimum yang ditetapkan dalam perjanjian.

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

(ii) MEB

The Rp195 billion loan to MEB from BCA was obtained from the project credit facility with maximum limit of Rp195 billion. The loan bears interest at 12.5% per annum for the first six months from the first withdrawal, and shall be adjusted on a progressive basis in accordance with loan agreement, which interest ranged from 12% to 16% per annum in 2005 and 2004. The loan is collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables of the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds (Note 5), rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Note 12). The loan is payable monthly in 84 equal installments from August 10, 2004. On April 28, 2005, MEB has entered into a First Amendment of Credit Agreement with BCA, of which the monthly principal installments were changed into 82 installments beginning on March 29, 2005 through January 29, 2011, while the other terms and conditions stipulated in loan agreement dated August 10, 2004 remain the same.

In accordance with the loan agreement, MEB is required to obtained BCA's approval before entering into transactions among others; (1) obtaining new loans or credit facilities from third party except for projects where BCA cannot provide the related financing; and (2) disposal of assets except for those relating to the regular conduct of business. BCA also requires MEB to maintain several accounts with BCA based on the minimum and maximum balances as specified in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

b. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

MEB juga memperoleh fasilitas kredit konsumsi dari BCA dengan jumlah maksimum sebesar Rp300 juta (AS\$30.519 ribu) dan telah diperoleh untuk mendanai wisma tamu (vila). Hutang ini dikenai bunga sebesar 11% per tahun untuk tahun pertama dan akan disesuaikan atas dasar progresif sesuai dengan perjanjian hutang. Hutang tersebut dibayar bulanan selama 48 kali angsuran dalam jumlah yang sama dari September 2005. Hutang tersebut dijamin dengan vila (Catatan 12).

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)

Pada tanggal 19 Maret 2004, PT Medco LPG Kaji (LPG) telah mengadakan perjanjian hutang dengan DEG-Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) dimana DEG bersedia untuk memberikan fasilitas hutang sejumlah AS\$13,3 juta untuk mendanai proyek LPG yang berkaitan dengan pabriknya di lapangan Minyak Kaji Blok Rimau, Sumatera Selatan yang disebutkan di perjanjian BOO. Hutang, yang tersedia dari tanggal 31 Mei 2004 dengan pembayaran final yang jatuh tempo pada tanggal 15 September 2008, akan dikenai bunga berdasarkan DEB Base Rate ditambah margin. Hutang tersebut juga dijamin dengan transfer hak atas harta bergerak sejumlah AS\$10.472.285 dan perlindungan asuransi atas aktiva sejumlah AS\$28.054.004.

Berdasarkan perubahan atas perjanjian hutang tanggal 13 Desember 2004, hutang akan tersedia untuk LPG sampai dengan 31 Maret 2005, kecuali dibatalkan sebelumnya dan akan dikenai bunga sebesar DEG base rate berdasarkan dolar AS tingkat Swap antar bank untuk periode yang sama dengan atau dapat dibandingkan dengan rata-rata masa hutang.

20. BANK LOANS (continued)

b. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

MEB also obtained a consumer credit facility from BCA for a maximum amount of Rp300 million (US\$30,519 thousand) to finance its guest house (villa). The loan bears interest at 11% per annum for the first year and shall be adjusted on a progressive basis in accordance with the loan agreement. The loan is payable monthly for 48 equal installments from September 2005. The loan is collateralized by the villa (Note 12).

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)

On March 19, 2004, PT Medco LPG Kaji (LPG) entered into a loan agreement with DEG – Deutsche Investitions – Und Entwicklungsgesellschaft Mbh (DEG), whereby DEG agreed to provide LPG with a loan facility totaling US\$13.3 million to finance the LPG project relating to the plant in Kaji Oil Field Rimau Block, South Sumatra. The loan, which was available from May 31, 2004 with the final repayment due on September 15, 2008, shall bear interest based on DEG Base Rate plus margin. The loan is collateralized by fiduciary transfer of movable properties totaling US\$10,472,285 and insurance coverage on assets totaling US\$28,054,004.

Based on the restated loan agreement dated December 13, 2004, the loan shall be made available to LPG up to March 31, 2005 unless earlier terminated and shall bear an interest rate of the DEG base rate based on the US Dollar Interbank Swap Rate for a period equal or comparable to the average tenure of the loan.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) (lanjutan)

Pada tanggal 13 Desember 2004, Perusahaan, LPG dan DEG mengadakan Akta Persetujuan dimana LPG mengalihkan kepada Perusahaan seluruh hak dan kewajibannya pada perjanjian hutang meskipun kewajibannya akan di catat dibuku LPG.

Pada tanggal 3 Februari 2005, LPG melakukan penarikan atas hutang sejumlah AS\$13.3 juta (setelah dikurangi beban bank) dari fasilitas tersebut. Hutang tersebut dikenai bunga sama dengan biaya pendanaan Perusahaan ditambah 4% per tahun (atau setara dengan 7,75% per tahun) dan dijamin dengan seluruh aktiva tetap LPG (Catatan 12). Hutang tersebut dibayar kembali dengan sembilan kali angsuran dengan jumlah yang sama dari tanggal 15 Maret 2005.

Perjanjian hutang mensyaratkan LPG, antara lain, untuk mematuhi hal-hal sebagai berikut:

- (1) Persyaratan keuangan yang disebutkan dalam perjanjian, termasuk kepatuhan dengan rasio keuangan, pembatasan atas penjualan, pengalihan atau pelepasan aktivasnya, perubahan lingkup operasi atau aktivitas dan mendapatkan hutang atau kewajiban lainnya.
- (2) Menyerahkan laporan-laporan yang diminta seperti laporan keuangan tahunan audit dan laporan lingkungan hidup dan pengawasan sosial tahunan.
- (3) Persyaratan atas saham dan dividen

20. BANK LOANS (continued)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)
(continued)

On December 13, 2004, the Company, LPG and DEG entered into a deed of undertaking whereby LPG assigned to the Company all its rights and obligation in the loan agreement although the obligations will be maintained in the books of LPG.

On February 3, 2005, LPG made withdrawal of the loan totaling US\$13.3 million (net of bank charges) from the facility. The loan currently bears an interest equal to the cost of funds of the Company plus 4% per annum (or equivalent to 7.75% per annum) and is collateralized by all of the properties and equipment of LPG (Note 12). The loan will be repayable over nine equal installments from March 15, 2005.

The loan agreement requires LPG to among others, complth:

- (1) Financial undertakings as stated in the agreement, including certain financial ratios compliance, limitations on the sale, transfer or disposal of its assets, change of scope of its operations or activities and incurrence of other indebtedness or obligations.*
- (2) Submit required reports such as audited annual financial statements and annual environmental and social monitoring reports*
- (3) Share and dividend undertakings*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) (lanjutan)

Perjanjian tersebut juga mensyaratkan bahwa kewajiban akan selalu mempunyai peringkat yang sama dengan semua pinjaman lainnya yang tidak dijamin dan disubordinasikan, kecuali yang berhubungan dengan penutupan Perusahaan berdasarkan hukum yang berlaku.

Pada tanggal 30 September 2006 dan 2005, tidak terdapat pelanggaran atas kontrak-kontrak hutang di atas, kecuali untuk persyaratan rasio keuangan atas hutang dari DEG yang diperoleh LPG pada tahun 2005.

d. PT Bank Niaga Tbk

Pada tanggal 28 Desember 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB), anak perusahaan yang bergerak di bidang pembangkit tenaga listrik, telah menandatangani fasilitas pinjaman sejumlah maksimum Rp120 milyar dengan PT Bank Niaga Tbk. Suku bunga pinjaman ini sebesar Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) ditambah 4% per tahun. Pinjaman bertujuan untuk membiayai pembangunan Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) Panaran II yang berlokasi di Batam. Pada tanggal 28 Maret 2006, DEB telah melakukan *refinancing* atas hutang yang diperoleh dari Bank Niaga tersebut melalui Bank Internasional Indonesia (BII). Suku bunga yang berlaku sebesar SBI ditambah 5% (lima persen) per tahun, dengan jangka waktu pinjaman 8 (delapan) tahun.

20. BANK LOANS (continued)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)
(continued)

The agreement also requires that the obligation will at all times rank at least pari passu in all respects with all the other unsecured and unsubordinated obligations, except those which in a winding up of the Company will be preferred solely by operation of law.

As of September 30, 2006 and 2005, there were no violations on any covenants of the above loans, except for the financial ratio requirement for the DEG loan obtained by LPG in 2005.

d. PT Bank Niaga Tbk

On December 28, 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB), a subsidiary engaged in power plant project, has signed a Payment Credit Facility from PT Bank Niaga Tbk with maximum limit of Rp120 billion. The loan bears interest at 1 (one) month SBI plus 4% per annum. The loan shall be used to finance the development of Gas Power Plant (PLTG) Panaran II, located in Batam. On March 28, 2006, has refinancing its loan from Bank Niaga to Bank Internasional Indonesia (BII). This refinancing loan bears interest at 1 (one) month SBI plus 5% (five percent) per annum. The loan has maximum period of 8 (eight) years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes jatuh tempo 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) due in 2010
Senior Guaranteed Notes jatuh tempo 2007	27,500,000	27,500,000	Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007
Wesel bayar treasuri	(75,863,000)	(70,863,000)	Treasury notes
Bersih	<u>277,048,000</u>	<u>282,048,000</u>	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>5,687,977</u>	<u>6,182,447</u>	Less unamortized discounts
Bersih	<u>271,360,023</u>	<u>275,865,553</u>	Net
<u>Obligasi Konversi</u>			<u>Convertible Bonds</u>
Jatuh tempo 2011	176,900,000	-	Due in 2011
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>2,969,153</u>	<u>-</u>	Less Unamortized discount
Bersih	<u>173,930,847</u>	<u>-</u>	Net
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo 2009	146,182,999	130,940,835	Due in 2009
Obligasi Rupiah Apexindo	-	72,744,907	Apexindo's Rupiah Bonds
Obligasi treasuri	<u>(18,191,662)</u>	<u>(15,324,928)</u>	Treasury bonds
Bersih	<u>127,991,337</u>	<u>188,360,814</u>	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>722,542</u>	<u>2,318,077</u>	Less unamortized discounts
Bersih	<u>127,268,795</u>	<u>186,042,737</u>	Net
Jatuh tempo 2010	81,212,777	-	Due in 2010
Obligasi treasuri	<u>(2,165,674)</u>	<u>-</u>	Treasury bonds
Bersih	<u>79,047,103</u>	<u>-</u>	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	<u>287,366</u>	<u>-</u>	Less unamortized discounts
Bersih	<u>78,759,737</u>	<u>-</u>	Net
Jumlah Obligasi Rupiah	<u>206,028,532</u>	<u>186,042,737</u>	Total Rupiah Bonds
<u>Hutang</u>			<u>Loan</u>
GE Capital	11,040,005	-	GE Capital
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>520,110</u>	<u>-</u>	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	<u>10,519,895</u>	<u>-</u>	Long-term portion
Total	<u>661,839,297</u>	<u>461,908,290</u>	Total
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	12.25% - 13.125%	13.125%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	8.75% - 10%	8.75% - 13.125%	United States Dollar

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

Obligasi Konversi

Pada tanggal 9 Mei 2006, Perusahaan melalui Medco CB Finance BV, anak perusahaan yang sahamnya dimiliki Sepenuhnya, telah menawarkan Obligasi Konversi *Senior Unsecured* dengan bunga 0% (nol persen), yang akan jatuh tempo pada tahun 2011. Obligasi Konversi ini dapat dikonversikan kedalam bentuk saham yang diterbitkan dan dimiliki Perusahaan yang saat ini dibukukan sebagai saham treasury. Obligasi ini dijamin oleh Perusahaan.

Obligasi Konversi tersebut mempunyai *yield* dengan batas waktu pembayaran (*yield maturity*) dan *yield to put* sebesar 7,25% dan dapat dicairkan dalam satu hari pada tahun ke-3.

Penawaran obligasi konversi tersebut mengalami lima kali *oversubscribed* dengan premium sebesar 45% dari harga penutupan Rp4.775 pada tanggal 9 May 2006 yang menghasilkan total pendapatan sebesar AS\$176,9 juta.

Obligasi Konversi diperdagangkan pada papan perdagangan SGX-ST dengan nilai minimum AS\$200.000 selama masih terdaftar.

Perusahaan menunjuk Credit Suisse First Boston dan Deutsche Bank sebagai *Joint Bookrunners* dan *Joint Lead Managers*.

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009

Pada tanggal 29 Juni 2004, Perusahaan menerbitkan Obligasi Rupiah dengan nilai nominal Rp1.350 milyar yang terhutang pada tanggal 12 Juli 2009. Hasil dari penerbitan obligasi digunakan untuk mendanai akuisisi Novus (Catatan 1b). Obligasi dikenai tingkat bunga sebesar 13,125% per tahun, terhutang tiga bulanan dengan pembayaran pertama kali jatuh tempo pada tanggal 12 Oktober 2004.

Berdasarkan syarat dan kondisi dari obligasi Rupiah, Perusahaan dibatasi untuk melakukan tindakan sebagai berikut, antara lain, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari wali amanat yang dibentuk:

1. Merger atau akuisisi akibat dari pelepasan Perusahaan
2. Mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan
3. Merubah bisnis utama
4. Memberi pinjaman kepada pihak ketiga, kecuali pinjaman yang telah dijaminakan sebelum perjanjian wali amanat atau pinjaman, pinjaman untuk karyawan, organisasi atau program kesejahteraan karyawan

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Convertible Bonds

On May 9, 2006, the Company through Medco CB Finance BV, its wholly owned subsidiary, has offering a *Senior Unsecured Convertible Bonds* with 0% (zero percent) coupon rate due on 2011. The *Convertible Bonds* are convertible into the shares issued and held by Company, which is currently booked as *Treasury Shares*. The *Bonds* are guaranteed by Company.

The *Convertible Bonds* has a *yield to maturity* and *yield to put* of 7.25% and *puttable* for one day at the third year.

The *Offering* was 5 (five) times *oversubscribed* with a premium of 45% to the closing price on May 9, 2006 of Rp4,775, making the total proceeds of the *Offering* at US\$176,9 million.

The *Convertible Bonds* traded on the SGX-ST in a minimum board lot size of US\$200,000 as long as the *Convertible Bonds* are listed.

The Company appointed *Credit Suisse* and *Deutsche Bank* to act as *Joint Bookrunners* and *Joint Lead Managers*.

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009

On June 29, 2004, the Company issued *Rupiah Bonds (IDR Bonds)* involving a nominal value of Rp1,350 billion, payable on July 12, 2009. The proceeds of the bonds were used to finance the acquisition of Novus (Note 1b). The bonds bear interest at 13.125% per annum, payable quarterly with the first payment due on October 12, 2004.

Under the terms and conditions of the *IDR Bonds*, the Company is restricted from undertaking the following actions, among others, without prior approval from the designated trustee:

1. *Merger or acquisitions* resulting in the dissolution of the Company.
2. *Decrease of the authorized, issued and fully paid capital stock* of the Company.
3. *Change in the main business*.
4. *Grant loans to third parties, except loans which have been secured and/or pledged before the trustee agreement or loan, loans to employees, employees' welfare organizations/programs*.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo
pada tahun 2009 (lanjutan)

5. Menjaminan aktiva Perusahaan termasuk hak Perusahaan atas penghasilan dari aktiva-aktiva tersebut, kecuali yang dijaminan untuk:
 - pembayaran saldo hutang berdasarkan perjanjian obligasi dan wali amanat
 - yang telah ada sebelum perjanjian wali amanat
 - yang berhubungan dengan fasilitas baru untuk mendanai kembali kewajiban di mana aktiva tersebut telah digunakan sebagai jaminan
 - yang telah diberikan sebelum merger atau akuisisi atau ambil alih
 - Jaminan yang memadai dan/atau batasan dalam operasi Perusahaan
6. Pengalihan aktiva Perusahaan kecuali (a) pengalihan aktiva yang tidak menghasilkan, dan (b) pengalihan aktiva sehubungan dengan sekuritisasi aktiva.
7. Penerbitan obligasi atau memperoleh hutang dari pihak-pihak lain, kecuali: (a) hutang untuk proyek pendanaan, (b) hutang yang diperlakukan istimewa sesuai dengan sekuritisasi aktiva Perusahaan.
8. Mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran hutang sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi
9. Mengumumkan dan membayar dividen melebihi 50% laba bersih konsolidasi.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

5. *Pledge the Company's assets including the Company's rights on income on those assets, except those pledged for:*
 - *payment of outstanding payables based on bond and trustee agreements.*
 - *those existing before the trustee agreement.*
 - *those in connection with new facilities to refinance the original obligations where such assets have already been pledged.*
 - *those which have been given before merger or acquisition or take over.*
 - *Adequate pledge and/or burden in connection with the Company's operations.*
6. *Transfer of the Company's assets except (a) transfer of assets not earning any income, and (b) transfers of assets in connection with asset securitization.*
7. *Issue bonds or obtaining loans from other parties, except for: (a) loan for project financing and, (b) loan which is special treatment in accordance with the Company's assets securitization.*
8. *Propose to request for bankruptcy or delaying loan payment prior to the payment of the bond's interest and principal.*
9. *Declare and pay dividends in excess of 50% of consolidated net income.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo
pada tahun 2009 (lanjutan)

Obligasi Rupiah dijamin dengan seluruh aktiva yang bergerak dan tidak bergerak Perusahaan yang dimiliki sekarang dan yang akan dimiliki di masa yang akan datang oleh Perusahaan dalam jumlah yang sama dengan jumlah kewajiban kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi.

Berdasarkan perjanjian obligasi, Perusahaan mempunyai hak untuk membeli kembali obligasi baik langsung atau tidak langsung, setiap saat sebelum tanggal jatuh tempo dari pokok obligasi tetapi tidak bisa sebelum satu tahun dari penerbitan obligasi tersebut.

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

Pada tahun 2005, Perusahaan membeli kembali obligasi Rupiah dengan nilai AS\$16.361.265 (setara dengan Rp165.000.000.000). Pada tanggal 31 Desember 2005, saldo obligasi yang dibeli kembali tersebut sebesar AS\$16.785.351, dengan harga pasar sejumlah AS\$15.501.271

Pada tanggal 7 Juni 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk Obligasi Rupiah senilai Rp1.350 milyar.

Obligasi Rupiah I Apexindo Jangka Panjang yang
Jatuh Tempo pada tahun 2010

Pada tanggal 8 Februari 2005, Apexindo telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran kepada BAPEPAM untuk Penawaran Umum Obligasi Apexindo Pratama Duta I (Obligasi APD I) dan obligasi Syariah Ijarah Apexindo Pratama Duta I (Obligasi Syariah APD I) Tahun 2005 sebesar Rp750 miliar. Pernyataan Pendaftaran tersebut dinyatakan efektif oleh BAPEPAM pada tanggal 30 Maret 2005.

Obligasi APD I dikenai tingkat bunga sebesar 12,25% per tahun, terhutang per kwartal dengan pembayaran pertama pada tanggal 8 April 2005.

Obligasi Syariah APD I dikenai cicilan pembayaran fee ijarah sebesar Rp29.400.000.000 per tahun, yang dibayarkan setiap kwartal dari tanggal 8 April 2005.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

The IDR bonds are collateralized by all movable and non-movable properties of the Company that existed and will be owned in the future by the Company in an amount equal to the total obligation to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate.

Under the Bonds agreement, the Company has the right to buy-back the bonds directly or indirectly, at any time before the maturity date of the bond principal but prior to one year from their issuance.

The Company has entered into several swap transactions in relation to the IDR bonds (Note 19).

In 2005, the Company bought-back Rupiah bonds with a total value of US\$16,361,265 (equivalent to Rp165,000,000,000). As of December 31, 2005, the outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$16,785,351, with a market value amounting to US\$15,501,271.

On June 7, 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the Rp1,350 billion Notes.

Long-Term Apexindo Rupiah Bonds I Due in 2010

On February 8, 2005, Apexindo has submitted the Registration Statement to BAPEPAM for the issuance of conventional bonds and Syariah Ijarah Bonds Apexindo Pratama Duta 1 Tahun 2005 totalling to Rp750 billion. The Registration Statement was declared effective by BAPEPAM on March 30, 2005.

The conventional bonds bear interest at 12.25% per annum, payable quarterly with the first payment due on April 8, 2005.

The Syariah bonds are subject to an ijarah fee of Rp29,400,000,000 per annum, payable quarterly from April 8, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

Persyaratan-persyaratan dan kondisi-kondisi dari obligasi rupiah Apexindo ini memuat pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mensyaratkan Apexindo untuk membentuk dana deposito cadangan yang setara dengan 1 (satu) kali pembayaran bunga obligasi dan cicilan fee ijarah kepada wali amanat dan mempertahankan peringkat obligasi sesuai dengan yang diatur dalam penawaran ini.

Sampai dengan tanggal 30 September 2006, Perusahaan telah membeli kembali obligasi Rupiah Apexindo dengan nilai nominal sebesar AS\$2.165.674 (setara dengan Rp20.000.000 ribu). Sampai dengan tanggal 30 September 2005, saldo nominal obligasi yang dibeli kembali tersebut sebesar AS\$1.939.864.

Pada tanggal 31 Januari 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "A-" dengan prakiraan stabil untuk peringkat Obligasi Rupiah Apexindo ini.

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

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

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

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

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

The terms and conditions of Apexindo's Rupiah bonds contain certain covenants which among others, require Apexindo to maintain fund deposits equal to a 1 (one) time payment of interest on bonds and the ijarah fee to the trustee and to maintain its bond rating as stipulated in the offerings.

As of September 30, 2006, the Company had bought-back Apexindo Rupiah bonds with a total value of US\$2,165,674 (equivalent to Rp20,000,000 thousand). As of September 30, 2005, the nominal outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$1,939,864.

On January 31, 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "A-" corporate rating with stable outlook to Apexindo's Rupiah Bonds .

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

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

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

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi sehubungan dengan penerbitan GN berisi pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk menerbitkan wesel bayar atau instrumen sejenis yang lain yang lebih diprioritaskan dengan wesel bayar, melarang Perusahaan untuk menjual, menyewa, mengalihkan atau melepas aktiva tetap selain karena penurunan nilai aktiva tetap dan melarang Perusahaan untuk mengumumkan dividen atau distribusi lainnya melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi.

Bersamaan dengan penerbitan *Guaranteed Notes*, MEFL mengeluarkan program "Exchange Offer and Consent Solicitation" atas SGN sebesar AS\$100 juta yang diterbitkan sebelumnya pada tanggal 19 Maret 2002. Pemegang SGN sebesar AS\$72,5 juta sepakat untuk menukar SGN-nya dengan yang baru, sedangkan pemegang SGN sebesar AS\$27,5 juta memilih untuk melakukan perubahan syarat-syarat yang berkaitan dengan, antara lain, kewajiban Perusahaan yang berkaitan dengan perolehan hutang-hutang yang timbul dan pembatasan transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

Pada tanggal 31 Desember 2003, Perusahaan membeli kembali SGN dan GN, dengan nilai nominal sejumlah AS\$85.863.000 seharga AS\$87.750.948. Pada tahun 2004, Perusahaan telah menjual wesel yang dibeli kembali tersebut dengan nilai nominal sejumlah AS\$15.000.000 seharga AS\$15.562.305.

Pada tanggal 30 September 2006 dan 2005, saldo wesel yang dibeli kembali tersebut masing-masing sebesar AS\$74,721.846 dan AS\$69.251.401 (setelah dikurangi diskonto yang belum diamortisasi masing-masing sebesar AS\$1.141.154 dan AS\$1.611.599).

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

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

On May 22, 2003, MEFL has issued another US\$250 million of Guaranteed Notes (GN) payable on May 22, 2010 at an initial offering price of 99.011% through UBS Warburg and Credit Suisse First Boston. The GN bear interest at 8.75% per annum, and payable on May 22 and November 22 of each year, commencing on November 22, 2003. The GN are guaranteed by the Company and listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

The terms and conditions of the GN contain certain covenants which among others, require the Company and Subsidiaries to maintain certain financial ratio, prohibit the Company from issuing any notes or other similar instruments that are senior to the notes, nor to sell, lease, transfer or otherwise dispose of its fixed assets other than due to impairment and nor to declare any dividend or other distribution in excess of 50% of consolidated net income.

Concurrent with the issuance of the *Guaranteed Notes*, MEFL launched a program called "Exchange Offer and Consent Solicitation" for the US\$100 million of SGN previously issued on March 19, 2002. The holders of US\$72.5 million of the SGN agreed to exchange their SGN with the new notes, while the holders of US\$27.5 million preferred only to amend the conditions of the SGN pertaining to, among others, the Company's obligation with respect to incurrence of indebtedness and limitations on affiliate transactions.

On December 31, 2003, the Company bought-back SGN and GN with a total face value of US\$85,863,000 for US\$87,750,948. In 2004, the Company sold its buy-back notes with a total face value of US\$15,000,000 for US\$15,562,305.

As of September 30, 2006 and 2005, the outstanding balance of the buy-back notes amounted to US\$74,721,846 and US\$69,251,401, respectively (net of unamortized discount of US\$1,141,154 and US\$1,611,599, respectively).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA
(lanjutan)**

Pada tanggal 25 Maret 2003 dan 2 Mei 2003, *Standard & Poor's* telah memberikan peringkat "B+" kepada Perusahaan dengan prakiraan stabil terhadap hutang Perusahaan. Peringkat yang sama juga diberikan terhadap *Guaranteed Notes* senilai AS\$250 juta dan SGN senilai AS\$100 juta yang diterbitkan oleh MEFL. Pada tanggal 29 Januari 2002 dan 5 Mei 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia

(PEFINDO), agen pereasgkat lokal juga telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk SGN senilai AS\$100 juta.

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

c. GE Capital Services

Pada tanggal 17 Desember 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), anak perusahaan, telah mengadakan Perjanjian fasilitas pinjaman dengan GE Capital Services Pte, Ltd. MPI memperoleh fasilitas pinjaman sebesar AS\$12 juta yang terhutang dalam waktu 36 bulan. Hutang tersebut hanya akan digunakan untuk operasi yaitu membeli Peralatan Sistem Kelistrikan GE TM2500. Pinjaman tersebut dijamin dengan *Standby Letter of Credit* dari HSBC – yang mencakup 100% pokok hutang dan bunga. Pada tanggal 31 Maret 2006, MPI telah menarik fasilitas pinjaman tersebut sebesar AS\$12.000.000.

22. GOODWILL NEGATIF

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411	3,104,411
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411	3,104,411
Enserch Far East Ltd.	1,337,421	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044	1,012,044
Exspan Airsenda, Inc.	729,857	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857	729,857
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555	79,555
Jumlah	<u>10,650,216</u>	<u>10,650,216</u>
Dikurangi akumulasi amortisasi	<u>(9,737,631)</u>	<u>(8,947,108)</u>
Nilai buku bersih	<u>912,585</u>	<u>1,703,108</u>

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

The Company was assigned a "B+" corporate credit rating with stable outlook by *Standard & Poor's* on March 25, 2003 and May 2, 2003. The same rating was assigned to the US\$250 million *Guaranteed Notes* and the US\$100 million SGN issued by MEFL. On January 29, 2002 and May 5, 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the

local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the US\$100 million SGN.

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

c. GE Capital Services

On December 17, 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), a subsidiary, entered into a loan facility agreement with GE Capital Services Pte, Ltd. For a maximum facility of US\$12 juta, payable in 36 months. The loan shall be used solely to Purchase TM2500 GE Power Systems Equipment. The loan is secured by a standby letter of credit from HSBC, covering 100% of the loan principal and interest. As of March 31, 2006, MPI had fully withdrawn the loan facility amounting to US\$12,000,000.

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411	3,104,411	Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411	3,104,411	Exspan E&P Pasemah, Inc.
Enserch Far East Ltd.	1,337,421	1,337,421	Enserch Far East Ltd.
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044	1,012,044	PT Medco E&P Kalimantan
Exspan Airsenda, Inc.	729,857	729,857	Exspan Airsenda, Inc.
Exspan Airlimau, Inc.	729,857	729,857	Exspan Airlimau, Inc.
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215	339,215	PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Sarana Balaraja	213,445	213,445	PT Medco Sarana Balaraja
PT Medco E&P Tarakan	79,555	79,555	PT Medco E&P Tarakan
Total	<u>10,650,216</u>	<u>10,650,216</u>	Total
Less accumulated amortization	<u>(9,737,631)</u>	<u>(8,947,108)</u>	Less accumulated amortization
Net book value	<u>912,585</u>	<u>1,703,108</u>	Net book value

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	100,969,051	68,449,619
PT Medco Energi Menamas	5,368,606	5,291,692
PT Exspan Petrogas Intranusa	3,113	136,924
PT Medco Power Indonesia	1,044,328	-
PT Medco Methanol Bunyu	2,007	1,828
Jumlah	<u>107,387,105</u>	<u>73,880,063</u>

23. MINORITY INTERESTS

a. *Minority interests in net assets of subsidiaries:*

<i>PT Apexindo Pratama Duta Tbk</i>
<i>PT Medco Energi Menamas</i>
<i>PT Exspan Petrogas Intranusa</i>
<i>PT Medco Power Indonesia</i>
<i>PT Medco Methanol Bunyu</i>
<i>Total</i>

b. Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PT Exspan Petrogas Intranusa	(84,165)	(37,510)
PT Medco Methanol Bunyu	80	312
PT Medco Energi Menamas	500,693	935,610
PT Medco Power Indonesia	(1,535,273)	-
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	<u>12,716,069</u>	<u>(2,171,187)</u>
Bersih	<u>11,597,404</u>	<u>(1,272,775)</u>

b. *Minority interests in net income of subsidiaries:*

<i>PT Exspan Petrogas Intranusa</i>
<i>PT Medco Methanol Bunyu</i>
<i>PT Medco Energi Menamas</i>
<i>PT Medco Power Indonesia</i>
<i>PT Apexindo Pratama Duta Tbk</i>
<i>Net</i>

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

Pemegang Saham	2006				Stockholder
	Jumlah Saham/ <i>Number of Shares</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Ownership Percentage</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>		
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	<i>Densico Energy Resources Pte. Limited</i>
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	<i>Aman Energy Resources Pte. Ltd.</i>
PT Medco Duta	2,612,500	0.08%	1,720,393	526,004	<i>PT Medco Duta</i>
PT Nuansa Grahacipta Masyarakat	50,000	0.00%	5,000	1,518	<i>PT Nuansa Grahacipta Public</i>
	<u>1,640,395,944</u>	<u>49.16%</u>	<u>162,580,451</u>	<u>49,341,629</u>	
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,144	101,154,464	<i>Total</i>
Dikurangi saham treasuri	<u>(223,597,000)</u>	-	<u>(22,359,700)</u>	<u>(3,147,999)</u>	<i>Less treasury stock</i>
Bersih	<u>3,108,854,450</u>	<u>100.00%</u>	<u>310,885,444</u>	<u>98,006,465</u>	<i>Net</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

24. CAPITAL STOCK (continued)

Pemegang Saham	2005				Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	Densico Energy Resources Pte. Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,476,565	Aman Energy Resources Pte. Ltd
PT Medco Duta	6,528,579	0.20%	652,858	198,171	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	50,000	0.00%	5,000	1,518	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabrindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang
	1,634,479,865	49.05%	163,447,987	49,611,695	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	(223,597,000)	-	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock
Bersih	3,108,854,450	100.00%	310,885,445	98,006,465	Net

Pada tanggal 29 Januari 2005, Encore International Ltd. (Encore) telah menandatangani Perjanjian Pembelian Saham Bersyarat dengan PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO) dan Cumin Limited (Cumin), untuk membeli masing-masing 40% dan 19,9% kepemilikan saham PTTEPO dan Cumin di New Links Energy Resources Limited (New Links), pemegang saham mayoritas Perusahaan. Perjanjian Pembelian ini telah diselesaikan pada tanggal 17 Februari 2005. Dengan demikian, Encore menjadi satu-satunya pemegang saham New Links atau satu-satunya pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan. Selanjutnya, pada tanggal 31 Maret 2005, Perusahaan menerima surat dari New Links di mana New Links memberitahukan Perusahaan mengenai pengalihan atas 33,032% (mewakili 1.100.767.216 saham) kepemilikan saham di Perusahaan kepada Aman Energy Resources Pte. Ltd. (Aman) efektif sejak tanggal 18 Maret 2005. Aman merupakan anak perusahaan Encore yang dimiliki sepenuhnya.

Pada tanggal 19 April 2005, Aman menginformasikan Perusahaan atas pemindahan kepemilikan saham Perusahaan sebanyak 3,775% (mewakili 125.810.559 saham) kepada Tamwin Limited, salah satu kreditur Encore, pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan.

Pada tanggal 17 Mei 2005, New Links juga memindahkan seluruh sisa kepemilikannya di Perusahaan sebanyak 52,473% (mewakili 1.748.647.349 saham) kepada Densico Energy Resources Pte, Ltd (Densico), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Encore atau; pengalihan saham tersebut dicatat di dalam daftar pemegang saham Perusahaan pada tanggal 16 Mei 2005.

On January 29, 2005, Encore International Ltd. (Encore) signed a Conditional Shares Purchase Agreement with PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO) and Cumin Limited (Cumin) to purchase 40% and 19.9% of the share ownership of PTTEPO and Cumin in New Links Energy Resources Limited (New Links), respectively, the Company's majority shareholder. The Purchase Agreement was completed on February 17, 2005. Accordingly, Encore, becomes the sole shareholder of New Links or the only indirect controlling shareholder of the Company. Subsequently, on March 31, 2005, the Company received a letter from New Links whereby New Links advised the Company of its transfer of a 33.032% (representing 1,100,767,216 shares) ownership in the Company to Aman Energy Resources Pte. Ltd. (Aman) effective March 18, 2005. Aman is a wholly-owned subsidiary of Encore.

On April 19, 2005, Aman advised the Company of its transfer of 3.775% (representing 125,810,559 shares) ownership interest in the Company to Tamwin Limited, one of Encore's creditors.

On May 17, 2005, New Links also transferred all of its remaining 52.473% (representing 1,748,647,349 shares) ownership in the Company to Densico Energy Resources Pte. Ltd. (Densico), a wholly-owned subsidiary of Encore; such transfer of shares was recorded on the Register of Company's stockholders on May 16, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

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

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

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

Perubahan jumlah saham yang beredar pada tahun 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

Jumlah saham setelah pemecahan saham pada tanggal 31 Mei 2000	3,332,451,450
Dikurangi saham treasuri yang diakuisisi:	
2000	(13,361,500)
2001	(175,121,500)
2002	(39,715,500)
Pengurangan	3,104,252,950
Ditambah saham treasuri yang dijual kembali: Penjualan saham treasuri - 2003	1,601,500
Saldo tahun 2004	3,105,854,450
Ditambah saham treasuri yang dijual kembali: Penjualan saham treasuri	3,000,000
Saldo tahun 2005	3,108,854,450
Mutasi Tahun 2006	-
Saldo tahun 2006	3,108,854,450

Perusahaan menjual 3.000.000 saham dari saham treasuri sejumlah AS\$1.169.361 pada tahun 2005. Saldo saham treasuri masing-masing sejumlah 223.597.000 saham dan 226.597.000 saham pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005.

24. CAPITAL STOCK (continued)

On May 5, 2006 in an Extraordinary Shareholders Meetings, the shareholders approved to change the resolution of the Company's Extraordinary Meetings dated on June 23, 2000 and June 25, 2001 with regards to the sale of the Company's treasury stocks.

The meetings has also grant an authorization to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury shares with comply to the applicable laws and regulations including stock exchange regulation.

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

Changes in the shares outstanding in 2006 and 2005 are as follows:

Number of shares after stock split on May 31, 2000	3,332,451,450
Less acquisition of treasury shares:	
2000	(13,361,500)
2001	(175,121,500)
2002	(39,715,500)
Deduction	3,104,252,950
Add resale of treasury shares: Sale of treasury stock - 2003	1,601,500
Balance of 2004	3,105,854,450
Add resale of treasury shares: Sale of treasury stock	3,000,000
Balance of 2005	3,108,854,450
2006 movement	-
Balance of 2006	3,108,854,450

The Company sold 3,000,000 shares of its treasury shares for US\$1,169,361 in 2005. Outstanding treasury stock amounted to 223,597,000 shares and 226,597,000 shares as of September 30, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	Jumlah/Total		
	2006	2005	
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988	Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000	Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325	Resale of shares
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)	Distribution of bonus shares in 1998
Tambahan modal disetor dari saham treasury	(19,040,298)	(19,040,298)	Additional paid - in capital on treasury shares
Jumlah	123,187,436	123,187,436	Total

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005	
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083	Revaluation increment converted into capital stock
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	1,697,294	1,697,294	Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary
Agio dari opsi saham kepada pegawai	677,738	-	Additional paid-in capital resulting from employee stock options
Modal sumbangan	107,870	107,870	Donated capital
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	2,783	-	Unrealized gain in market value of short-term investments
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	(2,769,920)	(2,769,920)	Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	(10,985,106)	48,494	Effect of new shares issued by a subsidiary
Jumlah	17,483,742	27,836,821	Total

26. EFFECT OF CHANGES IN THE EQUITY TRANSACTIONS OF ASSOCIATED COMPANIES

This account consists of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIE S
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA

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

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Penjualan minyak dan gas bumi	392,275,772	306,429,459	<i>Oil and gas sales</i>
Jasa pengeboran dan jasa terkait	87,576,501	69,781,567	<i>Drilling operations and related services</i>
Penjualan metanol	27,701,771	35,533,001	<i>Methanol sales</i>
Kontrak lainnya	16,770,788	5,822,768	<i>Other contracts</i>
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	(8,969,635)	18,020,586	<i>Share of profit of joint ventures</i>
Penjualan tenaga listrik	28,711,929	6,623,263	<i>Electric power sales</i>
Jumlah	<u>544,067,126</u>	<u>442,210,644</u>	<i>Total</i>

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

Rincian penjualan minyak dan gas bumi-bersih untuk periode sembilan bulan tahun 2006 dan 2005 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan bersih dan pendapatan usaha, adalah sebagai berikut:

Details of net oil and gas sales for the nine-months period of 2006 and 2005 which represent a significant portion of the net sales and operating revenues, are as follows:

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	254,274,963	199,339,583	<i>Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.</i>
PT Pertamina (Persero)	104,025,005	91,915,514	<i>PT Pertamina (Persero)</i>
Petro Diamond Co. Ltd	13,598,327	-	<i>Petro Diamond Co. Ltd</i>
Pelanggan Novus di luar negeri	20,377,477	12,328,916	<i>Novus overseas customers</i>
PTT Public Company Ltd. (Catatan 37)	-	2,845,446	<i>PTT Public Company Ltd. (Note 37)</i>
Jumlah	<u>392,275,772</u>	<u>306,429,459</u>	<i>Total</i>

28. BIAYA PENJUALAN

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

a. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

28. COST OF SALES

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

a. Production and Lifting Costs

This account consists of:

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Biaya overhead operasi lahan	16,190,919	16,478,313	<i>Field operations overhead</i>
Operasi dan pemeliharaan	23,476,551	23,964,512	<i>Operations and maintenance</i>
Pipa dan biaya transportasi	11,585,247	5,550,117	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Tunjangan operasional	5,518,869	4,968,593	<i>Operational support</i>
Jumlah	<u>56,771,586</u>	<u>50,961,535</u>	<i>Total</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

b. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Biaya sumur kering	10,464,107	6,582,736	<i>Dry hole costs</i>
Cadangan sumur tidak ekonomi	13,016,487	-	<i>Provision for non-economical wells</i>
Geologis dan geofisika	479,580	1,088,296	<i>Geological and geophysical</i>
Seismik	4,224,206	846,781	<i>Seismic</i>
Eksplorasi overhead	3,918,098	873,418	<i>Exploration overhead</i>
Jumlah	<u>32,102,478</u>	<u>9,391,231</u>	<i>Total</i>

Cadangan untuk sumur tidak ekonomis merupakan biaya-biaya yang terjadi di sumur Telaga-1 yang terletak di blok Madura.

c. Penyusutan dan Amortisasi

Akun penyusutan dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Operasi minyak dan gas bumi	61,311,239	42,223,325	<i>Oil and gas operations</i>
Pengeboran dan jasa terkait	19,163,638	15,917,873	<i>Drilling and related services</i>
Metanol	707,210	697,130	<i>Methanol</i>
Tenaga listrik	954,166	871,125	<i>Electric power</i>
Jumlah	<u>82,136,253</u>	<u>59,709,453</u>	<i>Total</i>

d. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005	
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>	
Tenaga kerja	16,456,814	13,415,882	<i>Labor</i>
Perlengkapan pengeboran	14,195,443	9,078,840	<i>Drilling equipment</i>
Reparasi dan pemeliharaan	7,810,159	7,085,718	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	10,265,612	5,591,764	<i>Rental</i>
Transportasi	3,649,125	2,688,013	<i>Transportation</i>
Asuransi	4,124,694	3,307,454	<i>Insurance</i>
Jasa boga	3,411,319	3,298,545	<i>Catering</i>
Lain-lain	3,799,571	2,439,911	<i>Others</i>
Jumlah	<u>63,712,737</u>	<u>46,906,127</u>	<i>Total</i>

28. COST OF SALES (continued)

b. Exploration Expenses

This account consists of:

Provision for non-economical wells represent cost incurred in Madura block of wells Telaga-1.

c. Depreciation and Amortization

This account represents depreciation and amortization for the following:

d. Drilling Operations Costs

This account consists of:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

28. COST OF SALES (continued)

e. Beban Pokok Penjualan Metanol

e. Cost of Methanol Sales

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2006	2005	
	9 bulan/months	9 bulan/months	
Sewa	10,518,053	16,981,366	Rental
Gas	7,400,851	8,081,213	Feed gas
Gaji dan tunjangan lainnya	1,471,818	1,000,401	Salaries and other allowances
Biaya operasi kilang	1,671,419	502,615	Processing plant operational costs
Bahan bakar	398,621	141,211	Fuel
Tenaga kerja kontrak	95,070	828,413	Contract labor
Lain-lain	<u>170,006</u>	<u>186,276</u>	Others
Jumlah biaya produksi	21,725,838	27,721,495	Total production costs
Persediaan:			Inventories:
Pada awal periode	877,381	1,148,579	At beginning of period
Pada akhir periode (Catatan 7)	<u>(633,639)</u>	<u>(1,677,025)</u>	At end of period (Note 7)
Jumlah	<u><u>21,969,580</u></u>	<u><u>27,193,049</u></u>	Total

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik

f. Cost of Power Sales

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	2006	2005	
	9 bulan/months	9 bulan/months	
Biaya pemeliharaan	14,904,334	600,928	Maintenance costs
Gaji dan manfaat karyawan lainnya	<u>2,061,448</u>	<u>53,397</u>	Salaries and benefits
Jumlah	<u><u>16,965,782</u></u>	<u><u>654,325</u></u>	Total

Pembelian bahan baku metanol, suku cadang dan jasa boga untuk periode tahun 2006 dan 2005 termasuk pembelian dari pemasok sebagai berikut yang secara individu mencerminkan lebih dari 10% dari jumlah pembelian untuk masing-masing tahun:

Purchases of materials of methanol, spare parts and catering services for period of 2006 and 2005 included purchases from the following suppliers which individually represent more than 10% of the total purchases for the respective years:

	2006	2005	
	9 bulan/months	9 bulan/months	
PT Pertamina (Persero) DOH Kalimantan	6,726,370	5,977,042	PT Pertamina (Persero) DOH Kalimantan
PT Halliburton Indonesia	3,569,068	3,331,130	PT Halliburton Indonesia
PT Andrawina Praja Sarana	3,172,412	2,863,296	PT Andrawina Praja Sarana
Oil Service and Trading Inc.	1,512,372	1,977,617	Oil Service and Trading Inc.
CV Tiga Putra	883,840	1,364,453	CV Tiga Putra
Jumlah	<u><u>15,864,062</u></u>	<u><u>15,513,538</u></u>	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

29a. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	38,259,952	29,621,713
Beban kontrak	8,420,993	6,943,789
Beban profesional	6,492,950	5,185,767
Peralatan dan perlengkapan kantor	3,571,038	2,207,799
Asuransi	1,817,861	795,055
Penyusutan	1,288,589	752,019
Sewa	4,179,519	936,031
Perawatan dan perbaikan	1,636,233	638,334
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	<u>6,954,172</u>	<u>2,313,138</u>
Jumlah	<u>72,621,307</u>	<u>49,393,645</u>
Penjualan		
Beban ekspor	7,502,210	6,401,969
Perjalanan dinas	2,957,362	580,655
Iklan dan promosi	981,057	305,772
Beban jamuan	<u>112,997</u>	<u>32,673</u>
Jumlah	<u>11,553,626</u>	<u>7,321,069</u>
Jumlah Beban Usaha	<u>84,174,933</u>	<u>56,714,714</u>

29a. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

General and administrative
Salaries, wages and other employee benefits
Contract charges
Professional fees
Office supplies and equipment
Insurance
Depreciation
Rental
Repairs and maintenance
Others (each below US\$100,000)
Total
Selling
Export expenses
Business travel
Advertising and promotion
Entertainment
Total
Total Operating Expenses

29b. PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN

Akun ini termasuk provisi biaya kontijensi pemulihan mengatasi masalah teknis untuk porsi anak Perusahaan sebesar 32% (tiga puluh dua persen) akibat kecelakaan sumur Banjar Panji-1 sebesar AS\$ 14,002,973, yang masih ada perbedaan pendapat dengan operator. Perbedaan pendapat ini akan diselesaikan sesuai dengan ketentuan dalam *Joint Operating Agreement (JOA)*.

29b. OTHER INCOME (CHARGES)

This account includes provision for 32% portion of the subsidiary's contingent expense to cover technical problem of Banjar Panji-1 well incident amounting to US\$ 14,002,973. The amount is still under dispute with the operator and will be further settled based on the *Joint Operating Agreement (JOA)*.

30. PAJAK PENGHASILAN

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
	<u>9 bulan/months</u>	<u>9 bulan/months</u>
Pajak kini		
Anak Perusahaan	<u>(89,708,635)</u>	<u>(71,502,275)</u>
Pajak tangguhan		
Perusahaan	(881,178)	676,724
Anak Perusahaan	<u>(17,515,331)</u>	<u>4,098,554</u>
Sub-jumlah	<u>(18,396,509)</u>	<u>4,775,278</u>
Jumlah beban pajak	<u>(108,105,144)</u>	<u>(66,726,997)</u>

30. INCOME TAX

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

Current tax expense
Subsidiaries
Deferred tax expense (benefit)
Company
Subsidiaries
Sub-total
Total tax expense

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

Pajak Kini

Current Tax

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

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

	2006	2005	
	9 bulan/months	9 bulan/months	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	166,890,700	121,821,356	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan	<u>(156,383,166)</u>	<u>(120,154,068)</u>	<i>Less income before tax expense of subsidiaries</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	10,507,534	1,667,288	<i>Income before tax expense of the Company</i>
Perbedaan temporer			<i>Temporary differences</i>
Manfaat karyawan lain-lain	136,283	217,080	<i>Other employee benefits</i>
Penyusutan dan amortisasi	3,491	(150,209)	<i>Depreciation and amortization</i>
Keuntungan (kerugian) atas transaksi swap	(18,495,477)	-	<i>Gain (loss) from swap transactions</i>
Perbedaan tetap			<i>Permanent differences</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1,389,110	1,197,162	<i>Non - deductible expenses</i>
Laba bersih Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	522,514	-	<i>Net income from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.</i>
Pendapatan yang dikenai pajak final	<u>(3,219,862)</u>	<u>(1,699,358)</u>	<i>Income subjected to final income tax</i>
Laba kena pajak sebelum penggunaan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan	(9,156,407)	1,231,963	<i>Taxable income before utilization of tax loss carryforwards</i>
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	(3,077,035)	(20,486,013)	<i>Utilization of prior year tax losses</i>
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	3,077,035	-	<i>Expired tax loss carried forward</i>
Laba (rugi) fiskal pada akhir tahun	<u><u>(9,156,407)</u></u>	<u><u>(19,254,050)</u></u>	<i>Tax Gain (loss) carried forward end of year</i>

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

No provision for current income tax was made for the nine months period ended September 30, 2006 and 2005 because the Company is still in tax loss position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

	1 Januari/ January 1, 2005	(Charged) credited to statements of income	30 September/ September 30, 2005	1 Januari/ January 1, 2006	(Charged) credited to statements of income	30 September/ September 30, 2006	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan</u>							<u>Deferred Tax Assets</u>
<u>Perusahaan</u>							<u>Company</u>
Rugi fiskal	6,145,804	(373,562)	5,772,242	923,111	(923,111)	-	Fiscal loss
Penyusutan aktiva tetap	(44,396)	45,063	667	107,798	3,357	111,155	Depreciation of property and equipment
Biaya ditangguhkan	86,832	(21,029)	65,803	147,372	38,576	185,948	Deferred charges
Sub-jumlah	6,188,240	(349,528)	5,838,712	1,178,281	(881,178)	297,103	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>	31,006,100	1,026,252	32,032,352	32,304,809	(2,769,206)	29,535,603	<u>Subsidiaries</u>
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	37,194,340	676,724	37,871,064	33,483,090	(3,650,384)	29,832,706	Deferred Tax Assets - Net
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>							<u>Deferred Tax Liabilities</u>
<u>Anak Perusahaan</u>	(106,714,067)	4,098,554	(102,615,513)	(118,549,825)	(14,746,125)	(133,295,950)	<u>Subsidiaries</u>
Pajak tangguhan sehubungan dengan perolehan Anak Perusahaan	-	-	-	1,474,182	-	1,474,182	Deferral tax relating to Subsidiaries disposed
Selisih kurs karena penjabaran mata uang	-	-	-	3,506	-	3,506	Translation adjustment
Jumlah kewajiban pajak tangguhan dari entitas yang sebelumnya dilaporkan sebagai aktiva yang akan dilepas	-	-	-	(478,097)	-	(478,097)	Cumulative deferred tax liabilities of entities previously reported as assets for disposal
Anak Perusahaan	-	-	-	-	-	-	Subsidiaries
Kewajiban Pajak Tangguhan - Bersih	(106,714,067)	4,098,554	(102,615,513)	(117,550,234)	(14,746,125)	(132,296,359)	Deferred Tax Liabilities - Net
Beban (penghasilan) pajak tangguhan- bersih		4,775,278			(18,396,509)		Deferred tax expense (income) - Net

30. INCOME TAX (continued)

Deferred Tax

The details of deferred tax assets and liabilities are as follows:

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku atas laba sebelum beban pajak, adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the tax expense and the amount computed by applying the effective tax rate to income before tax expense, is as follows:

	2006 9 bulan/months	2005 9 bulan/months	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	166,890,700	121,821,357	Income before tax expense per consolidated statements of income
Dikurangi : laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(156,383,166)	(120,154,069)	Less income before tax expense of Subsidiaries
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	10,507,534	1,667,288	Income before tax of the Company
Beban pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	(3,152,260)	(500,186)	Tax expense using statutory tax rates
Dampak pajak dari beda tetap: Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	965,959	509,808	Tax effects of permanent differences: Income already subjected to final income tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(416,733)	(359,149)	Non-deductible expenses
Laba bersih dari Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	(156,754)	-	Net income from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd
Jumlah	392,472	150,659	Total
Penggunaan rugi fiskal	(2,746,922)	-	Utilization of tax loss carryforward
Manfaat (beban) pajak Perusahaan	(881,178)	(349,528)	Tax benefit (expense): Company
Anak Perusahaan	(107,223,966)	(66,377,469)	Subsidiaries
Beban Pajak - Bersih	(108,105,144)	(66,726,997)	Tax Expense - Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

31. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.108.104 ribu dan 3.105.854 ribu saham, yang merupakan jumlah saham rata-rata tertimbang pada tahun 2006 dan 2005.

	2006	2005	
	<u>9 bulan / months</u>	<u>9 bulan / months</u>	<u>Earnings per share</u>
<u>Laba per saham</u>			
Laba bersih untuk tahun berjalan	<u>47,188,151</u>	<u>56,367,135</u>	<i>Net income for the current year</i>
Laba per saham dasar	<u>0.0152</u>	<u>0.0181</u>	<i>Basic earnings per share</i>

b. Laba per saham dilusian

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

31. EARNINGS PER SHARE

b. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,108,104 thousand and 3,105,854 thousand shares, representing the weighted average number of shares in 2006 and 2005, respectively.

c. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no dilutive potential ordinary shares in the two years presented.

32. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 5 Mei 2006, Pemegang saham perusahaan melalui Rapat Umum Tahunan telah menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0112 per saham atau setara dengan AS\$ 37.348.630.

Pada tanggal 9 Juni 2005, Pemegang saham Perusahaan pada Rapat Umum Tahunan menyetujui pembagian dividen kas sejumlah AS\$0,0105 per saham atau setara dengan AS\$32.642.972.

32. CASH DIVIDENDS

On May 5, 2006, the Company's stockholders in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0112 per share or equivalent to US\$37,348,630.

On June 9, 2005, the Company's stockholders in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0105 per share or equivalent to US\$32,642,972.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN
LAINNYA**

Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Rekonsiliasi atas kewajiban pensiun Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	<u>2006</u> 9 bulan / months	<u>2005</u> 9 bulan / months	
Saldo awal	34,994	33,561	<i>Beginning balance</i>
Biaya pensiun tahun berjalan	280,540	203,864	<i>Pension cost for the year</i>
luran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(279,336)	(200,168)	<i>Pension contribution paid during the year</i>
Keuntungan (kerugian) selisih kurs	<u>32</u>	<u>-</u>	<i>Gain (loss) on foreign exchange</i>
Saldo akhir	<u><u>36,230</u></u>	<u><u>37,257</u></u>	<i>Ending balance</i>

Program Manfaat Karyawan Lainnya

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengakui kewajiban manfaat untuk karyawan yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Manfaat pensiun untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada deposito berjangka atas nama Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh manfaat tersebut masing-masing adalah 2.484 dan 2.545 orang pada tahun 2006 dan 2005.

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

Pension Plans

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) which deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in decision letter No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.

The reconciliation of pension liability of the subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production is as follows:

Other Employee Benefits

The Company and Subsidiaries also recognize employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in time deposits under the name of Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

The number of employees eligible for the benefits is 2,484 and 2,545 in 2006 and 2005, respectively.

- a. *An analysis of employee benefit obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN
LAINNYA (lanjutan)**

**33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS
(continued)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Nilai sekarang kewajiban manfaat karyawan	47,386,997	52,161,626	<i>Present value of employee benefits obligations</i>
Nilai wajar aktiva program manfaat karyawan	<u>(34,372,447)</u>	<u>(41,598,762)</u>	<i>Fair value of plan assets</i>
Kewajiban manfaat karyawan yang tidak dilakukan pendanaan	13,014,550	10,562,864	<i>Unfunded employee benefits obligations</i>
Jasa masa lalu yang belum diakui	(1,939,257)	-	<i>Unrecognized past service cost - non vested</i>
Kewajiban transisi yang belum diakui	-	(6,234,153)	<i>Unrecognized transitional liability</i>
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	<u>(730,137)</u>	<u>(498,142)</u>	<i>Unrecognized actuarial gain</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>10,345,156</u>	<u>3,830,569</u>	<i>Employee benefits obligation</i>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	<u>(4,496,750)</u>	-	<i>Presented as accrued liability</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>5,848,406</u>	<u>3,830,569</u>	<i>Employee benefits obligation</i>

b. Analisa biaya manfaat karyawan pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

b. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Biaya jasa kini	5,088,919	1,569,168	<i>Current service cost</i>
Beban bunga	2,190,085	2,117,158	<i>Interest expense</i>
Pengembalian dari aktiva	(1,195,210)	(789,958)	<i>Actual return on plan assets</i>
Amortisasi kewajiban transisi	278,231	3,155,842	<i>Amortization of transitional liability</i>
Amortisasi kerugian aktuarial	858,048	4,043,838	<i>Amortization of actuarial losses</i>
Termination cost	80,659	-	<i>Termination cost</i>
Amortisasi jasa masa lalu	15,294	-	<i>Amorization of past service cost</i>
Jumlah	<u>7,316,026</u>	<u>10,096,048</u>	<i>Total</i>

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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Saldo awal tahun	4,986,222	3,633,777	<i>Balance at beginning of year</i>
Biaya manfaat karyawan pada tahun berjalan	7,316,026	10,096,048	<i>Employee benefits cost</i>
Laba selisih kurs	(31,354)	(20,306)	<i>Gain on foreign exchange</i>
Manfaat karyawan yang dibayarkan	(557,456)	-	<i>Benefits paid to employees</i>
Kontribusi pada tahun berjalan	(1,500,000)	(9,878,950)	<i>Contributions for the year</i>
Koreksi bersih jasa karyawan tahun berjalan	131,718	-	<i>Net adjustment to current year - employee benefits</i>
Saldo akhir tahun	<u>10,345,156</u>	<u>3,830,569</u>	<i>Balance at end of year</i>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	<u>(4,496,750)</u>	-	<i>Presented as accrued liability</i>
Kewajiban manfaat karyawan	<u>5,848,406</u>	<u>3,830,569</u>	<i>Employee benefits obligation</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN
LAINNYA (lanjutan)**

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

	<u>2006</u>
Tingkat diskonto	11%- 13%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva: - Portofolio IDR	-
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	9% - 11%
Tingkat mortalitas	TM 1999
Tingkat morbiditas (disability)	10% tingkat mortalitas/ mortality rate
Tingkat pengunduran diri: - Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi	-
- Lain-lain	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49 - 55 tahun/ 1% per year up to age 25 then decreasing linearly to 0.05% at age 49-55
Proporsi pengambilan pensiun dini	0,15%
Proporsi pengambilan pensiun normal	100% minus 15%

**33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS
(continued)**

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

	<u>2005</u>	
	8%- 11%	Discount rates
	8%	Expected rate of return on assets: - IDR Portfolio
	6%- 9%	Salary increment rate
	TM 1999 dan/and CSO 1980	Mortality rate
	10% tingkat mortalitas/ mortality rate	Morbidity rate (disability)
		Resignation rate:
	0-1% per tahun/ 0-1% per year	- Oil and gas subsidiaries
	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49 - 54 tahun/ 1% per year up to age 25 then decreasing linearly to 0.05% at age 49-54	- Others
	0.15%	Proportion of early retirement
	100% minus 15%	Proportion of normal retirement

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

Sifat hubungan istimewa

- a. Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya adalah sama dengan Perusahaan:
- PT Medco Inti Dinamika (INTI)
 - PT Medco Central Asia (MCA)
 - PT Bank Himpunan Saudara 1906
- b. Perusahaan yang mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan:
- PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang

34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

- a. Companies whose major stockholder and management control are the same as the Company:
- PT Medco Inti Dinamika (INTI)
 - PT Medco Central Asia (MCA)
 - PT Bank Himpunan Saudara 1906
- b. Companies which partly have the same key members of management as the Company:
- PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Sifat hubungan istimewa (lanjutan)

- c. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- d. INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Himpunan Saudara 1906.

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

- a. Penempatan deposito berjangka dan rekening giro di PT Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Menyewa APS untuk menyediakan jasa boga, yang mana menurut manajemen, dilakukan dengan harga dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Jasa boga dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005 masing-masing sejumlah AS\$3.172.412 dan AS\$2.863.296. Pada tanggal neraca, hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha yang merupakan 2,5% dan 2,0% dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 30 September 2006 dan 2005.
- c. Apexindo, menyewa gedung perkantoran dari INTI dengan beban sewa untuk periode sembilan bulan tahun 2006 dan 2005 masing-masing sebesar AS\$127.104 dan AS\$105.573.

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

Nature of Relationship (continued)

- c. *PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.*
- d. *INTI is the major stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906.*

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Company and Subsidiaries entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:

- a. *Placement of time deposits and currents account in PT Bank Himpunan Saudara 1906.*
- b. *Engaging APS to render catering services, which according to management, were made at same prices and conditions as those with third parties. Catering services from a related party for the nine months period ended September 30, 2006 and 2005 amounted to US\$3,172,412 and US\$2,863,286, respectively. At balance sheet date, outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted 2.5% and 2.0% of the total trade payables as of September, 2006 and 2005, respectively.*
- c. *Apexindo rents office building from INTI with rental fee for the nine months period of US\$127,104 and US\$105,573 in 2006 and 2005, respectively.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang
Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

Transaksi Benturan Kepentingan

Transaksi-transaksi di bawah merupakan transaksi-transaksi yang dianggap mempunyai benturan kepentingan antara Perusahaan dan Anak Perusahaan sebagaimana dijelaskan dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.1 mengenai Transaksi Benturan Kepentingan Tertentu, dan merupakan transaksi yang material sebagaimana dijelaskan di dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.2 mengenai Transaksi Material dan Perubahan dalam Aktivitas Bisnis Utama.

1. Rencana untuk pembayaran kompensasi oleh AAP, anak perusahaan Apexindo yang dimiliki seluruhnya, kepada MEFO untuk porsi kepemilikannya dalam biaya konstruksi *Submersible Swamp Barge Rig Raissa* dan *Yani Rig*. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Ketiga yang dilakukan pada tanggal 21 April 2004 dan Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.

Pada tanggal 11 April 2005, Apexindo telah membayar kembali klaim asuransi *Rig Maera* kepada MEFO sesuai Perjanjian Jual Beli sebelumnya sebesar AS\$18.511.010.

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

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

Transactions with Related Parties (continued)

Conflicts of Interest

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

1. The plan for compensation payment by AAP, a wholly owned subsidiary of Apexindo, to MEFO for its share in the construction cost of the *Submersible Swamp Barge Raissa* and the *Yani Rig*. This plan was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on April 21, 2004 and in Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.

On April 11, 2005, Apexindo has repaid its insurance claim on the *Maera rig* to MEFO based on a previous signed Insurance Claim Purchase Agreement involving an amount of US\$18,511,010.

2. Apexindo's drilling services rendered or to be rendered to related parties are as follows:
 - a. The execution of agreement with *JOB PERTAMINA - Medco Madura Pty. Limited* based on contract No. *K026R/JOBM/EXPL* on August 26, 2002 covering the use of rig No. 2.
 - b. The execution of an agreement with *PT Medco E&P Tomori Sulawesi* to provide drilling services using rig No. 10.
 - c. The execution of agreements dated May 1 and 2, 2003 with *PT Medco E&P Indonesia (MEPI)* to provide drilling services using land rigs.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan (lanjutan)

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

3. Perjanjian Hutang antara Medco Moeco Langsa Ltd. (MML) (Catatan 10), MEFL dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), di mana MEFL dan Moeco setuju untuk menyediakan MML fasilitas kredit tanpa jaminan yang dapat diperpanjang sejumlah AS\$15 juta dengan dasar 50:50. Fasilitas tersebut harus tersedia kepada MML dari tanggal 31 Januari 2004 sampai dengan tanggal 31 Januari 2009 dan dikenai tingkat bunga 1% di atas biaya dana MEFL, yang mana yaitu sebesar 9,5% pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005.

Pada tanggal 31 Desember 2004, para pihak telah menyetujui untuk mengubah perjanjian hutang tersebut untuk meningkatkan jumlah hutang dari AS\$15 juta menjadi AS\$22 juta. Pada tanggal 30 September 2006 dan 2005, sisa saldo hutang (termasuk bunga) masing-masing sejumlah AS\$3.952.092 dan AS\$4.661.803 dan disajikan sebagai Piutang Lain-lain - Jangka Panjang (Catatan 10).

Transaksi ini dikecualikan dari persyaratan untuk memperoleh persetujuan pemegang saham independen mayoritas sesuai dengan Peraturan BAPEPAM Pasal 3.b No. IX.E.1.

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

Conflict of Interest (continued)

The above transactions were approved by the independent stockholders of Apexindo in their General Meeting held on April 28, 2003.

3. Loan Agreement between Medco Moeco Langsa Ltd (MML) (Note 10), MEFL and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), whereby MEFL and Moeco agreed to provide MML with an unsecured US\$15 million revolving credit facility on a 50:50 basis. The facility which shall be available to MML from January 31, 2004 up to January 31, 2009 shall bear interest of 1% above the cost of funds of MEFL, which was 9.5% per annum as of September, 2006 and 2005.

On December 31, 2004, the parties have agreed to amend the loan agreement to increase the loan from US\$15 million to US\$22 million. As of September 30, 2006 and 2005, the outstanding balance of the loan (including interest) amounted to US\$3,952,092 and US\$4,661,803 respectively, and is reported under Other Receivables – Non Current (Note 10).

This transaction is exempted from the requirement of obtaining the approval of majority independent stockholders by virtue of Article 3.b of BAPEPAM Regulation No. IX.E.1.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

35. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

Segmen Usaha

Perusahaan dan Anak Perusahaan saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- Jasa pengeboran dan terkait lainnya
- Produksi metanol
- Tenaga listrik
- Lain-lain

Informasi segmen Perusahaan dan Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Segmen usaha

35. SEGMENT INFORMATION

The Company and Subsidiaries classify and evaluate their financial information into two major reportable segments which is business segment as the primary segment and geographical segment as the secondary segment.

Business Segment

The Company and Subsidiaries are presently engaged in the following business activities:

- Exploration for and production of oil and gas
- Drilling and other related services
- Methanol production
- Electric power generation
- Others

Segment information of the Company and Subsidiaries is as follows:

Business segment

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration for and production of oil and gas	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya / Drilling and other related services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power generation	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
PENDAPATAN/REVENUES							
Penjualan ektern/External sales	394,997,624	92,408,019	27,701,771	28,959,712	-	-	544,067,126
Penjualan antar segmen/Inter-segment sales	255,740,070	28,912,837	-	-	-	(284,652,907)	-
Jumlah pendapatan/Total revenues	650,737,694	121,320,856	27,701,771	28,959,712	-	(284,652,907)	544,067,126
HASIL/RESULTS							
Hasil segmen/Segment results	161,054,347	31,988,288	1,220,070	5,475,966	(10,789,325)	(2,715,569)	186,233,777
Laba usaha/Income from operations							
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	677,853	(1,798,800)	(145,902)	1,858,854	(7,494,052)	-	(6,902,047)
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(1,895,876)	(4,478,277)	81,984	(5,837,783)	(18,542,054)	-	(30,672,006)
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/Equity in net earnings (loss) of associated entities - net	-	-	-	-	(522,514)	-	(522,514)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih/Gain on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	2,998,606	-	2,998,606
Keuntungan atas pertukaran aktiva non-moneter/ Gain on exchange of non-monetary assets	-	-	-	-	-	-	-
Keuntungan dari transaksi swap/ Gain from swap transactions	-	13,399,562	-	-	18,495,477	-	31,895,039
Biaya pendanaan - bersih/Financing charges - net	-	-	-	(366,614)	-	-	(366,614)
Lain-lain - bersih/Others - net	(12,331,894)	(281,412)	81,421	(397,245)	(2,844,412)	-	(15,773,542)
Laba sebelum beban pajak/Income before tax expense	147,504,430	38,829,361	1,237,573	733,178	(18,698,274)	(2,715,569)	166,890,699
Manfaat (beban) pajak/Tax benefit (expense)	(93,695,612)	(12,272,807)	(439,190)	(600,670)	(1,096,865)	-	(108,105,144)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi/Minority interests in net earnings of consolidated subsidiaries	-	84,234	-	1,034,580	-	(12,716,218)	(11,597,404)
LABA BERSIH/NET INCOME							47,188,151

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration for and production of oil and gas	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya / Drilling and other related services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power generation	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION							
AKTIVA/ASSETS							
Aktiva segmen/Segment assets	1,313,040,712	450,840,666	27,534,159	92,580,462	1,455,988,977	(1,672,473,830)	1,667,511,146
Investasi saham/Investments in shares of stock	12,800,088	-	-	-	-	-	12,800,088
Investasi pada proyek/Investments in project	54,389,006	-	-	-	-	-	54,389,006
TOTAL AKTIVA /TOTAL ASSETS							1,734,700,240
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	470,799,130	238,990,433	8,173,038	77,936,274	1,461,996,627	(1,069,556,894)	1,188,338,608
Pembelian barang modal/Capital expenditures	120,321,884	77,274,700	1,411,726	27,680,923	10,510,765	-	237,199,998
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	59,867,676	19,163,638	707,210	954,167	16,582	2,715,569	83,424,842
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	116,497,513	9,116,046	2,174,096	1,622,238	18,203,413	(88,437,440.73)	59,175,864
2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
PENDAPATAN/REVENUE							
Penjualan ektern/External sales	324,502,045	75,552,335	35,533,001	6,623,263	-	-	442,210,644
Penjualan antar segmen/Inter-segmen sales	202,185,029	13,538,796	-	-	-	(215,723,825)	-
Jumlah pendapatan/Total revenue	526,687,074	89,091,131	35,533,001	6,623,263	-	(215,723,825)	442,210,644
HASIL/RESULT							
Hasil segmen/Segment results	166,063,613	17,505,677	4,403,266	4,537,778	(4,822,044)	2,991,920	190,680,210
Laba usaha/Income from operation							190,680,210
Laba (rugi) selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	3,495,866	1,947,275	88,120	-	2,911,431	-	8,442,692
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(1,214,610)	(9,471,539)	22,066	-	(19,719,623)	-	(30,383,706)
Bagian laba bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/ Equity in net loss of associated entities - net	-	173,308	-	-	7,247,806	-	7,421,114
Biaya pendanaan - bersih / Financial charged - net	-	-	-	-	(1,155,241)	-	(1,155,241)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih/ Gain on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	2,791,683	-	2,791,683
Keuntungan (kerugian) atas transaksi swap Gain (loss) from swap transactions	-	(20,911,271)	-	-	(30,931,518)	-	(51,842,789)
Lain-lain - bersih/Others - net	(733,174)	(1,638,672)	147,842	(1,916,734)	8,132	-	(4,132,606)
Laba sebelum pajak/Income before tax							121,821,357
Manfaat (beban) pajak/Tax income (expense)	(72,027,522)	7,096,725	(1,390,229)	(405,971)	-	-	(66,726,997)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan/ Minority interests in net earnings of subsidiaries	-	(37,543)	-	(935,482)	-	2,245,800	1,272,775
LABA BERSIH/NET INCOME							56,367,135

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration and production of oil and gas	Jasa pengeboran / Drilling services	Produksi metanol / Methanol production	Tenaga Listrik/Electric Power	Lain-lain/Others	Eliminasi / Elimination	Konsolidasi / Consolidated
INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION							
AKTIVA/ASSETS							
Aktiva segmen/Segment assets	1,365,171,096	325,978,791	28,927,647	29,759,114	665,896,497	(991,396,267)	1,424,336,878
Investasi di perusahaan asosiasi/ Investments in associated companies	6,237,361	2,813,217	-	-	498,178,033	(507,228,611)	-
TOTAL AKTIVA KONSOLIDASI/ CONSOLIDATED TOTAL ASSETS							<u>1,424,336,878</u>
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	537,104,092	149,522,905	10,646,232	24,121,346	1,117,969,073	(1,030,670,297)	<u>808,693,351</u>
Pembelian barang modal/Capital expenditures	136,946,742	17,700,578	-	1,758,817	-	-	156,406,137
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	42,322,529	338,691	173,949	28,592	111,583	-	42,975,344
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	9,252,808	4,775,957	1,303,046	128,077	17,184,724	-	32,644,612

Segmen Geografis

Geographical Segment

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Perusahaan dan Anak Perusahaan berdasarkan pasar geografis:

The following table shows the distribution of the Company and Subsidiaries' revenues by geographical market:

<u>Segmen geografis</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Geographical segment</u>
Indonesia	264,862,418	227,532,593	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	258,827,231	202,185,029	Asia
Timur Tengah	-	-	Middle East
Amerika Serikat	20,377,477	12,493,022	United States of America
Jumlah	<u>544,067,126</u>	<u>442,210,644</u>	Total

Sebagai akibat dari akuisisi Novus, aktivitas Perusahaan dan Anak Perusahaan telah terkonsentrasi menjadi 4 (empat) lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat, Timur Tengah dan Australia). Aktiva yang digunakan secara langsung dalam aktivitas utama anak perusahaan terletak di area tersebut, dengan Indonesia yang menjadi pusat kegiatan.

As a result of the acquisition of Novus in 2004, the Company and Subsidiaries' activities have been concentrated into four major geographic locations (Asia, USA, Middle East and Australia). The assets that are directly used in the subsidiaries' main operations are located in those respective areas, with Indonesia being the main concentration of activities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

Kesepakatan Bagi Hasil

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi mempunyai beberapa kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan tersebut adalah sebagai berikut:

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC)

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. PSC berlaku untuk beberapa tahun tergantung pada syarat kontrak, tergantung penemuan minyak dan gas dalam jumlah komersial dalam suatu periode tertentu, meskipun pada umumnya periode ini dapat diperpanjang melalui perjanjian antara kontraktor dan BP Migas. Kontraktor pada umumnya diwajibkan untuk menyerahkan kembali persentase tertentu dari area kontrak pada tanggal tertentu, kecuali jika area tersebut terkait dengan permukaan lapangan dimana telah ditemukan minyak dan gas.

BP Migas secara khusus bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, mendapatkan persetujuan dan ijin yang dibutuhkan untuk proyek dan menyetujui program kerja dan anggaran kontraktor. Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk mengambil dan mengeksplor minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Dalam setiap PSC, kontraktor dan BP Migas membagi total produksi untuk setiap periode berdasarkan suatu rasio yang disetujui oleh keduanya dibawah persyaratan dari PSC tersebut. Kontraktor umumnya berhak untuk memperoleh kembali dana yang telah dikeluarkan untuk biaya pencarian dan pengembangan, serta biaya operasi, di tiap PSC dari pendapatan yang tersedia yang dihasilkan PSC setelah dikurangkan first tranche petroleum (FTP).

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW

Production Sharing Arrangements

The oil and gas subsidiaries have various production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements is as follows:

a. Production Sharing Contract (PSC)

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The PSC is awarded for a number of years depending on the contract terms, subject to discovery of commercial quantities of oil and gas within a certain period, although this exploration period can generally be extended by agreement between the contractor and BP Migas. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

BP Migas is typically responsible for managing all PSC operations, obtaining approvals and permits needed for the projects and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of and export its share of crude oil and gas production.

In each PSC, the contractor and BP Migas share the total production in any given period in a ratio agreed between the two under the terms of that PSC. The contractor generally has the right to recover all finding and development costs, as well as operating costs in each PSC against available revenues generated by the PSC after deduction of First Tranche Petroleum (FTP).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC) (lanjutan)

Dalam ketentuan FTP, para pihak berhak untuk mengambil dan menerima minyak dan gas dengan persentase tertentu setiap tahun, tergantung pada persyaratan kontrak, dan dari total produksi di tiap formasi atau zona produksi sebelum pengurangan untuk pengembalian biaya operasi dan kredit investasi. FTP setiap tahun umumnya dibagi antara BP Migas dan kontraktor sesuai dengan suatu standar bagi hasil.

Jumlah biaya yang dipulihkan (*cost recovery*) oleh kontraktor dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak bumi dan gas alam yang tersisa, selanjutnya kontraktor memperoleh sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

Jumlah bagian kontraktor atas FTP, hasil produksi yang dialokasikan ke pengembalian biaya dan bagian laba mencerminkan hak kontraktor atas minyak bumi untuk suatu periode tertentu.

PSC di Indonesia wajib memenuhi domestik market obligation (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

b. Technical Assistance Contract (TAC)

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

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

a. Production Sharing Contract (PSC) (continued)

Under FTP terms, the parties are entitled to take and receive oil and gas of a certain percentage each year, depending on contract terms of the total production from each production zone or formation in each such year, before any deduction for recovery of operating costs and, investment credits. FTP for each year is generally shared between BP Migas and the contractor in accordance with the standard sharing splits.

The balance is available for cost recovery for the contractor calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor keeps the rest as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

The total of the contractor's share of FTP, production attributable to cost recovery and profit share represents its crude entitlement for a given period.

PSCs in Indonesia are subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's share of oil profit.

b. Technical Assistance Contracts (TAC)

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

b. Technical Assistance Contract (TAC) (lanjutan)

dibagikan (non-shareable). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PERTAMINA. Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan akan menurun setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan secara umum dibagikan dengan cara yang sama seperti PSC.

c. Join Operating Body (JOB)

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh BP Migas dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50% dari produksi merupakan milik BP Migas dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan dengan cara yang sama seperti PSC.

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi No. 22/2001 telah mulai berlaku pada bulan November 2001, menggantikan undang-undang yang lama No. 8 tahun 1971 (tentang PERTAMINA) dan No. 44 tahun 1960 (tentang Undang-undang Minyak dan gas bumi).

Sebagai konsekuensi dari pemberlakuan Undang-undang Minyak dan Gas Bumi, semua hak dan kewajiban PERTAMINA yang timbul dari kontrak PSC (Kontrak bagi hasil), termasuk kontrak-kontrak pendukung, diserahkan kepada BP MIGAS dimana menggantikan PERTAMINA sebagai pihak pemerintah yang mengatur kontrak bagi hasil.

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

b. Technical Assistance Contracts (TAC) (continued)

Production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PERTAMINA. Under a TAC, the non-shareable portion of production declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is in general split in the same way as for a PSC.

c. Joint Operating Body (JOB)

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by BP Migas and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by BP Migas, and the balance is the shareable portion which is split in same way as for a PSC.

Revised Oil and Gas Law

The revised Oil and Gas Law No. 22/2001 came into force in November 2001, replaces the old Law No. 8 of 1971 (regarding PERTAMINA) and Law No. 44 of 1960 (regarding the oil and gas mining law).

As a consequence of the Revised Oil and Gas Law, all of PERTAMINA's rights and obligations arising from existing production sharing contracts, including their ancillary contracts, were transferred to BP Migas which replaced PERTAMINA as the Government party to all production sharing contracts.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini merupakan payung hukum sebagai dasar umum yang diharapkan dapat dikembangkan ke dalam sejumlah peraturan pemerintah, keputusan presiden dan keputusan menteri, yang beberapa diantaranya telah disahkan. Dalam revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini kegiatan hulu dilakukan berdasarkan PSC atau dalam bentuk kontrak kerjasama lainnya. Dasar utama untuk mengatur kontrak masa depan ini sebenarnya sama dengan yang dipakai untuk mengatur PSC yang sekarang. Dalam Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, dasar utamanya adalah sumber daya yang berasal dari dalam bumi tetap menjadi hak pemerintah (dan hak atas Minyak dan Gas yang diangkut menjadi bagian kontraktor setelah melewati titik dilakukannya transfer), manajemen pengendalian operasional dilakukan oleh BP Migas, dan semua pendanaan dan resiko akan ditanggung oleh kontraktor. Negosiasi atas kesepakatan bagi hasil dengan kontraktor potensial akan ditangani oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral, dan pihak DPR Indonesia harus diberitahukan mengenai kesepakatan bagi hasil ini. Hanya satu wilayah operasi yang dapat diberikan kepada satu badan hukum (dikenal dengan nama *Ring-Fencing*).

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, mungkin akan memberikan beberapa dampak pada sektor hulu sebagai berikut:

- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk menyediakan 25% dari minyak yang diproduksi untuk domestik sesuai dengan harga yang tercantum dalam kontrak. Hal ini tidak berlaku lagi, karena Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi menetapkan kewajiban untuk menyediakan maksimum 25% dari minyak dan atau gas yang diproduksi untuk pasar domestik. Kewajiban ini akan dijabarkan lebih lanjut melalui peraturan pelaksanaan pemerintah yang pada dasarnya berisi kondisi pasar domestik, mekanisme pelaksanaan dan penetapan harga, serta kebijakan insentif.

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

Revised Oil and Gas Law (continued)

The Revised Oil and Gas Law is an umbrella legislation setting forth general principles that are expected to be further developed in a series of Government regulations, presidential decrees and ministerial decrees, few of which have been promulgated. Under the Revised Oil and Gas Law, upstream activities are performed through production sharing contracts or other forms of cooperation contract. The main principles governing these future contracts are the similar to those governing the current production sharing arrangements. Under the Revised Oil and Gas Law, the key principles are that title over the resources in the ground continues to remain with the Government (and title to the oil and gas lifted for the contractor's share passes at the point of transfer), operational management control is with BP Migas, and all funding and risks are to be assumed by the contracts. Negotiation of production sharing arrangement terms with potential contractors will be handled primarily by the Ministry of Energy and Natural Resources, and the Indonesian Parliament must be notified of the production sharing arrangements. Only one working area can be given to any one legal entity (also known as *Ring-Fencing*).

The Revised Oil and Gas Law may have the following implications in the upstream sector:

- Under the existing PSC structure, contractors are only required to supply 25% of oil produced domestically at a price specified in the contract. The revised Oil and Gas Law imposes the obligation to supply up to maximum of 25% of oil and or gas production to the domestic market. This requirement will be further elaborated in an implementing Government regulation, which will essentially contain the domestic market conditions, implementing mechanism and pricing rules, as well as incentive policies.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

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

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

- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk membayar pajak penghasilan badan dan pajak atas dividen dengan tarif pajak penghasilan badan sesuai dengan tarif yang berlaku pada saat berlakunya perpanjangan kontrak. Kontrak kerjasama ini akan memperbolehkan kontraktor untuk memilih kebijaksanaan pajak yang konsisten dengan peraturan pajak yang berlaku pada saat kontrak ditandatangani atau peraturan perpajakan yang berlaku umum.
- Dalam Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi, Kontraktor berhak memilih tarif pajak pemerintah yang berlaku untuk seluruh kesepakatan bagi hasil yang baru pada saat kesepakatan berlaku.

37. IKATAN

b. Kesepakatan Bagi Hasil

- (i) Beberapa Anak Perusahaan telah menandatangani PSC dan PSC-JOB perjanjian dengan BP Migas dan TAC dengan PERTAMINA untuk eksplorasi dan produksi minyak mentah dan gas bumi di daerah tertentu. Berikut adalah beberapa ketentuan penting dalam kontrak tersebut:

Produksi minyak dan gas bumi dibagi berdasarkan ketentuan dari kontrak terkait.

Anak Perusahaan diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada BP Migas sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$5.000.000 bila produksi minyak rata-rata mencapai 50.000 barrel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut dan tambahan bonus sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$10.000.000 bila terdapat peningkatan produksi rata-rata menjadi 75.000 barel sampai dengan 100.000 barel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut.

Sampai dengan jangka waktu tertentu, Anak Perusahaan harus menyerahkan sebagian kontrak area kepada BP Migas. Kewajiban untuk menyerahkan sebagian dari kontrak area tersebut tidak berlaku untuk wilayah di mana cadangan hidrokarbon telah ditemukan.

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

New Oil and Gas Law (continued)

- Under the existing PSC structure, contractors are required to pay corporation and dividend taxes with the corporate tax rate being the rate in effect at the inception extension of contract. Cooperation contracts allow contractors to opt for a tax regime consistent with the applicable tax law at the time that the contract is signed or the general corporate tax law.
- Under the Revised Oil and Gas Law, a contractor is entitled to elect to lock-in prevailing Government tax rates for the entire term of a new production sharing arrangement at the time the arrangement commences.

37. COMMITMENTS

a. Production Sharing Arrangements

- (i) The Subsidiaries have entered into PSC and PSC-JOB agreement with BP Migas and TAC with PERTAMINA in the exploration and production of crude oil and gas in certain areas. Following are the significant provisions of the contracts:

Oil and gas produced is shared based on the provisions of the related contracts.

The Subsidiaries are obliged to pay between US\$1,000,000 to US\$5,000,000 representing a production bonus to BP Migas if the oil production averages 50,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days and an additional bonus of US\$1,000,000 to US\$10,000,000 if production increases to an average of 75,000 barrels to 100,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days.

Up to a certain period, Subsidiaries are required to surrender parts of the contract areas to BP Migas. The obligation to surrender parts of the contract areas do not apply to the surface area of any field in which hydrocarbon resources has been discovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan lapangan, anak perusahaan mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan ke BP Migas.

- (ii) Medco International Petroleum Limited telah menandatangani Petroleum Agreement dan Participation Deed untuk eksplorasi dan produksi minyak mentahan gas bumi. Berikut adalah beberapa ketentuan penting dalam kontrak tersebut:

Jangka waktu eksplorasi untuk Tahap Pertama dalam Perjanjian ini akan berlangsung selama 3 tahun kontrak, dapat diperpanjang untuk Tahap Kedua dan Ketiga untuk masing-masing 2 tahun, dengan adanya persetujuan dari CNPA.

Dalam perjanjian ini 12,5% dari produksi pada tahap awal dialokasikan kepada Pemerintah Kamboja sebagai *Government Royalty*. Kontraktor memiliki hak terhadap 90% dari sisa Produksi, dengan nilai Produksi yang sama dengan nilai tukar Dollar terhadap Biaya Petroleum yang belum dibayarkan kembali dari seluruh Daerah Kontrak pada tahun kontrak saat ini sebelumnya (*cost recovery petroleum*). Sisa Produksi (yang dijelaskan sebagai "jumlah bersih minyak" atau "jumlah bersih gas" secara terpisah atau secara bersamaan disebut "jumlah bersih petroleum") akan dialokasikan sesuai dengan ketentuan yang terdapat dalam Petroleum Regulations of Cambodia. Kontraktor harus membayarkan Pajak Penghasilan Perusahaan sebesar 30% kepada kerajaan Kamboja.

Setelah Produksi Komersial pertama, CNPA akan mendapat opsi 5% working interest. Yang mana CNPA tidak diharuskan untuk membayar.

37. COMMITMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements (continued)

Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the Subsidiaries maybe required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the term of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable from BP Migas.

- (ii) *Medco International Petroleum Limited have entered into Petroleum Agreement and Participation Deed in the exploration and production of crude oil and gas. Following are the significant provisions of the contracts:*

First stage of exploration period under this agreement will continue for 3 contracts years and upon the approval of CNPA, can be extended to 2nd and 3rd stage for another 2 years respectively.

Under the agreement 12,% of production in the first stage should be allocated to Government of Cambodia. The 90% of the remaining production will be taken by the contractor, contractor shall have the right to take an amount of Production equal in Dollar value to its unrecovered Petroleum Costs from the entire contract area for the current and prior contract years (cost recovery petroleum). The remaining production (referred to as "Net Oil" or "Net Gas" individually or "Net Petroleum" collectively) shall be allocated in accordance with Petroleum Regulations of Cambodia. Contractor shall pay Corporate Income Tax of 30% to the Kingdom of Cambodia.

After the first Commercial Production, CNPA shall have option to get 5% working interest. This will be free carry for CNPA.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan

- i. Pada tanggal 1 Oktober 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, yaitu Medco International Petroleum Limited (MIPL), dan mitra kerjanya, JHL Petroleum Limited (JHL), telah menerima Petroleum Agreement dan Participation Deed yang telah ditandatangani dengan Kerajaan Kamboja diwakili oleh Cambodia National Petroleum Authority (CNPA) untuk mengeksplorasi Blok E, Lepas Pantai Kamboja (notes 37 (a))

Perusahaan dan JHL merupakan kontraktor yang ditunjuk dengan working interests masing-masing sebesar 90% dan 10% dan Perusahaan akan bertindak sebagai operator dalam blok tersebut.

Perusahaan telah membayarkan Dana Proyek Pengembangan Sosial sebesar AS\$4,5 juta

- ii. Perusahaan melalui Medco Energi US LLC, anak perusahaan yang dimiliki penuh, telah memasukkan penawaran atas blocks 435, 492, dan 514 di Brazos Area bagian Barat GULF Mexico pada tanggal 16 Agustus 2006. Saat ini penawaran tersebut sedang dalam proses evaluasi oleh Minerals Management Services (MMS) pemerintah federal Amerika Services (MMS) pemerintah federal Amerika Serikat. MEUS telah mebayar uang muka 20% dari jumlah keseluruhan penawaran.

- iii. Pada tanggal 14 Maret 2006, PT Medco E&P Bangkanai (Medco Bangkanai) (sebelumnya, PT Exspan Madura), mengadakan Perjanjian Jual Beli (SPA) dengan Mitra Energia Bangkanai Ltd. Berdasarkan Perjanjian tersebut, Medco Bangkanai membeli seluruh saham dari Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum") yang memiliki 15% hak kepemilikan di blok Bangkanai PSC, senilai AS\$3,75 juta, tergantung dari pemenuhan kondisi-kondisi yang tercantum dalam perjanjian tersebut. Sampai dengan tanggal pelaporan, pengalihan tersebut masih menunggu persetujuan dari BP Migas.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers

- i. On October 1, 2006, the Company, through its wholly owned subsidiary, Medco International Petroleum Limited (MIPL) and its partner, JHL Petroleum Limited (JHL), have received the Petroleum Agreement and Participation Deed which were signed with the Kingdom of Cambodia represented by Cambodian National Petroleum Authority (CNPA) for the exploration of Block E, Offshore Cambodia (notes 37 (a))

The Company and JHL are the contractors with working interests of 90% and 10% respectively, and the Company will act as the operator of the block.

The Company has paid Social Development Project Funds of US\$ 4.5 million to the Kingdom of Cambodia

- ii. The Company through its wholly owned subsidiary, Medco Energy US LLC has submitted bids for Brazos Area Blocks 435, 492, and 514, Western Gulf of Mexico Lease Sale 200 (offshore Texas) on August 16, 2006. The bids are under an evaluation process by the United States federal government Minerals Management Services (MMS). MEUS has paid a 20% down payment of the total bid.

- iii. On March 14, 2006, PT Medco E&P Bangkanai (Medco Bangkanai, formerly PT Exspan Madura) entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Mitra Energia Bangkanai Ltd. Based on the agreement, Medco Bangkanai will purchase all shares of Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum"), a company which own a 15% interest in the Bangkanai PSC, for US\$3.75 million, subject to conditions as specified in the SPA. As of reporting date, the transfer is still pending from BP Migas.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan

- iv. Pada tanggal 26 April 2006, Perusahaan melalui Medco Far East Ltd, anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, bersama dengan Japan Petroleum Exploration Co., Ltd (Japex), dan Premier Oil BV (Premier), telah menandatangani Perjanjian Pembelian Saham dengan Exxon Mobil Block A Investment Ltd (Exxon Mobil) untuk membeli 100% saham Mobil Block A Ltd (MBAL), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh Exxon Mobil.
- v. Pada tanggal 25 Januari 2006, Medco Far East Limited (sebelumnya Enserch Far East Limited) (MEFL), anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, dinyatakan sebagai pemenang kontrak jasa untuk pengembangan 18 ladang migas di wilayah Nimr-Karim, sebelah selatan Oman, yang saat ini telah memproduksi minyak sebesar 18.000 barel minyak per hari.

Karim Fields Service Contract ("Service Contract") dengan Petroleum Development of Oman (PDO) ditandatangani pada tanggal 8 Pebruari 2006 untuk periode 10 tahun dan dapat diperpanjang, dan akan dimulai setelah seluruh sumber daya yang diperlukan tersedia, dan rencananya akan berlaku mulai tanggal 1 April 2006.

Sebagaimana di tentukan dalam *Service Contract*. Perusahaan dan mitra kerjanya, kecuali OOC, harus membayar *Signature Bonus* sejumlah US\$30 juta kepada PDO yang akan dibayarkan secara bertahap, yaitu 50% pada tahun pertama, 25% pada tahun kedua dan sisa sebesar 25% pada tahun ketiga.

Pada tanggal 20 Maret 2006, anak perusahaan yang dimiliki secara mayoritas, yaitu Medco LLC menandatangani kontrak jasa yang pertama untuk mengembangkan cluster yang terdiri dari 18 lapangan di wilayah Nimr-Karim, bagian Selatan Oman dengan Petroleum Development Oman L.L.C ("PDO") dan Perjanjian Partisipasi dan Kerjasama Ekonomis dengan Oman Oil Company SAOC ("OOC").

Perusahaan mengumumkan beroperasinya Lapangan Karim di Oman oleh Medco LLC pada tanggal 8 Agustus 2006.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers

- iv. On April 26, 2006, the Company through its wholly owned subsidiary, Medco Far East Ltd, together with Japan Petroleum Exploration Co., Ltd (Japex), and Premier Oil BV (Premier), have signed a Share Sale Agreement with Exxon Mobil Block A Investment Ltd (Exxon Mobil) to purchase 100% shares of Mobil Block A Ltd (MBAL, a wholly owned subsidiary of Exxon Mobil).
- v. On January 25, 2006, Medco Far East Limited (formerly Enserch Far East Limited) (MFEL), a wholly owned subsidiary, has been awarded a service contract to develop a cluster of 18 fields in the Nimr-Karim area of south of Oman which currently produces 18,000 barrels of oil per day (BOPD).

A Karim Fields Service Contract ("Service Contract") with Petroleum Development of Oman (PDO) was signed on February 8, 2006 for a period of 10 years, which is extendable and will commence when all resources are mobilized, currently planned as of April 1, 2006.

Pursuant to the Service Contract, the Company and its partners except OOC, shall pay a signature bonus of of US\$30 million to PDO of which 50% is due in the first year, due in the second year and the remaining 25% is due in the third year.

On March 20, 2006 its majority owned subsidiary, Medco LLC, signed a first-of-its-kind, Service Contract, to develop a cluster of 18 fields in the Nimr-Karim area of South Oman with Petroleum Development Oman L.L.C ("PDO") and Participation and Economic Sharing Agreement with Oman Oil Company SAOC ("OOC").

The Company is pleased to announce the taking of control of the operation of Karim Fields in the Sultanate of Oman by Medco LLC on August 8, 2006

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- vi. Pada tanggal 12 Desember 2004, PT Medco E&P Nunukan, anak perusahaan, telah melakukan perjanjian Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas untuk pengembangan Blok Nunukan di Kalimantan Timur. Kontrak ini berjangka waktu 30 (tiga puluh) tahun sampai 2034.
- vii. Pada tanggal 29 Januari 2005, Perusahaan memperoleh hak melakukan eksplorasi atas Blok 47 yang meliputi wilayah seluas 6,812 kilometer di daerah Ghadames basin, Barat laut Libya. Perolehan hak tersebut dilanjutkan dengan penandatanganan *Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA)* dengan National Oil Company, Libya, sebagaimana yang telah diratifikasi oleh pemerintah Libya. Tanggal efektif dari kontrak tersebut adalah 12 Maret 2005.

EPSA memberikan Perusahaan dan Verenex Energy, Inc, masing-masing mempunyai 50% hak kepemilikan untuk melakukan kegiatan eksplorasi minyak dan gas selama 5 tahun dan mengeksploitasi segala bentuk penemuan komersial selama 25 tahun.

Pada tanggal 12 April 2006, Komite Manajemen Blok 47 yang mana didalamnya terdapat perwakilan dari Perusahaan, Verenex Energy Inc ("Verenex"/"Operator") dan Libyan National oil Company, telah menyetujui kontrak atas dua rig pengeboran di Blok 47, Libya.

- viii. Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 1b atas laporan keuangan konsolidasi, MEAPL telah menyelesaikan pengambilalihan untuk seluruh saham Novus Petroleum Ltd., (NPL) pada tanggal 6 Juli 2004. Transaksi - transaksi signifikan dilakukan oleh Perusahaan, MEAPL dan Novus setelah pengambilalihan adalah sebagai berikut:

a) Penjualan Aktiva Cooper Basin, Patchawarra, Kakap dan Brantas pada entitas Santos

Pada tanggal 4 Juni 2004, Perusahaan dan Anak Perusahaan Novus tertentu melakukan perjanjian induk dengan Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) dan Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (secara kolektif disebut Santos) untuk menjual hak kepemilikan NPL di aktiva Cooper Basin dan hak NPL sebesar 36% di aktiva Indonesia - Kakap dan Brantas.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- vi. On December 12, 2004, PT Medco E&P Nunukan, a subsidiary, entered into a Production Sharing Contract with BP Migas for the Nunukan block located in East Kalimantan. The term of this contract shall be thirty years up to 2034.
- vii. On January 29, 2005, the Company was awarded the right to explore Block 47, involving a 6,812-kilometer area in the Ghadames basin in Northwest Libya. The award has been followed by the signing of an Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) with Libya's National Oil Company, as ratified by the Libyan Government. The effective date of the contract is March 12, 2005.

The EPSA provides the Company and Verenex Energy Inc. (Verenex), each holding a 50% interest, with the right to explore for oil and gas for a five-year period and to exploit any commercial discoveries over 25 years.

On April 12, 2006, Management Committee which includes the Company, Verenex Energy Inc. ("Verenex"/the "Operator"), and the Libyan National Oil Company ("NOC") have approved contracts for two drilling rigs in Block 47, Libya.

- viii. As discussed in Note 1b to the consolidated financial statements, MEAPL has completed its takeover of all the issued share capital of Novus Petroleum Ltd., (NPL) on July 6, 2004. Significant transactions entered into by the Company, MEAPL and Novus after the takeover are as follows:

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

On June 4, 2004, the Company and certain of its Novus subsidiaries entered into heads of agreements with Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) and Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (collectively referred to as "Santos") to sell NPL's interest in the Cooper Basin assets and the 36% NPL interest in the Indonesian assets - Kakap and Brantas.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Sebagaimana dinyatakan dalam perjanjian, penjualan dan pengalihan berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2004. Kutipan dari perjanjian induk tersebut adalah sebagai berikut:

- (i) Perjanjian Pembelian Brantas/Cooper Basin (tanggal 24 September 2004)

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SBPL (yang disebut "Pembeli") dan Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (yang disebut "Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual, dan Pembeli setuju untuk membeli, saham Novus Australia Resources NL (NAR) (pemilik hak kepemilikan blok sebesar 4,75% di Copper Basin dan 2,9688% di Patchawarra) dan hak kepemilikan di PSC Brantas (yang merupakan hak partisipasi sebesar 18% di PSC Brantas dan 18% hak partisipasi di JOA Brantas dan segala hak dan hak kepemilikan yang berasal dari ataupun tambahan dari kepemilikan tersebut) atas syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak untuk menyelesaikan penjualan dan transaksi pengalihan.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

As stated in the agreements, the sale and transfers are effective on January 1, 2004. The excerpts of the heads of agreements are as follows:

- (i) *Purchase Agreement for Brantas/Cooper Basin (dated September 24, 2004)*

The agreement was signed between SL and SBPL (herewith referred to as "Buyers") and Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (herewith referred to as "Vendors"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendors agree to sell, and the Buyers agree to purchase, the shares of Novus Australia Resources NL (NAR) (owner of a 4.75% working interest in the Cooper Basin and a 2.9688% interest in the Brantas PSC and 18% participating interest in the Brantas JOA and on all rights and interest derived from or incidental to these interests) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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

- (ii) Perjanjian Pembelian untuk 6,25% hak kepemilikan di Kontrak Bagi Hasil Kakap (tanggal 24 September 2004).

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SIHPL ("Pembeli"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited ("Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual saham Novus UK (Kakap 2) Limited ("Novus Kakap 2") (pemilik 6,25% hak kepemilikan blok di Kakap PSC) atas syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah tanggal 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak tersebut untuk melengkapi transaksi penjualan dan pengalihan. Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah AS\$10,2 juta.

- (iii) Perjanjian yang berkaitan dengan pengalihan hak kepemilikan 2,75% di blok Kakap dan Kontrak-Kontrak Terkait (tanggal 24 Desember 2004).

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of approximately US\$87.2 million.

- (ii) Purchase Agreement for 6.25% interest in the Kakap PSC (dated September 24, 2004).

The agreement was signed between SL and SIHPL ("Buyers"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited ("Vendor"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendor agreed to sell the shares of Novus UK (Kakap 2) Limited ("Novus Kakap 2") (owner of a 6.25% working interest in the Kakap PSC) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions. The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of US\$10.2 million.

- (iii) Agreement Relating to the Transfer a 2.75% Interest in Kakap and Related Contracts (dated December 24, 2004).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Perjanjian ini ditandatangani antara Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) dan Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), anak perusahaan. Berdasarkan perjanjian, NPC Kakap setuju untuk menjual dan mengalihkan kepada NNPL hak kepemilikan blok sebesar 2,75% di Kontrak Bagi Hasil Kakap dan Kontrak-kontrak terkait lainnya atas syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi perjanjian. Penjualan dan pengalihan telah terjadi pada tanggal 27 Oktober 2005 dengan nilai sebesar AS\$3,68 juta. Kerugian atas penjualan tersebut sebesar AS\$3,18 juta.

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

Perusahaan melakukan Perjanjian Pembelian dengan Silk Route Investments (Silk Route) pada tanggal 7 Juni 2004, di mana Silk Route diberikan opsi untuk mengakuisisi 49% hak kepemilikan NPL di aktiva Timur Tengah dan aktiva Pakistan dengan harga yang ditetapkan dalam perjanjian, dan hak untuk partisipasi dalam keuntungan dari penjualan aktiva AS milik NPL di atas acuan harga jual aktiva AS sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian. Berdasarkan perjanjian, Perusahaan setuju untuk membayar performance bond sejumlah AS\$1 juta ke Silk Route yang tidak dapat dikembalikan tetapi dapat digunakan sebagai pengurang atas bagian Silk Route pada saat penjualan aktiva AS (tercatat pada Aktiva Tidak Lancar Lain-lain). Sebagaimana juga ditetapkan dalam perjanjian, Silk Route dapat menggunakan hak opsinya setiap saat pada atau setelah, tetapi sebelum tanggal, yaitu 6 bulan setelah kondisi yang dinyatakan dalam perjanjian dipenuhi atau dicabut.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The agreement was signed between Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) and Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), subsidiaries. Under the agreement, NPC Kakap agreed to sell and transfer to NNPL its 2.75% interest in Kakap PSC and Related Contracts on the terms and subject to the conditions of the agreement. The sale and transfer were consummated on October 27, 2005 for a consideration of US\$3.68 million. A loss arose on this transaction amounting to US\$3.18 million.

- (b) Sale of Pakistan and Middle East Assets and Participation in the Profit from Sale of US Assets with Silk Route.

The Company entered into a Procurement Agreement with Silk Route Investments (Silk Route) on June 7, 2004, whereby Silk Route was provided with an option to acquire 49% of NPL's interest in the Middle East assets and the Pakistan assets for a price indicated in the agreement, and the right to participate in any profit on sale of NPL's US assets above the US asset sales price benchmark as indicated in the agreement. As stated in the agreement, the Company agreed to pay Silk Route a performance bond of US\$1 million which is non-refundable but applicable to the would-be share of Silk Route in the sale of the US assets (recorded under Other Non-Current Assets). As also stated in the agreement, Silk Route may exercise the option at any time on or after, but before the date that is 6 months after the conditions stated in the agreement have been satisfied or waived.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 5 Januari 2005, Silk Route menunjukkan keinginannya untuk menggunakan hak opsinya berkaitan dengan aktiva Timur Tengah.

Sesuai dengan perjanjian dengan Silk Route, pada tanggal 11 November 2004, Eastern Petroleum Limited (EPL), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Silk Route, melakukan Perjanjian Penjualan Saham Novus Pakistan dengan NAEC (pemilik dari anak perusahaan Pakistan) Novus Pakistan Pty. Limited (NPPL). Berdasarkan perjanjian tersebut, NAEC setuju untuk menjual saham NPPL, termasuk hak kepemilikan saat ini pada konsesi minyak dan gas bumi baik di darat dan lepas pantai di Badar dan Bolan, kepada EPL dengan harga beli sejumlah AS\$1, yang akan dibayarkan pada saat kondisi-kondisi yang ditetapkan dalam perjanjian dipenuhi, dan juga disesuaikan dengan pembayaran untuk modal kerja sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

Selanjutnya pada tahun 2005, NAEC melakukan Perjanjian Pembebasan dan Penggantian Kerugian dengan NPPL (tanggal 31 Maret 2005) dan Perjanjian Jaminan dengan Crosby Capital Partners Inc. (tanggal 1 April 2005), untuk memenuhi persyaratan dari penjualan saham NPPL kepada EPL. Penjualan saham NPPL kepada EPL dilakukan pada tanggal 1 April 2005 dengan nilai AS\$544.553.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

On January 5, 2005, Silk Route indicated its intention to exercise the option in relation to the Middle East assets.

In accordance with the agreement with Silk Route, on November 11, 2004, Eastern Petroleum Limited (EPL), a wholly owned subsidiary of Silk Route, entered into a Novus Pakistan Share Sale Agreement with NAEC (owner of the Pakistan subsidiary, the Novus Pakistan Pty. Limited (NPPL)). Under the agreement, NAEC agreed to sell the shares of NPPL, including its current interest on the onshore and offshore oil and gas concessions in Badar and Bolan, to EPL for a purchase price of US\$1, which is to be paid upon completion of the conditions stated in the agreement, and subject to the adjustment for the working capital payments as stated in the agreement.

NAEC entered into a Deed of Release and Indemnity Agreement with NPPL (dated March 31, 2005) and Deed of Guarantee Agreement with Crosby Capital Partners Inc. (dated April 1, 2005), to complete the requirements for the sale of NPPL shares to EPL. The sale of NPPL shares to EPL was consummated on April 1, 2005 for a consideration of US\$544,553.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Penjualan saham Novus Pakistan Pty., Ltd. diselesaikan pada tanggal 1 April 2005 berdasarkan Perjanjian Penjualan Saham pada tanggal 11 November 2004. Berdasarkan perjanjian tersebut, harga beli saham adalah AS\$1 tetapi Perusahaan menerima AS\$544.553 untuk modal kerja. Rugi dari penjualan ini sebesar AS\$573.554.

a. Penjualan Aktiva AS

i. Newfield/Main Pass/East
Cameron

Sehubungan dengan akuisisi Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) telah menggunakan hak opsinya atas sumur Newfield/Novus pada tanggal 27 Agustus 2004 (dengan tanggal efektif 1 Juni 2004) sesuai dengan Perjanjian "Scouting" tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus US Holding Inc., sebagaimana diperbaharui pada tanggal 1 Juni 2004 yang berlaku efektif pada tanggal 16 September 2002, senilai AS\$1.443.338.

ii. Lahan Stratton

Pada tanggal 27 Desember 2004, Apache Corporation (Apache) juga melaksanakan hak preferensinya untuk membeli kepemilikan Novus atas aktiva tertentu di lahan Stratton sesuai dengan Perjanjian Operasi tanggal 26 November 2001 antara Apache dan Novus Oil & Gas LLP (dengan tanggal efektif 11 Juni 2004) senilai AS\$47.000.000 (sebelum penyesuaian modal kerja sejumlah AS\$1.743.278).

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

The sale of the shares of stock of Novus Pakistan Pty., Ltd. was completed on April 1, 2005, pursuant to the Share Sale Agreement dated November 11, 2004. Based on the agreement, the purchase price of the shares was US\$1 and the Company received US\$544,553 for working capital. The net loss from this transaction amounted to US\$573,554.

a. Sale of US Assets

i. Newfield/Main Pass/East
Cameron

In connection with the acquisition of Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) has exercised its option on the Newfield/Novus well on August 27, 2004 (with an effective date as of June 1, 2004) in accordance with the Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004 with an effective date on September 16, 2002, for US\$1,443,338 as consideration.

ii. Stratton Field

On December 27, 2004, Apache Corporation (Apache) also exercised its preferential right to purchase Novus interest in certain properties in Stratton Field pursuant to the Operating Agreement dated November 26, 2001 between Apache and Novus Oil & Gas LLP (with an effective date as of June 11, 2004) for a consideration amounting to US\$47,000,000 (before the working capital adjustment of US\$1,743,278).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

a. Penjualan Aktiva AS (lanjutan)

iii. Merit/East Cameron

Sesuai dengan Perjanjian Jual Beli (SPA) antara Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) dan Darcy Energy Limited (Darcy) tanggal 14 Januari 2005, Darcy mengambil hak opsinya untuk memperoleh 25% dari seluruh hak atas nama dan hak kepemilikan Novus Louisiana atas transaksi Merit/Novus sebagaimana didefinisikan dalam perjanjian (SPA) dan didefinisikan dalam Perjanjian Scouting Darcy tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus AS Holding Inc., sebagaimana diubah pada tanggal 1 Juni 2004 dengan tanggal efektif 16 September 2002. Perusahaan menerima AS\$1.222.955 dari hasil penjualan.

iv. Padre Island

Pada tanggal 29 Juli 2005, Novus US Holdings, Inc., telah menandatangani LLC Interest Purchase Agreement ("Perjanjian") dengan Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), perusahaan yang didirikan berdasarkan Hukum Negara Bagian Texas, AS, dimana Perusahaan setuju untuk menjual blok minyak dan gas Padre Islands, AS. Perusahaan secara tidak langsung memiliki 70% hak kepemilikan di Blok Padre Island melalui anak perusahaan Novus USA, Novus Nevada Petroleum, LLC dan Novus Oil & Gas Texas, LLC. Perjanjian ini berlaku efektif tanggal 1 Juli 2005. Novus menerima AS\$1 juta sebagai harga penjualan pada saat tanggal penutupan pada 17 November 2005. Rugi dari pelepasan sebesar AS\$2,9 juta.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

a. Sale of US Assets (continued)

iii. Merit/East Cameron

In accordance with the Sale and Purchase Agreement (SPA) between Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) and Darcy Energy Limited (Darcy) dated January 14, 2005, Darcy exercised its option to acquire 25% of all the rights, title and interest of Novus Louisiana in the Merit/Novus transactions as defined under the SPA and in the Darcy Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004, with an effective date on September 16, 2002. The Company received US\$1,222,955 in consideration for the sale.

iv. Padre Island

On July 29, 2005, Novus US Holdings, Inc. signed an LLC Interest Purchase Agreement ("Agreement") with Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), a company established under the Laws of Texas, USA, whereby the Company agreed to sell its Padre Island oil and gas block in the USA. The Company indirectly owned 70% interest in the Padre Island Block through Novus USA subsidiaries, Novus Nevada Petroleum, LLC and Novus Oil & Gas Texas, LLC. The Agreement was effective on July 1, 2005. Novus received US\$1 million in consideration for the sale at the closing date on November 17, 2005. The net loss on the disposal amounted to US\$2.9 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

b. Penjualan Aktiva Timur Tengah

Pada tanggal 8 Juli 2005, Perusahaan dan Novus Australia Energy Company Pty Limited ("Novus Australia Energy"), anak perusahaan yang dimiliki secara penuh, menandatangani Perjanjian Jual Beli ("PJB") dengan Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), perusahaan dari Cayman Island, untuk menjual 100% saham Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") sebesar AS\$65 Juta. Novus Middle East merupakan anak perusahaan yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perseroan dan memiliki masing-masing 100% saham di Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., dan Novus Oman Ltd. Penjualan tersebut dilakukan pada tanggal 15 Juli 2005 dan keuntungan yang direalisasi atas penjualan tersebut sebesar AS\$6,72 juta.

- ix. Pada tanggal 27 Februari 2004, Perusahaan telah mengadakan perjanjian dengan PT Menamas, dimana kedua pihak setuju untuk mendirikan PT Medco Energi Menamas yang bertujuan untuk mengakuisisi 54% saham PT Menamas di PT Mitra Energi Batam (MEB), Perusahaan yang dibentuk dan dimiliki oleh PT Menamas dan YPK-PLN. Saat ini, pemegang saham lain atas PT Mitra Energi Batam dengan kepemilikan masing-masing sebesar tigapuluh persen (30%) dan enambelas persen (16%) adalah PT PLN Batam dan YPK PLN. MEB saat ini memiliki dan mengoperasikan pembangkit listrik tenaga turbin gas 2 x 27,5 MW yang berlokasi di Panaran, Batam, Indonesia. Pada tanggal 29 Maret 2004, PT Menamas mengalihkan kepemilikan 54% di MEB kepada PT Medco Energi Menamas.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

b. Sale of Middle East Assets

On July 8, 2005, the Company and Novus Australia Energy Company Pty Limited, wholly owned subsidiary, entered into a Share Purchase Agreement with Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), a Cayman Islands company, to sell 100% of the shares in Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") for US\$ 65 Million. Novus Middle East is an indirect subsidiary of the Company and owned 100% of the shares of Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., and Novus Oman Ltd. The sale was consummated on July 15, 2005, and the net gain realized on the disposal amounted to US\$6.72 million.

- ix. On February 27, 2004, the Company entered into a Stockholders' Agreement with PT Menamas whereby both parties agreed to establish PT Medco Energi Menamas for the purpose of acquiring 54% of the shares of PT Menamas in PT Mitra Energi Batam (MEB), an entity established and owned by PT Menamas and YPK-PLN. Currently, the other stockholders of MEB with thirty (30%) and sixteen (16%) ownership interest are PT PLN Batam and YPK PLN, respectively. MEB owns and operates 2 x 27.5 MW Simple Cycle Gas Turbine located in Panaran, Batam, Indonesia. On March 29, 2004, PT Menamas transferred 54% its ownership in MEB to PT Medco Energi Menamas.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

37. COMMITMENTS (continued)

- x. Pada tanggal 24 Desember 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), suatu entitas yang didirikan bersama-sama dengan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., mengadakan Perjanjian Jual Beli (SPA) dengan Modec Production (Langsa) Pte., Ltd. (MODEC SPC) dan Modec Inc. untuk pembelian 70% hak kepemilikan Modec SPC di TAC Langsa dan JOA, tergantung dari kondisi-kondisi yang ditetapkan di dalam SPA. Pengalihan tersebut disetujui oleh BP Migas pada tanggal 19 Januari 2004. MMLL adalah operator pada eksplorasi minyak dan gas bumi di kontrak area Langsa di Aceh Timur, Sumatera berdasarkan JOA dan TAC.
- xi. Pada tanggal 5 November 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) mengadakan perjanjian dengan Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) untuk berpartisipasi dengan dasar 50:50 dalam pengeboran sole-risk PSC di sumur Jeruk. Santos Sampang berhak untuk operator Blok Sampang dan Santos menawarkan untuk mengebor sumur Jeruk dengan dasar sole-risk karena Coastal Indonesia Sampang Ltd dan Cue Sampang Pty., Ltd., menjadi pemegang hak kepemilikan yang lain di PSC Sampang memilih untuk tidak berpartisipasi dalam pengeboran sumur Jeruk. Jika ternyata sumur Jeruk sole-risk adalah sumur kering, MS berhak menerima kembali investasinya dari Santos melalui pemulihan biaya dari sumur-sumur lain yang berproduksi di mana Santos mempunyai hak untuk menerima biaya yang dapat dipulihkan. Jika sumur Jeruk sole-risk berhasil secara komersial, MS dan Santos harus
- (a) membagi hasil produksi tersebut dengan dasar 50:50, atau
- (b) jika Coastal dan Cue memutuskan untuk kembali dan ikut berpartisipasi dalam pengeboran sole-risk, Coastal dan Cue wajib membayar premi sebagaimana ditetapkan di dalam Perjanjian Kerjasama Operasi untuk PSC Sampang.

- x. On December 24, 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), a jointly controlled entity established with Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Modec Production (Langsa) Pte., Ltd. (MODEC SPC) and Modec Inc. for the purchase of Modec SPC's 70% interest in the Langsa TAC and JOA, subject to conditions precedent as specified in the SPA. The transfer was approved by BP Migas on January 19, 2004. MMLL is currently engaged as operator in the exploration for crude oil and gas in the Langsa contract area in East Aceh, Sumatra under the said JOA and TAC.
- xi. On November 5, 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) entered into an agreement with Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) to participate on a 50:50 basis in a sole-risk PSC drilling at Jeruk well. Santos Sampang is the operator of Sampang Block and Santos proposed to drill a Jeruk well on a sole-risk basis because Coastal Indonesia Sampang Ltd., and Cue Sampang Pty., Ltd., the other interest holders the Sampang PSC, elected not to participate in such Jeruk well. If the sole-risk Jeruk well is a dry-hole, MS is entitled to its investment through Santos' cost recovery from the other producing wells. If the sole-risk Jeruk well is commercially successful, MS and Santos shall either:

- (a) share of the production proceeds on a 50:50 basis, or
- (b) in case Coastal and Cue decide to back-in and participate in the sole-risk Jeruk well, Coastal and Cue shall be obliged to pay a premium as stipulated in the Sampang PSC Joint Operating Agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 29 April 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) dan Singapore Petroleum Company Limited (SPC) telah mengumumkan keinginannya untuk mendapatkan kembali haknya atas Penemuan Minyak Jeruk. Berdasarkan Perjanjian Sole-Risk, MS berhak atas pengembalian untuk semua pembayaran cash call sampai dengan pengumuman pengambilan kembali hak tersebut yang dijadwalkan pada tanggal 30 Mei 2005. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan menerima AS\$30.369.160 sebagai pelunasan sesuai dengan perjanjian dengan Santos. MS telah mengembalikan pengeboran Sole Risk Sumur Jeruk ke Cue dan SPC berdasarkan Perjanjian Partisipasi dan Operasi Jeruk (*Jeruk Participation and Operating Agreement*). Perusahaan juga akan berhak atas pendapatan denda sesuai dengan perjanjian pengembalian tersebut. Sehubungan dengan Jeruk Project Agreement yang dilakukan oleh Medco Straits Service Pte. Ltd., anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, MS mencabut haknya yang disebutkan pada perjanjian sebelumnya.

PT Medco E&P Sampang ("Medco Sampang"), anak perusahaan yang juga seluruh sahamnya dimiliki Perusahaan dan semula berpartisipasi dalam pemboran di sumur Jeruk – 1 setuju untuk mengabaikan hak sebagaimana tertera dalam *Jeruk Participation and Operating Agreement* dan *Jeruk Equalisation Agreement* (keduanya disebut "Jeruk Agreement") untuk menerima dari Santos *in kind premium* sebesar 90,9% dari jumlah keseluruhan yang harus dibayarkan kepada Santos sehubungan dengan kembalinya SPC dan Cue menjadi pemegang hak kepemilikan di lapangan Jeruk (Catatan 11).

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

On April 29, 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) and Singapore Petroleum Company Limited (SPC) have announced their intention to reinstate their rights in the Jeruk Oil Discovery. Under the Sole-Risk Agreement, MS shall be entitled to reimbursement for all the paid cash calls upon the announcement of the reinstatement scheduled on May 30, 2005. On June 1, 2005, the Company received US\$30,369,160 in settlement of the amounts in accordance with the agreement with Santos and has assigned its sole-risk drilling rights in the Jeruk well to Cue and SPC based on Jeruk Participation and Operating Agreement. The Company was also entitled to penalty income in accordance with the reassignment agreement. In connection with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits Service Pte Ltd., a wholly - owned subsidiary; MS waived its rights stipulated in the previous agreement.

PT Medco E&P Sampang ("Medco Sampang"), another wholly-owned subsidiary which previously participated on the drilling of Jeruk – 1 well, agreed to waive its rights stipulated in the *Jeruk Participation and Operating Agreement* and *Jeruk Equalisation Agreement* ("Jeruk Agreement"), to receive an *in kind premium* from Santos for the 90.9% of the amount due to Santos in relation to the reinstatement of SPC and Cue's interests in Jeruk Field (Notes 11).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 4 Januari 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd., (Medco Straits), telah menandatangani perjanjian proyek Jeruk dengan SPC dan Cue. Berdasarkan perjanjian, Medco Straits akan memiliki keseluruhan 25% (dua puluh lima persen) kepemilikan secara ekonomis dari Cue dan SPC di lapangan minyak Jeruk Sampang PSC, Madura, Jawa Timur, Indonesia sebesar AS\$ 21,18 juta efektif pada tanggal 1 Desember 2005.

Pada tanggal 24 Januari 2006, lapangan Jeruk telah memulai kegiatan pengeboran. Kegiatan ini mencakup flow test terhadap sumur pada lapisan tanpa selubung pada interval kedalaman 4.939–4.978 meter. Sumur mengalirkan minyak melalui 16/64" choke sekitar 3.200 barel per hari dengan rasio Gas–Minyak sekitar 230 standar kaki kubik per barel. Selanjutnya Santos, sebagai operator di lapangan Jeruk, akan menyelesaikan tes yang sekarang sedang dilakukan dan melanjutkan pengeboran untuk mengevaluasi lapisan reservoir.

Pada tanggal 14 Juli 2006, tes untuk menentukan kontak minyak dan air telah selesai dilaksanakan. Sumur mengalirkan air melalui 28/64" choke sekitar 6.700 barel per hari dengan perkiraan kontak minyak dan gas yang telah diinterpretasi sebelumnya pada kedalaman vertikal dari bawah permukaan laut.

Sumur untuk sementara akan di tinggalkan sebagai potensi pengasil minyak di masa mendatang dan anjungan akan dipindahkan untuk pengeboran pada sumur eksplorasi baru Wortel-1. Medco Energi tetap yakin bahwa lapangan Jeruk memiliki propek yang bagus.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

On January 4, 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd., (Medco Straits), entered into a Jeruk Project Agreement with SPC and Cue. Under the agreement, Medco Straits acquired the aggregate of 25% (twenty five percent) of economic interests of Cue and SPC in Jeruk Oilfield, Sampang PSC, Madura, East Java, Indonesia for US\$21.18 million effective December 1, 2005.

On January 24, 2006, the Jeruk field has commenced drilling operating. The operations involve a flow test of the well over the open hole at an interval of 4,939–4,978 metres in measured depth. The well-flowed oil at a choked-back rate of approximately 3,200 barrels per day with a Gas-Oil Ratio of 230 standard cubic feet/barrel through a 16/64" choke. Going forward, Santos as the operator of Jeruk field, will complete the current testing operations and then drill ahead to continue the evaluation of the reservoir interval.

A test to determine the oil-water contact was conducted. The well flowed formation water at a rate of up to 6,700 barrels per day through a 28/64" choke and confirmed the previously interpreted oil water contact at approximately 4,760 meters subsea in vertical depth.

The well will now be suspended as a potential future oil producer and the rig will be released to drill a new exploration well, Wortel-1. Medco Energi is still confident that Jeruk field has a good prospect.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xii. Pada tanggal 1 Oktober 2003, Perusahaan mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat dengan PT Trihasra Sarana Jaya Purnama untuk membeli 5% (lima persen) kepemilikan saham di PT Energi Sengkang sejumlah AS\$3.760.000, tergantung dari pemenuhan kondisi-kondisi yang tercantum dalam perjanjian tersebut. PT Energi Sengkang adalah perusahaan kerjasama operasi yang mengoperasikan pembangkit listrik yang berlokasi di Sengkang, Sulawesi Selatan. Pada tanggal 2 Februari 2005, Perusahaan telah menyelesaikan pembelian 5% kepemilikan atas ES dan mencatat investasinya sebagai "Investasi Saham" (Catatan 11b)
- xiii. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Pokok-pokok Perjanjian Penjualan Gas dengan PT Krakatau Steel (KS) (Persero), dimana Perusahaan setuju untuk memasok kebutuhan gas KS sebanyak 100 juta cubic feet per hari (MMSCFD) dimulai sejak pengiriman pertama ke KS sampai dengan 6 April 2017 MEPI akan memulai pengiriman setelah selesainya pembangunan pipa gas Pagardewa-Cilegon, yang dimiliki oleh PT Perusahaan Gas Negara, yang diperkirakan akan selesai pada bulan Juli 2006.
- xiv. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Liquefied Petroleum Gas (LPG) dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI akan mengirim dan menjual LPG sesuai dengan kondisi yang ditetapkan di dalam perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak pengiriman pertama kali yang disetujui kedua belah pihak.
- xv. Pada tanggal 21 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Pemasokan Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 31,035 BBTU, mulai sejak disepakatinya pengiriman gas pertama kali sampai dengan 31 Maret 2008 atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu. Mulai 1 Januari 2004, harga gas yang disepakati adalah AS\$2.5/MMBTU.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xii. On October 1, 2003, the Company entered into a Conditional Share Sale and Purchase Agreement with PT Trihasra Sarana Jaya Purnama to purchase its 5% (five percent) share holding in PT Energi Sengkang for US\$3,760,000, subject to the fulfillment of conditions precedent as stipulated in the agreement. PT Energi Sengkang is a joint-venture company operating a power plant located in Sengkang, South Sulawesi. On February 2, 2005, the Company completed the purchase of the 5% ownership in ES
- xiii. On January 16, 2004, MEPI entered into a Gas and Sales Agreement with PT Krakatau Steel (KS) (Persero), whereby the Company agreed to supply KS's requirement for 100 million cubic feet per day (MMSCFD) of natural gas, commencing on the first delivery to KS until April 6, 2017. MEPI will start the delivery of such natural gas after the construction of the Pagardewa – Cilegon gas pipeline, which is owned by PT Perusahaan Gas Negara and is estimated to be completed by July 2006.
- xiv. On January 16, 2004, MEPI entered into a Liquefied Petroleum Gas (LPG) Sales and Purchase Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI will deliver and sell LPG pursuant to the conditions set forth in the agreement. The term of the agreement is five (5) years commencing on the first delivery date of LPG as agreed by the parties.
- xv. On January 21, 2004, MEPI entered into a Gas Supply Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agreed to supply gas with total quantity of 31,035 BBTU, commencing on the agreed first day of delivery until March 31, 2008 or until the quantity has been fully supplied, whichever comes first. Starting January 1, 2004, gas price is agreed to be US\$2.5/MMBTU.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xvi. Pada tanggal 10 Juni 2005, PT Medco E&P Lematang (MEP Lematang) dan PT Medco E&P Indonesia masing-masing telah menandatangani Pokok-pokok Perjanjian atas Komitmen Penjualan Gas dengan PLN Keramasan, Sumatera Selatan dan Perubahan atas Perjanjian Penjualan Gas untuk PLN Gunung Belah Tarakan, Kalimantan Timur. Sesuai dengan Pokok-pokok Perjanjian, MEP Lematang akan memasok 24 BBTUD dari total 90 BCF kepada PLN Keramasan selama 10 tahun dari 2006.
- xvii. Pada tanggal 9 Juli 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan Conocophillips (Grissik) Ltd, dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 0,8 BBTU/hari. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi.
- xviii. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT PLN (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 20.559,58 BBTU. Harga gas yang disepakati dari sebesar AS\$2,685/MMBTU sampai dengan AS\$2,75/MMBTU. Perjanjian tersebut mulai berlaku pada tanggal 1 Januari 2009 sampai dengan 31 Mei 2013 atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu.
- xix. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Pokok-pokok Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT Meta Epsi dan PT Pembangkitan Jawa-Bali, dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 37.187,9 BBTU. Harga rata-rata gas yang disepakati adalah sebesar AS\$2.4084/MMBTU. Perjanjian tersebut berlaku selama 12 tahun mulai 1 Februari 2006.
- xix. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 54,7 trilyun BTU. Harga gas yang disepakati adalah dari sebesar AS\$1.4/MMBTU sampai dengan AS\$1,55/MMBTU. Perjanjian tersebut mulai berlaku efektif pada tanggal 1 September 2004 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2007.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xvi. On June 10, 2005, PT Medco E&P Lematang (MEP Lematang) and PT Medco E&P Indonesia signed a Heads of Agreement (HOA) for gas sales commitment with PLN Keramasan, South Sumatera and an Amendment to the Gas Sales Agreement for PLN Gunung Belah Tarakan, East Kalimantan, respectively. Under the HOA, MEP Lematang is to supply 24 BBTUD for a total of 90 BCF to PLN Keramasan for 10 years from 2006.
- xvi. On July 9, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with ConocoPhillips (Grissik) Ltd., whereby MEPI agreed to supply gas at 0.8 BBTU/day. The term of agreement is for five years commencing at the date after all conditions set forth in the agreement are met.
- xvii. On December 12, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT PLN (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 20,559.58 BBTU. The gas price is agreed to be from US\$2.685/MMBTU to US\$2.75/MMBTU. The term of the agreement will commence on January 1, 2009 until May 31, 2013 or up to the time total quantity is met, whichever comes first.
- xviii. On December 12, 2004, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Heads of Agreement with PT Meta Epsi and PT Pembangkitan Jawa-Bali, whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 37,187.9 BBTU. The average gas price is agreed to be US\$2.4084/MMBTU. The term of the agreement is twenty years commencing on February 1, 2006.
- xix. On December 12, 2004, MEPI entered into an Amendment of a Sale and Supply of Gas with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 54.7 trillion BTU. Gas price is agreed to be from US\$1.4/MMBTU to US\$1.55/MMBTU. The agreement shall be effective on September 1, 2004 until December 31, 2007.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xx. Pada tanggal 21 Juli 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan PT Pertamina (Persero) telah mengadakan Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk, dimana kedua pihak setuju untuk memasok gas sebanyak 350 MMSCFD yang dimulai pada tahun 2008 selama 20 tahun.
- xxi. Pada tanggal 23 September 2005, Medco Far East Limited ("Medco Far East"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham ("Perjanjian") dengan Synergy Petroleum Limited ("Synergy"), perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Negara Mauritius, untuk membeli 100% saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL") sebesar US\$29.722.800. Perusahaan juga akan membayar tambahan sebesar US\$2.021.491 sebagai pelunasan atas hutang PESL kepada Synergy. Perjanjian ini berlaku efektif pada tanggal 30 September 2005.
- xxii. Pada tanggal 29 Juli 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya, telah menandatangani Perjanjian Farm-Out ("Perjanjian") dengan MOECO Merangin Co., Ltd. ("MOECO Merangin"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), untuk mengalihkan 20% dari 61% hak kepemilikannya di blok Merangin-I PSC. Medco Merangin menerima pembayaran sebesar AS\$521.200 atas pengalihan tersebut.

Pada tanggal 18 Juli 2005, Medco Merangin juga telah menandatangani Perjanjian serupa dengan PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), anak perusahaan PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), perusahaan migas asal Thailand, untuk mengalihkan 39% hak kepemilikannya di blok Merangin-I dengan nilai sebesar AS\$1.016.340.

Tanggal efektif dari pengalihan hak kepemilikan di blok Merangin-I kepada MOECO dan PTTEPO masing-masing sebesar 20% dan 39% ini baru akan berlaku setelah mendapat persetujuan dari BP MIGAS.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xx. On July 21, 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi and PT Pertamina (Persero) have entered into a Memorandum of Understanding with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., whereby both companies agreed to supply gas of a 350 MMSCFD, commencing in 2008 for twenty years.
- xxi. On September 23, 2005, Medco Far East Limited ("Medco Far East"), a wholly-owned subsidiary, has entered into a Shares Purchase And Sales Agreement ("Agreement") with Synergy Petroleum Limited ("Synergy"), a company established under the laws of the Republic of Mauritius, to buy 100% shares of Perkasa Equatorial Ltd., for US\$29,722,800. The Company will also pay an additional amount of US\$2,021,491 as settlement of PESL's liability to Synergy. The Agreement is effective on September 30, 2005.
- xxii. On July 29, 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm-Out Agreement ("Agreement") with MOECO Merangin Co., Ltd. (MOECO Merangin"), a wholly-owned subsidiary of Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), to assign 20% of its 61% interest in the Merangin-I PSC. Medco Merangin received consideration of US\$521,200 for the transaction.

On July 18, 2005, Medco Merangin also signed a similar Agreement with PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), a subsidiary of PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), a Thailand-based oil and gas company, to assign a 39% interest in the Merangin-I PSC for a consideration of US\$1,016,340.

The effective dates for the transfers of the 20% and 39% interest in the Merangin-I's PSC to MOECO and PTTEPO, respectively, will be dependent upon approval from BP MIGAS.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xxiii. Pada tanggal 15 Juli 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah menandatangani Perjanjian Farmout dengan Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, perusahaan yang didirikan di British Virgin Island dan anak perusahaan dari Serica Energy Corporation, atas 15% hak kepemilikan di Blok Asahan. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Agustus 2005 dan harus mendapatkan persetujuan dari BP MIGAS.

xxiv. Pada tanggal 26 Juli 2005, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian Kerja Sama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Petroleum Corporation ("Anadarko"), salah satu perusahaan Eksplorasi dan Produksi Minyak dan Gas Independen terbesar yang berkantor pusat di Houston, Texas, AS. Perjanjian ini ditujukan untuk meningkatkan kegiatan-kegiatan eksplorasi di wilayah kerja yang sudah ada di Indonesia, yang mana hak kepemilikannya dimiliki dan dioperasikan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang usaha eksplorasi dan produksi. Jangka waktu Perjanjian ini adalah tiga (3) tahun yang akan berlaku efektif setelah kedua belah pihak memenuhi seluruh kondisi yang ditetapkan dalam Perjanjian.

Berdasarkan perjanjian, Perusahaan dan Anadarko akan mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan Exploration Drilling dan Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar US\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama ini.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xxiii. On July 15, 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm Out Agreement with Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, a company incorporated in the British Virgin Islands and a wholly-owned subsidiary of Serica Energy Corporation, for its 15% interest in the Asahan PSC. The effective date of the Agreement will be August 1, 2005, subject to BP MIGAS approval.

xxiv. On July 26, 2005, the Company signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Petroleum Corporation ("Anadarko"), one of the largest Independent Oil and Gas Exploration and Production companies with headquarters in Houston, Texas, USA. This Agreement is intended to intensify exploration activities in most of its existing acreages in Indonesia of which the working interests are held and operated by the Company's exploration and production subsidiaries. The Agreement will be effective for three (3) years and will take into effect after both parties have met all the conditions stipulated in the Agreement.

Under the Agreement, the Company and Anadarko will jointly develop exploration programs covering the Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities and Anadarko will spend US\$ 80 million for the joint development exploration.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Sebagai imbalan, Perusahaan akan memberikan sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan di ladang migas yang bersangkutan kepada Anadarko, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja di mana ditemukannya cadangan baru tersebut. Operator atas wilayah kerja tersebut akan tetap dilakukan oleh anak perusahaan.

Sehubungan dengan Perjanjian antara Perusahaan dengan Anadarko di atas, anak perusahaan mengadakan beberapa perjanjian pendukung sebagai berikut:

- (1) Kontrak Jasa Eksplorasi antara PT Medco E&P Indonesia (MEPI) dengan Daging Citra Petroleum Technology Services tanggal 1 Juni 2005.
- (2) Perjanjian Pembagian Data Seismik Tarakan antara MEPI dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.
- (3) Perjanjian Pemrosesan Data Seismik antara MEPI dan PT Horizon Nusantara Explora tanggal 9 September 2005.
- (4) Perjanjian jasa pengeboran blok Nunukan antara PT Medco E&P Nunukan dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.
- (5) Perjanjian jasa pengeboran blok Simenggaris antara PT Medco E&P Simenggaris dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.

c. Kontrak Pengeboran

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

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement
Statoil SP Gas AS	May 14, 2003
Total E&P Indonesia	October 9, 2002, August 8, 2002, June 16, December 9, 2004, and February 1, 2006 pembaharuan/renewal; untuk/for Raissa, Yani, Mera, Raisis
Indago Oman Limited	November 24, 2005
Crescent Petroleum Company Inc.	December 21, 2005
Chevron Geothermal Salak, Ltd	March 9, 2006
Santos (Sampang) Pty, Ltd	March 20, 2006

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

In return, the Company will release a maximum of 40% of its economic interests over the new reserves discovered to Anadarko, convertible into working interest ownerships in the areas where the new reserves are discovered. The operatorship of these working areas will remain with the subsidiaries.

In connection with above agreement of the Company with Anadarko, the subsidiaries entered into several support agreements as follows:

- (1) Exploration Service Contract between PT Medco E & P Indonesia (MEPI) with Daging Citra Petroleum Technology Services dated June 1, 2005.
- (2) Tarakan Seismic Data Cost Sharing Agreement between MEPI and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.
- (3) Seismic Data Processing Agreement between MEPI and PT Horizon Nusantara Explora dated September 9, 2005.
- (4) Nunukan Drilling Agreement between PT Medco E&P Nunukan and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005
- (5) Simenggaris Drilling Agreement between Medco E&P Simenggaris Pty., Ltd and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.

xii. Drilling Contract

- i. Apexindo has the following outstanding drilling contracts:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

c. Kontrak Pengeboran (lanjutan)

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

Pada tanggal 20 Januari 2005, Apexindo dan PPL menandatangani Amandemen atas Perjanjian Konstruksi Peralatan Pengeboran (Amandemen). Nilai kontrak untuk peralatan pengeboran tersebut telah direvisi menjadi AS\$133.726.250. Perjanjian ini berlaku efektif pada tanggal 4 Februari 2005. Berdasarkan amandemen tersebut, PPL akan mengirim peralatan pengeboran tersebut paling lambat 24 (dua puluh empat) bulan sejak tanggal efektif.

Pada tahun 2005, Apexindo telah membayar sebesar AS\$26.745.265 sebagai uang muka (20% dari nilai kontrak) kepada PPL. Sisa nilai kontrak akan terhutang pada saat pengiriman peralatan pengeboran tersebut. Pada tanggal 30 September 2006, Apexindo telah mencatat hutang kepada PPL sebesar AS\$85.624.903 yang merupakan sisa saldo yang belum dibayar (disajikan sebagai "Hutang Kontrak Konstruksi").

37. COMMITMENTS (continued)

c. Drilling Contract (continued)

- ii. On October 8, 2004, Apexindo and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement (Agreement) whereby PPL agreed to design, construct, launch, equip, test and deliver an Offshore Jack-up Drilling Rig (the rig) for a contract price of US\$123,500,000, payable in installments as stated in the Agreement. The Jack-up Rig financing plan was approved by Apexindo's Board of Commissioners on April 19, 2004.

On January 20, 2005, Apexindo and PPL signed an Amendment to the Rig Construction Agreement (Amendment). The total contract value for the rig has been revised to become US\$133,726,250. This agreement is effective on February 4, 2005. Based on the said amendment, PPL will deliver the said rig at the latest of 24 (twenty four) months from the effective date. On January 18, 2005, Apexindo had paid US\$30 million as a downpayment.

In 2005, Apexindo has paid US\$26,745,265 as downpayment (20% of the contract value) to PPL. The remaining balance of the contract price will be due upon delivery of the rig. As of September 30, 2006, Apexindo has recorded US\$85,624,903 payable to PPL representing the outstanding unpaid balance (presented as "Payable under Construction Contract").

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Fasilitas Bank

Pada tanggal 30 September 2006, Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

d. Banking Facilities

As of September, 2006, the Company and Subsidiaries have the following outstanding bank facilities:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 30 September 2006/Unused Portion of the Facility as of September 30, 2006
Standard Chartered Bank	Fasilitas Umum Bank/ <i>General Banking Facility</i>	AS\$20.000.000/ US\$20,000,000	AS\$4.688.730/ US\$4,688,730
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Bank Garansi-Yang Dapat Diperpanjang/ <i>Bank Guarantee Facility- Revolving</i>	AS\$10.000.000/ US\$10,000,000	AS\$7.501.705/ US\$7,501,705
PT Bank Central Asia Tbk	Perjanjian Fasilitas Spot Line - fasilitas mata uang asing/ <i>Spot Line Facility Agreement - Foreign currency facility</i>	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000
	Fasilitas Bank Garansi/ <i>Bank Guarantee Facility</i>	AS\$5.000.000/ US\$5,000,000	AS\$5.000.000/ US\$5,000,000
	Fasilitas kredit lokal – Rupiah/ <i>Local credit facility – Rupiah</i>	Rp10.000.000.000/ Rp10,000,000,000	Rp10.000.000.000/ Rp10,000,000,000
	Pinjaman kredit/ <i>Credit loan</i>	Rp195.000.000.000/ Rp195,000,000,000	Nil
	Fasilitas Letter of Credit dan Bank Garansi/ <i>Letter of Credit and Bank Guarantee Facility</i>	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Letter of Credit dan Fasilitas Trust Receipt/ <i>Bank Guarantee Facility, Letter of Credit Facility and Trust Receipt Facility</i>	AS\$25.000.000/ US\$25,000,000	AS\$3.386.009/ US\$3,386,009
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Fasilitas Pinjaman yang dapat diperpanjang, Fasilitas Letter of Credit Impor, Fasilitas Deferred Payment Credit dan Fasilitas Bank Garansi/ <i>Loan Revolving Facility, Letter of Credit Import Facility, Deferred Payment Credit Facility and Bank Guarantee Facility</i>	AS\$14.000.000/ US\$14,000,000	AS\$1.948.864/ US\$1,948,864

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik

- i. Pada tanggal 25 Juli 2006, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco Geothermal Indonesia (MGI) sebagai bagian dari konsorsium yang didirikan bersama-sama dengan perusahaan go publik internasional, Ormat Technologies Inc. (Ormat) dari AS, Itochu Corp. (Itochu) dari Jepang (seluruhnya disebut "konsorsium Medco Ormat Itochu"), telah menerima *Letter of Intent* dari PT PLN (persero) yang menyatakan bahwa PLN berminat untuk memberikan penugasan Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi (PLTG) Sarulla 300 MW kepada Konsorsium Medco Ormat Itochu.

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement

- i. On July 25, 2006, the Company through its wholly owned subsidiary, PT Medco Geothermal Indonesia (MGI), which is part of consortium established by International publicity listed companies, Ormat Technologies Inc. (Ormat) of USA and Itochu Corporation ("Itochu") of Japan (altogether called Consortium Medco Ormat Itochu,) has received a *Letter of Intent* from PT PLN which stated that PLN intended to award the assignment of 300 MW Sarulla Geothermal Power Plant to the Consortium Medco Ormat Itochu.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Fasilitas Bank

LOI tersebut telah dinyatakan diterima oleh Konsorsium Medco Ormat Itochudan dikembalikan kepada PLN pada tanggal 28 Juli 2006. Berdasarkan LOI tersebut, Konsorsium Medco Ormat Itochu harus memenuhi beberapa kondisi yang dipersyaratkan, antara lain mengenai *Deed of Assignment*, perubahan *Joint Operation (JOC)* dan perubahan *Energy Sales Contract (ESC)*.

- ii. Pada tanggal 20 Januari 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) dan PT Medco E&P Lematang (Medco Lematang) masing-masing telah menandatangani 2 (dua) Perjanjian Jual-Beli Gas Bumi (PJBG) dan Pokok-Pokok Perjanjian Jual Beli Gas (PPJBG) masing-masing dengan PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) dan PT PLN, dan dengan PT PGN. Jumlah gas yang akan dipasok berdasarkan kedua perjanjian tersebut masing-masing sebesar 30,07 BCF selama 6 (enam) tahun untuk MEPPO-GEN, 62,51 BCF selama 7 (tujuh) tahun untuk PLN dan 139 BCF selama 9 (sembilan) tahun untuk PGN.
- iii. Pada tanggal 22 Maret 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, PT Medco E&P Indonesia ("MEPI") telah menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian Jual Beli Gas ("PPJBG") dengan Mitra Energi Buana ("MEB") dan Nota Kesepahaman ("MoU") dengan PT Petromuba. Berdasarkan perjanjian tersebut, MEPI akan memasok gas sejumlah 6,0 Milyar Kubik Kaki (BCF) untuk jangka waktu 6 (enam) tahun ke MEB, mulai tahun 2007 sampai dengan 2013. Nilai kontrak penjualan tersebut adalah AS\$ 21,5 juta.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Banking Facilities

The acknowledgement for acceptance of the LOI has been returned by Consortium Medco Ormat Itochu to PLN on July 28, 2006. Pursuant to the LOI, the Consortium Medco Ormat Itochu shall fulfill certain conditions, among other things are commencing the discussion on the new Deed of Assignment, amendment of Joint Operation Contract (JOC), and amendment of Energy Sales Contract ESC.

- ii. *On January 20, 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) and PT Medco E&P Lematang (Medco Lematang) signed 2 Gas Sales Agreements (GSA) and Heads of Agreement for Gas Sales (HOA) with PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) and PT PLN and PT PGN, respectively. Total expected gas supply under these agreements amounted to 30.07 BCF for 6 (six) years with MEPPO-GEN, 62.51 BCF for 7 (seven) years with PLN and 139 BCF for 9 (nine) years with PGN.*
- iii. *On March 22, 2006, the Company through its wholly owned subsidiaries, PT Medco E&P Indonesia ("MEPI"), has signed a Head of Agreement for Gas Sales and Purchase ("HOA") with PT Mitra Energi Buana ("MEB") and a Memorandum of Understanding ("MoU") with PT Petromuba. Under these agreements, MEPI would supply a total of 6.0 Billion Cubic Feet (BCF) of gas to MEB for a period of six (6) years, starting from year 2007 to 2013. The total contract value of such sale would be US\$ 21.5 Million.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

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

- iv. Pada tanggal 30 September 2005, Perusahaan dan PTT Public Co. Ltd (PTT) Thailand telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) untuk bekerjasama dalam pengembangan sektor gas baik di Indonesia maupun Thailand. MOU ini berlaku selama 24 (dua puluh empat) bulan sejak ditandatanganinya dan dapat diperpanjang atas kesepakatan kedua belah pihak.

Pada tanggal 20 September 2005, Perusahaan juga telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) dengan PT PLN (Persero) untuk menyediakan gas bumi dalam bentuk *Compressed Natural Gas (CNG)* untuk Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) di Pulau Bali dan Sulawesi.

Pada tanggal 15 Agustus 2005, Perusahaan melalui PT Medco E&P Tuban, bersama dengan PT Pertamina dan Petrochina International Java Ltd., yaitu mitra kerja dalam JOB Pertamina-Petrochina East Java, telah menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian Jual Beli (PPJB) Gas dengan PT PLN untuk Pembangkit Listrik di Jawa Timur. PPJB ini berlaku selama enam bulan.

- v. Pada tanggal 9 Juli 2004, Perusahaan melalui anak perusahaannya, Medco Madura Pty. Ltd., bersama-sama dengan PERTAMINA telah melakukan Nota Kesepahaman dengan PT Pembangkitan Jawa-Bali menyediakan gas bumi sejumlah 20 (dua puluh) juta metrik kaki kubik standar per hari (MMSCFD) kepada Pembangkit listrik Pembangkitan Jawa-Bali di Sebaya, Pamekasan, Madura (Jawa Timur) untuk 15 (lima belas) tahun, dimulai tahun 2006. Pelaksanaan dari Nota Kesepahaman ini masih menunggu pemenuhan beberapa syarat dan kondisi yang ditetapkan di dalamnya.

37. COMMITMENTS (continued)

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

- iv. On September 30, 2005, the Company and PTT Public Co. Ltd. (PTT) have signed a Memorandum of Understanding (MOU) to explore for gas developments both in Indonesia and Thailand. This MOU will effective for a period of 24 (twenty four) months from the signing date and may be extended by mutual agreement between the parties.

On September 20, 2005, the Company has also signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PT PLN (Persero) to provide natural gas in the form of Compressed Natural Gas (CNG) to Gas Fueled Power Plants (PLTG) in Bali and Sulawesi.

On August 15, 2005, the Company, through PT Medco E&P Tuban, and its partner in the Joint Operating Body Pertamina-Petrochina East Java, PT Pertamina and Petrochina international Java Ltd., signed a Heads of Agreement (HOA) for Gas Sales and Purchases with PT PLN for a power plant in East Java. The HOA will be valid for six months.

- v. On July 9, 2004, the Company through its subsidiary, Medco Madura Pty. Ltd., and together with PERTAMINA, entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Pembangkitan Jawa-Bali to supply gas of about 20 (twenty) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to Pembangkitan Jawa-Bali's power plant in Sebaya, Pamekasan, Madura (East Java) for 15 (fifteen) years beginning in 2006. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

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

vi. Pada tanggal yang sama, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco E&P Lematang, telah menandatangani Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) untuk menyediakan gas bumi sejumlah 100 (seratus) juta metrik kaki kubik standar per hari (MMSCFD) kepada PGN selama 15 (lima belas) tahun, yang dimulai tahun 2009. Pelaksanaan dari Nota Kesepahaman ini juga masih memuat beberapa syarat-syarat dan kondisi-kondisi yang ditetapkan di dalamnya.

vii. Pada tanggal 29 April 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) melakukan Transfer Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik dengan PT Menamas (Menamas) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana hak-hak dan kewajiban-kewajiban dari Menamas kepada PLN Batam, sebagaimana dinyatakan dalam Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik antara Menamas dan PLN Batam telah dialihkan kepada MEB. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik, MEB wajib mendanai, merancang, membangun dan mengoperasikan 2 (dua) unit Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar dengan tanggal operasi komersialnya adalah 30 Juni 2004 untuk unit 1 dan 17 Agustus 2004 untuk unit 2. Sejak tanggal operasional komersial tidak dapat dipenuhi, para pihak telah melakukan suatu perjanjian tambahan I dari Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik tanggal 14 Juli 2004 di mana para pihak sepakat, antara lain, untuk merubah tanggal operasi komersial menjadi tanggal 30 Agustus 2004 untuk unit 1 dan 30 September 2004 untuk unit 2.

PLN Batam akan membeli tenaga listrik sebesar minimum 408.391.200 kwh per tahun dengan harga Rp190/kwh untuk 12 tahun. Selanjutnya disepakati bahwa biaya yang ditimbulkan oleh MEB untuk memasang Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar, harus dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan pada harga Rp7/kwh atau maksimum sejumlah 408.391.200 kwh/per tahun selama 12 tahun (Catatan 6). MEB mulai beroperasi pada tanggal 29 Oktober 2004.

37. COMMITMENTS (continued)

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

vi. On the same date, the Company through its subsidiary, PT Medco E&P Lematang, entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) to supply a gas of about 100 (one hundred) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to PGN for 15 (fifteen) years beginning in 2009. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

vii. On April 29, 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) entered into a Transfer of Power Purchase Agreement with PT Menamas (Menamas) and PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein the rights and obligations of Menamas in relation to PLN Batam as stated in the Power Purchase Agreement between Menamas and PLN Batam, have been transferred to MEB. Based on the Agreement, MEB is required to fund, design, establish and operate 2 units of Gas Turbine Genset Dual Fuel with a commercial operation date of June 30, 2004 for unit 1 and August 17, 2004 for unit 2. Since the commercial operation dates could not be fulfilled, the parties have entered into an additional agreement I of Power Purchase Agreement dated July 14, 2004 in which the parties agreed, among others, to change the commercial operation date to become August 30, 2004 for unit 1 and September 30, 2004 for unit 2.

PLN Batam will purchase electricity of a minimum of 408,391,200 kwh/year at a price of Rp190/kwh for 12 years. The parties further agreed that the costs incurred by MEB to install the Gas Turbine Genset Dual Fuel shall be repaid by PLN Batam in installments at Rp7/kwh or a maximum of 408,391,200 kwh/year over 12 years (Note 6). MEB started its commercial operations on October 29, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

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

- viii. Pada tanggal 11 Agustus 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki penuh, PT Medco Power Indonesia (MPI), meresmikan pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) Panaran 2, Batam.

PLTG Panaran 2 memiliki kapasitas 55,5 MW dengan menggunakan 2 mesin pembangkit (RB 211 – 6761) dari Rolls Royce dengan masing-masing kapasitas 27,75 MW, ditambah dengan peralatan chiller berkapasitas 8 MW. Pembangkit ini menggunakan bahan bakar gas yang disediakan oleh PT Perusahaan Gas Negara *PGN).

- ix. Pada tanggal 30 Desember 2003, MEPI mengadakan Perjanjian Penyediaan dan Penjualan Gas dengan PT PLN (Persero), di mana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas dari wilayah kerja MEPI yang terletak di Sumatera Selatan ke PLTG Borang, Sumatera Selatan, dengan kuantitas sejumlah 40.638 BBTU.

Pengiriman gas akan dilakukan selama sembilan (9) tahun, dimulai dari hari pertama pengiriman yang disepakati sampai dengan tanggal 31 Mei 2013. Prosedur pengiriman akan bergantung kepada persetujuan kedua belah pihak dan untuk disetujui oleh Direktur Teknik Minyak dan Gas Bumi, Direktur Jendral Minyak dan Gas Bumi dan Departemen ESDM.

Harga gas disepakati berkisar dari AS\$2,42/MMBTU sampai AS\$2,25/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari tanggal pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dikalkulasi berdasarkan rumus yang ditetapkan di dalam perjanjian.

Pada tanggal 12 Desember 2004, para pihak setuju untuk mengubah perjanjian, mengubah jumlah gas yang akan dipasok menjadi 80.123.000 MMBTU, harga jual berubah menjadi AS\$2,55 per MMBTU. Dan masa perjanjian berubah dari sembilan menjadi sepuluh tahun.

37. COMMITMENTS (continued)

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

- viii. On 11 August 2006, the Company, through its wholly owned subsidiary, PT Medco Power Indonesia (MPI), inaugurated the operation of Gas Fired Power Plant (PLTG) Panaran 2, Batam.

PLTG Panaran 2 has 55.5 MW capacity with 2 gas turbine generators (RB 211 – 6761) by Rolls Royce each with 27.75 MW capacity and 8 MW chiller equipment. The power plant uses gas supplied by PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGN).

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

The delivery of gas will be conducted for nine (9) years to start on the agreed-upon first day of delivery until May 31, 2013. The procedures for delivery are subject to approval of both parties and to be approved by Technical Director for Oil and Gas, Director General for Oil and Gas and ESDM Department.

The gas price is agreed in a range from US\$2.42/MMBTU to US\$2.25/MMBTU for 365 days from the commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on the formula provided in the contract.

On December 12, 2004, the parties agreed to amend the agreement to change the quantity of gas to be supplied into 80,123,000 MMBTU, the sales price into US\$2.55 per MMBTU and the term of the agreement from nine to ten years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

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

- x. Pada tanggal 19 Juli 2003, MEPI melakukan Perjanjian Penjualan dan Penawaran Gas dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), di mana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas sejumlah 25.280 BBTU dari lapangan Kaji Semoga ke PLTG Kaji.

Harga gas yang disetujui sebesar US\$1,15/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari hari pertama pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan kontrak.

- xi. Pada tanggal 31 Desember 2002, PT Medco Methanol Bunyu (MMB) telah mengadakan perjanjian Jual Beli Gas untuk kilang methanol di pulau Bunyu dengan PERTAMINA, dimana PERTAMINA menyetujui untuk menyediakan supply gas dari lapangan Bunyu dan Tarakan dengan jumlah sebesar 105.60 BSCF. Harga gas yang disepakati dalam kisaran US\$1.42 / MMBTU sampai dengan US\$2.00/MMBTU untuk sepuluh tahun efektif sejak 1 April 1997.
- xii. Pada tanggal 23 April 1997, PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) telah mengadakan perjanjian Jual Beli Gas dengan PERTAMINA, dimana MEPK menyetujui untuk menyediakan supply gas dari blok Tarakan, Kalimantan Timur ke kilang methanol PERTAMINA di Bunyu untuk 10 (sepuluh) tahun sampai dengan 23 April 2007, yang saat ini dioperasikan oleh MMB sesuai Perjanjian Pengoperasian Kilang Methanol Bunyu. Harga gas yang disepakati adalah US\$1.42/MMBTU.

37. COMMITMENTS (continued)

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

- x. On July 19, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), whereby MEPI agreed to supply gas of 25,280 BBTU from Kaji Semoga field to PLTG Kaji.

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

- xi. On December 31, 2002, PT Medco Methanol Bunyu (MMB) has entered into a Sale and Purchase of Natural Gas for Methanol Bunyu's Refinery with PERTAMINA, whereby PERTAMINA agreed to supply natural gas from Bunyu field and Tarakan field with total quantity of 105.60 BSCF. The gas price is agreed in a range from US\$1.42/MMBTU to US\$2.00/MMBTU for ten years from the effective date on April 1, 1997.
- xii. On April 23, 1997, PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) entered into a Sale and Supply of Gas with PERTAMINA, whereby MEPK agreed to supply up to 30 MMscf/d of natural gas from Tarakan PSC, East Kalimantan to Pertamina's Bunyu Methanol plant for 10 (ten) years until April 23, 2007, which is currently operated by MMB under a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement. The gas price is agreed at US\$1.42/MMBTU.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

f. Perjanjian-perjanjian Metanol

i. Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu

Pada tanggal 29 April 1997, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), telah melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola kilang metanol Bunyu kepada MMB, termasuk operasi dan pemeliharaan fasilitas terkait dari kilang dan infrastruktur, wewenang untuk menentukan persediaan dan bahan kimia yang diperlukan, katalis dan suku cadang, wewenang untuk perbaikan dan ekspansi fasilitas kilang, dan pelatihan, serta mempertahankan karyawan PERTAMINA yang ditugaskan ke MMB. Sebagai kompensasi, MMB setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997.

ii. Perjanjian Off Take

Pada tanggal 9 Agustus 2004, MMB melakukan perjanjian Off Take dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada), membatalkan perjanjian yang pertama tanggal 7 Februari 2000, sebagaimana diperbaharui pada tanggal 9 Juni 2000 dan 3 Oktober 2001. Berdasarkan perjanjian tersebut, MMB harus menyediakan metanol minimum sejumlah 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun.

Perjanjian tersebut berlaku untuk periode dua tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk dua tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

37. COMMITMENTS (continued)

f. Methanol Agreements

i. Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement

On April 29, 1997, the Company through its subsidiary, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the methanol bunyu refinery to MMB, including the operations and maintenance of the refinery related facilities and infrastructure, authority to determine supply and necessary chemical materials, catalyst and spareparts, authority for the betterment and expansion of the refinery facilities, and training and retention of PERTAMINA's employees who are assigned to MMB. As compensation, MMB agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997.

ii. Off Take Agreement

On August 9, 2004, MMB entered into an Off take agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada), canceling the original agreement dated February 7, 2000, as amended on June 9, 2000 and October 3, 2001. Under the agreement, MMB shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons to Nitracom and 120,000 metric tons to Trada per year.

The agreement shall be valid for two years and shall be automatically renewed for another two year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

g. Transaksi Minyak Mentah

Perusahaan mempunyai Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan PTT Public Company Ltd., yang diperbaharui beberapa kali, paling terakhir pada tanggal 1 Juni 2004. Berdasarkan perjanjian yang direvisi, kuantitas minyak mentah yang disediakan oleh Perusahaan menjadi sekitar 50% dari jumlah kuantitas ekspor yang tersedia (berkisar dari 7 sampai dengan 10 MBPD). Perjanjian ini berlaku selama 7 (tujuh) bulan lagi.

Pada tanggal 3 Februari 2005, Perusahaan telah mengadakan perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co(s) Pte, Ltd. Sesuai dengan Perjanjian tersebut, Perusahaan antara lain, telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 320 – 400 MBbls per bulan efektif mulai tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan Desember 31, 2005 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Minas Crude Oil (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barrel sebagaimana tercantum dalam perjanjian. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan mengadakan Perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sebesar AS\$50 juta yang berlaku efektif pada tanggal 1 Juli 2005. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah tersebut telah dirubah, antara lain sebagai berikut:

- Perjanjian tersebut efektif dari tanggal 1 Januari 2005 sampai dengan 31 Desember 2006.
- Harga seluruh minyak mentah yang harus dipasok oleh Perusahaan dari 1 Januari 2005 sampai dengan 31 Desember 2005 dan 50% dari volume yang harus dipasok dari tanggal 1 Januari 2006 sampai dengan tanggal 31 Desember 2006, harus berdasarkan ICP Minas Crude Oil ditambah dengan premium tertentu, sedangkan harga dari sisa 50% dari volume yang harus dipasok dari 1 Januari 2006 sampai dengan 31 Desember 2006 akan didiskusikan pada atau sekitar tanggal 15 Oktober 2005 dan disetujui pada 8 November 2005 berdasarkan kisaran harga tertentu; dan
- Perusahaan mulai tanggal 1 Juni 2005 sampai dengan 30 Juni 2006 harus memasok minimal 320.000 barel perbulan.

37. COMMITMENTS (continued)

g. Oil Transaction

The Company entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with PTT Public Company Ltd., which was renewed several times, the latest on June 1, 2004. Under the revised agreement, the crude oil quantity to be supplied by the Company shall be about 50% of its available quantity for export, (ranging from 7 to 10 MBPD). The agreement is valid for another seven (7) months period.

On February 3, 2005, the Company entered into a crude oil sale and purchase agreement with Itochu Petroleum Co(s) Pte. Ltd. Under the agreement, the Company among others, has agreed to supply crude oil of about 320 – 400 MBbls per month effective from January 1, 2005 to December 31, 2005 at a price based on the Indonesian Crude Price (ICP) of Minas Crude Oil (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On June 1, 2005, the Company entered into a prepayment agreement with Itochu for US\$50 million which should be effective on July 1, 2005. Also, on June 1, 2005, the crude oil and sales purchase agreement was amended, among others, as follows:

- The agreement shall be effective from January 1, 2005 to December 31, 2006;
- The price of all crude oil to be supplied by the Company from January 1, 2005 to December 31, 2005 and 50% of the volume to be supplied from January 1, 2006 to December 31, 2006, shall be based on ICP for Minas crude oil plus a fixed premium, while the price of the remaining 50% of the volume to be supplied from January 1, 2006 to December 31, 2006 shall be discussed on or about October 15, 2005 and agreed by November 8, 2005 based on a certain price range; and
- The Company from June 1, 2005 to September, 2006 shall supply a minimum volume of crude oil of at least 320,000 barrels per months.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

h. Pengembangan potensi sumber energi panas bumi

Pada tanggal 12 Juli 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), anak perusahaan, menandatangani Nota Kesepahaman ("MOU") dengan PD Wahana Rahardja, Perusahaan milik Pemerintah Daerah Propinsi Lampung dengan tujuan untuk memulai kerja sama dalam pengembangan potensi sumber energi panas bumi di provinsi Lampung, khususnya untuk lapangan Suoh dan Sekincau, serta untuk pembangunan pembangkit listrik tenaga panas bumi di provinsi Lampung. Pada tanggal 29 Juli 2005, kedua belah pihak telah menandatangani perjanjian kerja sama operasi untuk mendirikan PT Medco Wahana Geothermal Company untuk menunjang proyek tersebut.

i. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan

Pada tanggal 9 Juni 2005, Perusahaan, melalui Konsorsium Fortum Service Oy (Fortum) - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), konsorsium yang didirikan berdasarkan perjanjian tanggal 9 Oktober 2004 (Operator), telah mengadakan Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (Perjanjian O&M) dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero).

i. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (lanjutan)

Konsorsium Medco-Fortum ditunjuk sebagai operator untuk Stasiun Pembangkit Listrik Tenaga Batubara di Tanjung Jati, Jawa Timur dengan kapasitas 2X660 MW untuk jangka waktu dua puluh empat (24) tahun.

Seperti yang dipersyaratkan dalam Perjanjian, akan dibentuk Perusahaan khusus (SPC) untuk menjadi operator pembangkit yang menyediakan jasa O&M untuk PLN Pembangkit Tanjung Jati B.

37. COMMITMENTS (continued)

h. Development of geothermal potential

On July 12, 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), a subsidiary, signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PD Wahana Rahardja, a company owned by the Local Government of Lampung Province, for the purpose of initiating a joint development of geothermal potential in Lampung Province, particularly at Suoh and Sekincau and development of geothermal power plant in Lampung Province. On July 29, 2005, the parties signed a joint venture agreement to establish PT Medco Wahana Geothermal Company to support the project.

i. Operation and Maintenance Agreement

On June 9, 2005, the Company, through Consortium of Fortum Service Oy - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), a Consortium established by virtue of an agreement dated October 9, 2004 (the Operator), entered into an Operation and Maintenance Agreement (O&M Agreement) with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero), (the Lessee).

i. Operation and Maintenance Agreement (continued)

Medco-Fortum Consortium was appointed as the Operator for the 2x660 MW coal fired power station at Tanjung Jati, East Java for twenty-four years.

As required under the Agreement, a Special Purpose Company (SPC) shall be established to be the Operator of the plant in providing O&M Services to PLN Pembangkit Tanjung Jati B.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI

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

b. Pada tanggal 22 November 2005, Medco International Ventures Limited ("MIV"), anak perusahaan dan Camar Resources Company Inc ("CRC"), yang memiliki 70% hak kepemilikan ("interest") dan juga operator dari PSC Bawean, telah menerima tuntutan hukum dari Indo-Pacific Resources (Java) Limited ("IPR"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh salah satu perusahaan minyak dan gas di Kanada, Fortune Oil and Gas Inc. (Fortune") yang mana memiliki 30% hak kepemilikan di blok Bawean. Dalam tuntutan hukum tersebut, MIV merupakan pihak turut tergugat.

Tuntutan hukum ini diajukan sehubungan dengan adanya keberatan dari IPR atas dilusi 22,88% hak kepemilikannya di PSC Bawean oleh CRC. Berdasarkan kesepakatan yang ada antara CRC dan IPR, CRC berhak untuk melakukan dilusi sebagai kompensasi atas tidak dibayarkannya kewajiban IPR untuk mengganti sejumlah uang yang telah dikeluarkan oleh CRC untuk menyelesaikan utang-utang IPR di PSC Bawean. CRC telah mengeluarkan uang sejumlah US\$3.431.898,91 untuk menyelesaikan hutang-hutang IPR di PSC Bawean.

MIV sebagai pihak yang turut tergugat karena MIV memberikan dukungan finansial dan teknis kepada CRC sebagai operator di Blok Bawean. Dukungan finansial dan teknis ini diberikan oleh MIV atas dasar keinginan dan ketertarikan MIV untuk berpartisipasi secara langsung di PSC Bawean di masa yang akan datang.

38. CONTINGENT LIABILITIES

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

b. On November 22, 2005 Medco International Ventures Limited ("MIV"), a subsidiary, and Camar Resources Company Inc ("CRC") (holder of a 70% interest of Bawean PSC and the operator of such PSC), received a legal claim from Indo-Pacific Resources (Java) Limited ("IPR"), a wholly-owned subsidiary of Fortune Oil and Gas Inc ("Fortune"), a Canadian oil and gas contractor company which hold 30% interest in the Bawean Block. MIV is named as a co-defendant in the case.

The lawsuit was filed in relation to IPR's objection on the dilution of its 22.88% working interest in the Bawean PSC, exercised by CRC. As per existing agreement between CRC and IPR, CRC is entitled to dilute IPR's share as compensation for non-payment of IPR's obligation to refund an amount of money spent by CRC as settlement of IPR's debts in relation to the Bawean PSC. CRC has spent US\$3,431,898.91 to settle IPR's debts in Bawean PSC.

MIV was named as co-defendant because MIV has supported CRC financially and technically as operator for the Bawean PSC. Such financial and technical supports was provided by MIV on the basis that MIV is interested and intends to directly participate in Bawean PSC in the future.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

Proses peradilan yang pertama pada tanggal 5 Desember 2005 di *Court of Queen's Bench, Calgary*, propinsi Alberta, Kanada (Pengadilan Calgary di Kanada) di mana hakim memutuskan untuk menolak keberatan IPR sehubungan dengan dilusi hak kepemilikan yang dilakukan oleh CRC.

Perusahaan memperkirakan penyelesaian kasus pengadilan tersebut akan berpihak pada MIV dan akan dapat diperoleh pada kwartal pertama tahun 2007.

- c. Operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku di Indonesia yang mengatur pembuangan limbah ke lingkungan atau yang berkaitan dengan perlindungan lingkungan. Hukum dan peraturan tersebut mensyaratkan harus adanya ijin sebelum dimulainya pengeboran, yang dapat membatasi jenis, jumlah dan konsentrasi berbagai jenis bahan yang bisa dilepas ke lingkungan sehubungan dengan aktivitas pengeboran dan produksi, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah tertentu yang berada di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasi Perusahaan. Pemerintah telah menerapkan peraturan lingkungan hidup kepada perusahaan minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dan perairan Indonesia. Operator dilarang untuk mencemari lingkungan akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak di darat akan dipulihkan ke kondisi semula jika memungkinkan setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

Manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan dan Anak Perusahaan mentaati peraturan dan undang-undang lingkungan hidup yang berlaku saat ini.

- f. Pada tanggal 29 Mei 2006, terjadi insiden di sumur Banjar Panji-1. Luapan lumpur dan air keluar ke permukaan tanah di sekitar daerah pengeboran sumur Banjar Panji-1, dimana Perusahaan, melalui anak perusahaan yang dimiliki penuh, PT Medco E&P Brantas, memiliki 32% partisipasi modal operasi di Blok Brantas. Pemilik modal operasi lainnya adalah Santos (Brantas) Pty Ltd sebesar 18% dan Lapindo Brantas sebesar 50%, yang juga merupakan operator dari Blok Brantas.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

The first trial was conducted on December 5, 2005 at the court of *Queen's Bench, Calgary, Alberta Province, Canada*, wherein the Judge has ordered the dismissal of IPR's claim in relation to its objection of the dilution of its working interest by CRC.

The Company expects that the settlement in favor of MIV in such court case will be obtained during the first quarter of 2007.

- c. The Company and Subsidiaries operations are subject to Indonesian laws and regulations governing the discharge of materials into the environment or otherwise relating to environment protection. These laws and regulations may require the acquisition of a permit before drilling commences, which may restrict the types, quantities and concentration of various substances that can be released into the environment in connection with drilling and production activities, limit or prohibit drilling activities on certain lands lying within wilderness, wetlands and other protected areas, require remedial measures to prevent pollution resulting from the Company's operations. The Government has imposed environmental regulations on oil and gas companies operating in Indonesia and in Indonesian waters. Operators are prohibited from allowing oil into the environment and must ensure that the area surrounding any onshore well is restored to its original state insofar as this is possible after the operator has ceased to operate on the site.

Management believes that the Company and Subsidiaries are in compliance with current applicable environmental laws and regulations.

- f. On May 29, 2006 a well control incident occurred at Banjar Panji-1. A flow of mud and water has been escaping to the surface nearby the drilling area of Banjar Panji-1 which the Company, through it's wholly owned subsidiary, PT medco E&P Brantas, holds 32% working interest in Brantas Block. The other working interest holders of Brantas Block are Santos (Brantas) Pty Ltd, which holds 18% and Lapindo Brantas, which is the operator of Brantas Block, with 50% working interest.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

Luapan lumpur ini telah mempengaruhi desa, usaha dan jalan tol sekitar Blok Brantas. Lapindo Brantas bersama Pemerintah Daerah telah melakukan program penanggulangan atas luapan Lumpur tersebut.

Saat ini telah ada tim investigasi yang dibentuk Pemerintah, termasuk BPMIGAS, Kementerian Lingkungan Hidup dan Pemerintah Daerah untuk mencari tahu lebih dalam penyebab terjadinya insiden ini.

- e. Tidak tertutup kemungkinan bagi Perusahaan dan Anak perusahaan untuk menghadapi tuntutan hukum dari waktu ke waktu. Namun demikian, Perusahaan dan Anak perusahaan tidak sedang menghadapi masalah hukum tersebut.

39. RISIKO (BAHAYA) USAHA DAN RISIKO TIDAK DIASURANSIKAN

Kegiatan operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak terlepas dari risiko keadaan bahaya dan risiko bawaan dari pengeboran dan produksi serta transportasi minyak dan gas bumi, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, perbedaan tekanan yang tidak normal, ledakan gas, *cratering*, pipa retak yang tumpahannya dapat menyebabkan hilangnya hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim kecelakaan karyawan dan kerusakan lainnya terhadap properti Perusahaan dan Anak Perusahaan. Sebagai tambahan, operasi tertentu dari Perusahaan dan Anak Perusahaan yang berada di daerah yang mengalami gangguan cuaca tropis, beberapa diantaranya dapat menyebabkan kerusakan yang cukup parah atas fasilitas dan kemungkinan mengganggu produksi. Untuk menghindari bahaya operasi tersebut, Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengasuransikan atas sebagian, namun tidak seluruhnya, terhadap potensi kerugian. Pertanggungjawaban Perusahaan dan Anak Perusahaan atas kegiatan eksplorasi dan produksi termasuk, namun tidak terbatas pada kerugian sumur, ledakan gas dan biaya pengendalian pencemaran tertentu, kerusakan fisik aktiva tertentu, kewajiban pemberi kerja, kewajiban umum secara komprehensif, kendaraan dan kompensasi karyawan.

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengasuransikan peralatan pengeboran, perlengkapan dan mesin sebesar nilai penggantian serta mengasuransikan pertanggungjawaban terhadap pihak ketiga dan kompensasi karyawan. Namun demikian, Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak mengasuransikan aktiva tersebut terhadap gangguan bisnis atau kehilangan pendapatan karena kerusakan atau kehilangan peralatan pengeboran, kecuali peralatan pengeboran lepas pantai diasuransikan sebagai syarat untuk pendanaannya untuk kepentingan kreditur.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

The flow of muds has affected the surrounding areas, including a number of villages, business and roadways. Lapindo Brantas with the Local Government Authorities are also implementing programs to mitigate effects of the flow on the local community and the environment.

Currently, the Government of Indonesia has formed an investigation team, which includes BPMIGAS, Ministry of Environmental and Local Government to investigate the incident.

- e. *From time to time, the Company and Subsidiaries may be a party to various legal proceedings. The Company and Subsidiaries are not currently a party to any material pending legal proceedings.*

39. OPERATING HAZARDS AND UNINSURED RISKS

The Company and Subsidiaries' operations are subject to hazards and risks inherent in drilling for and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipeline ruptures and spills, and of which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, persons injury claims and other damage to properties of the Company and Subsidiaries. Additionally, certain of the Company and Subsidiaries oil and natural gas operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production. As protection against operating hazards, the Company and Subsidiaries maintain insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Company and Subsidiaries' insurance coverage for their oil and gas exploration and production activities include, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage to certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, automobile and worker's compensation insurance.

The Company and Subsidiaries maintain coverage for their drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insure these against third party liability and workers' compensation claims. They do not, however, insure these assets against business interruption or loss of revenues following damage to or loss of a drilling rig, except in respect of an offshore rig where it is a term of the refinancing for such rig that such coverage be in place for the benefit of the lender.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN

Berdasarkan Kontrak Bagi Hasil yang Diperbaharui dan Diperpanjang yang ditandatangani oleh Exspan Aircenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc., dan PT Medco E&P Tarakan dengan BP Migas, kerjasama operasi dari badan usaha tersebut disyaratkan untuk menyisihkan biaya meninggalkan seluruh sumur eksplorasi dan restorasi daerah pengeborannya, bersama dengan seluruh taksiran dana yang diperlukan untuk mendanai peninggalan yang dilakukan dan program restorasi area yang dibentuk sehubungan dengan rencana pengembangan untuk suatu penemuan komersial yang disetujui. Biaya-biaya yang dikeluarkan dalam meninggalkan sumur eksplorasi dan restorasi area pengeboran harus dibebankan sebagai biaya operasi dari kerjasama operasi sesuai dengan PSC, yang dihitung berdasarkan seluruh taksiran biaya peninggalan dan restorasi area untuk setiap penemuan yang dibagi dengan jumlah taksiran umur ekonomis dari setiap penemuan. Taksiran tersebut harus direview setiap tahun dan disesuaikan setiap tahun bila diperlukan.

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Perusahaan

Pada tanggal 1 Oktober 2006, Perusahaan melalui Medco International Petroleum Ltd., anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, dan mitra kerjanya, JHL Petroleum Ltd., telah menerima *Petroleum Agreement* dan *Participation Deed* yang telah ditandatangani dengan Kerajaan Kamboja, diwakili oleh Cambodia National Petroleum Authority, tertanggal 4 September 2006, untuk mengeksplorasi Blok E, Lepas Pantai Kamboja.

b. Anak Perusahaan

Apexindo

- (i) Pada tanggal 9 Oktober 2006, Apexindo, melalui Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No.Kep-355/PJ.42/2006, telah memperoleh izin untuk menyelenggarakan pembukuan dalam Bahasa Inggris dan mata uang Dollar Amerika Serikat, mulai tahun buku 2007.

40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

Under the Renewal and Extension Production Sharing Contracts signed by Expan Aircenda Inc. and Expan Airlimau Inc. and PT Medco E&P Tarakan with BP Migas, the joint ventures of these entities are required to provide for abandonment of all exploration wells and the restoration of their drill sites, together with all estimates of monies required for the funding of any abandonment and site restoration program established in conjunction with an approved plan of development for a commercial discovery. Expenditures incurred in the abandonment of exploratory wells and the restoration of their drill sites shall be charged as operating costs of the joint ventures in accordance with the PSC, calculated based on the total estimated cost of abandonment and site restoration for each discovery divided by the total estimated number economic years of each discovery. The estimate shall be reviewed on an annual basis and shall be adjusted each year as required.

41. SUBSEQUENT EVENTS

a. Company

On October 1, 2006, the Company through Medco International Petroleum Ltd., a wholly owned subsidiary, and its partner, JHL Petroleum Ltd., have received the Petroleum Agreement and Participation Deed which were signed with the Kingdom of Cambodia, represented by Cambodian National Petroleum Authority in September 4, 2006 for the exploration of Block E, Offshore Cambodia.

b. Subsidiaries

Apexindo

- (i) *On October 9, 2006, Apexindo has received an approval to maintain its reporting in United States Dollar Currency and in English Language, starting from commercial year 2007 onward.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2005**

PSAK No. 24 (Revisi 2004)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2r, efektif tanggal 1 Januari 2005, Perusahaan menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja". Sebagai akibatnya, laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2005 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retroaktif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

PSAK No. 38 (Revisi 2004)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2y, efektif tanggal 1 Januari 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan PSAK No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali". Sebagai akibatnya, laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2005 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retroaktif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

Pada saat yang sama, akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2005 telah direklasifikasi agar sesuai dengan perjanjian akun-akun pada laporan keuangan tahun 2006.

Ikhtisar dari dampak retroaktif dari perubahan prinsip-prinsip akuntansi (PSAK No. 24 (Revisi 2004) dan PSAK No. 38 (Revisi 2004)) atas laporan keuangan konsolidasi pada tanggal 30 September 2005 dan periode yang berakhir pada tanggal tersebut dan dampak reklasifikasi adalah sebagai berikut:

	Dilaporkan Dahulu/ As previously Reported	Disajikan Kembali/ As Restated	
Aktiva lancar			Current assets
Rekening yang dibatasi penggunaannya	1,477,519	3,099,209	Restricted cash in banks
Aktiva tidak lancar			Non-current assets
Rekening yang dibatasi penggunaannya	22,554,909	21,039,219	Restricted cash in banks
Investasi saham	21,279,162	7,019,162	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	-	14,260,000	Investments in projects
Kewajiban lancar			Current Liabilities
Hutang lain-lain	29,577,767	15,494,312	Other payables
Biaya yang masih harus dibayar	32,644,612	42,046,615	Accrued Expense
Jumlah kewajiban lancar	175,024,311	166,295,898	Total current liabilities
Kewajiban tidak lancar			Non-Current Liabilities
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	101,737,311	102,615,513	Deferred tax liabilities – net
Kewajiban manfaat karyawan	4,986,893	3,830,569	Employee benefits Obligation
Kewajiban swap	41,136,840	49,949,759	Swap liabilities
Hutang lain-lain	-	4,570,479	Other Payable
Hak minoritas atas aktiva bersih anak Perusahaan	77,843,132	73,880,063	Minority Interest in net assets of subsidiaries
Saham Treasuri	(3,099,169)	(3,147,999)	Treasury Stock
Tambahan modal disetor	122,307,005	123,187,436	Additional paid in capital
Dampak perubahan transaksi ekuitas Anak perusahaan/perusahaan asosiasi	21,499,704	27,836,821	Effect of changes in the equity transaction of subsidiaries/associated companies
Saldo laba			Retained Earnings
Tidak ditentukan penggunaannya	281,721,101	270,091,628	Unappropriated

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir
30 September 2006 dan 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
For The Nine Months Period Ended
September 30, 2006 and 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise
stated)**

**42. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2005
(lanjutan)**

Biaya Operasi Pengeboran	45,928,389
Laba Kotor	248,372,662
Beban usaha	56,388,801
Rugi selisih kurs bersih	(22,488,826)
Keuntungan (kerugian) atas transaksi swap	-
Pajak tangguhan	(1,869,283)

**42. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2005 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENT (continued)**

49,906,127	Drilling Operations Costs
247,394,924	Gross profit
56,714,714	Operating expenses
8,442,692	Loss on foreign xchange-net
(51,842,789)	Gain (loss) from swap transaction
4,775,278	Deffered Tax

43. KONDISI EKONOMI

Kegiatan usaha Perusahaan dan Anak Perusahaan mungkin akan terpengaruh oleh kondisi ekonomi di masa yang akan datang di Indonesia yang menyebabkan ketidakstabilan nilai tukar dan dampak negatif dari pertumbuhan ekonomi. Perbaikan ekonomi dan pemulihan yang stabil tergantung dari beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter, tindakan yang diambil oleh Pemerintah dan pihak lainnya, suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

43. ECONOMIC CONDITION

The operations of the Company and Subsidiaries may be affected by future economic conditions in Indonesia that may contribute to volatility in currency values and negatively impact economic growth. Economic improvements and sustained recovery are dependent upon several factors such as fiscal and monetary actions being undertaken by the Government and others, actions that are beyond the control of the Company and Subsidiaries.

**44. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 31 Oktober 2006.

**44. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that were completed on October 31, 2006.

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimasukkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Anak Perusahaan. Anak Perusahaan menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan yang ditaksir oleh tenaga ahli Anak Perusahaan. Taksiran cadangan minyak dan gas bumi Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi (kecuali lapangan gas Senoro Toili) tahun 2005 pada tabel dibawah disertifikasi oleh Gaffney, Cline & Associate (GCA), konsultan perminyakan independen. Dalam penyajian laporannya, GCA menggunakan prinsip teknik perminyakan yang berlaku umum dan definisi yang berlaku atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan *proved* yang disusun oleh *United States Securities and Exchange Commission* dan untuk kategori dan sub-klasifikasi cadangan *probable* disusun oleh *Society of Petroleum Engineers*.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi di Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ <i>Crude oil</i>	Gas	
	Dalam ribu barrel/ <i>In thousands of barrels</i>	Dalam juta kaki kubik/ <i>In millions of cubic feet</i>	
<u><i>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</i></u>			<u><i>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</i></u>
Saldo 1 Januari 2005	154,385	502,248	<i>Balance as of January 1, 2005</i>
Revisi atas taksiran sebelumnya	(4,926)	(26,247)	<i>Revision to previous estimates</i>
Perolehan hak kepemilikan blok	5,351	-	<i>Acquisition of working interest</i>
Produksi tahun 2005	(17,624)	(45,153)	<i>Production in 2005</i>
Saldo 31 Desember 2005	137,186	430,848	<i>Balance as of December 31, 2005</i>
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(14,630)	(33,373)	<i>Production during nine months in 2006</i>
Saldo 30 September 2006	122,556	397,475	<i>Balance as of September 30, 2006</i>

RESERVE ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of Subsidiaries' reserves. The Subsidiaries emphasize that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Company and Subsidiaries.

The following information on Subsidiaries' reserve quantities are estimated by the Subsidiaries' engineers. The estimated oil and gas reserves in 2005 in the table below in respect of Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi (except Senoro Toili gas field) are certified by Gaffney, Cline & Associates (GCA), and independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to proved reserve categories and subclassification promulgated by the United States Securities and Exchange Commission and by the Society of Petroleum Engineers for probable reserve Category and subclassifications.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geologic and engineering data.

Estimated oil and gas reserves in Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are as follows:

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2005	85,050	220,526	Balance as of January 1, 2005
Revisi atas taksiran sebelumnya	32,018	65,572	Revision to previous estimates
Perolehan hak kepemilikan blok	4,830	-	Aquisition of working interest
Produksi tahun 2005	(17,624)	(45,153)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	104,274	240,945	Balance as of December 31, 2005
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(14,630)	(33,373)	Production during nine months in 2006
Saldo 30 September 2006	89,644	207,572	Balance as of September 30, 2006

Estimasi cadangan minyak di wilayah kerja Tuban, Senoro Toili (lapangan gas) dan Brantas adalah sebagai berikut:

Estimated oil reserves in Tuban, Senoro Toili (gas field) and Brantas are as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2005	38,968	1,513,794	Balance as of January 1, 2005
Penambahan tahun 2005	68	-	Addition in 2005
Produksi tahun 2005	(570)	(5,993)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	38,466	1,507,801	Balance as of December 31, 2005
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(413)	(3,738)	Production during nine months in 2006
Saldo 30 September 2006	38,053	1,504,063	Balance as of September 30, 2006

Cadangan Proved Developed dan Undeveloped

Proved Developed and Undeveloped Reserve

Saldo 1 Januari 2005	8,885	21,835	Balance as of January 1, 2005
Penambahan tahun 2005	68	-	Addition in 2005
Produksi tahun 2005	(570)	(5,993)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	8,383	15,842	Balance as of December 31, 2005
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(413)	(3,738)	Production during three months in 2006
Saldo 30 September 2006	7,970	12,104	Balance as of September 30, 2006

Saldo cadangan terbukti kotor pada tanggal 30 September 2006 di blok Tuban, Senoro Toili (lapangan gas) dan Brantas pada tanggal 30 September 2005 diestimasi oleh Anak perusahaan.

The gross proved reserves as of September 30, 2005 for the Tuban, Senoro Toili (gas field) and Brantas block as of September 30, 2005 were estimated by the Subsidiaries.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 INFORMASI TAMBAHAN
 30 September 2006 DAN 2005
 (TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 SUPPLEMENTARY INFORMATION
 September 30, 2006 AND 2005
 (UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

Estimasi cadangan minyak dan gas bumi di wilayah kerja Novus di Amerika Serikat, Australia, Timur Tengah dan Indonesia adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>		
Saldo 1 Januari 2005 <i>Balance as of January 1, 2005</i>	6,573	143,611
Revisi atas taksiran sebelumnya	650	(28,710)
Pengalihan dan Penjualan hak kepemilikan blok	(525)	(7,526)
Produksi tahun 2005	(523)	(6,780)
Saldo 31 Desember 2005	6,175	100,595
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(489)	(5,287)
Saldo 30 September 2006	5,685	96,309

RESERVE ESTIMATION (continued)

Estimated Novus oil and gas reserves in the United States of America, Australia, Middle East and Indonesia are as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2005 <i>Balance as of January 1, 2005</i>	3,443	112,269	<i>Balance as of January 1, 2005</i>
Penjualan hak kepemilikan blok	650	(28,710)	<i>Sale of working interests</i>
Pengalihan dan penjualan hak kepemilikan blok	(360)	(5,950)	<i>Transfer and sale of working interest</i>
Produksi tahun 2005	(523)	(6,780)	<i>Production in 2005</i>
Saldo 31 Desember 2005	3,210	70,829	<i>Balance as of December 31, 2005</i>
Produksi selama sembilan bulan di tahun 2006	(489)	(5,287)	<i>Production during nine months in 2006</i>
Saldo 30 September 2006	2,721	65,543	<i>Balance as of September 30, 2006</i>

Cadangan terbukti kotor diatas untuk wilayah kerja Novus diestimasi oleh Anak perusahaan.

The above gross proved reserves for Novus were estimated by the Subsidiaries.

Saldo cadangan *Proved Developed, Undeveloped dan Probable* dan *Proved Developed dan Undeveloped* di Blok Langsa (Sumatra) pada tanggal 30 September 2006 sebesar masing-masing 1.778 ribu barrel dan 1.083 ribu barrel.

The Gross Proved Developed, Undeveloped and Probable reserves and for proved developed and undeveloped reserves of crude oil in Langsa Block (Sumatra) as of September 30, 2006 amounted to 1,778 thousands of barrels and 1,083 thousand of barrels, respectively.
