

**Laporan Keuangan Konsolidasi
Periode Enam Bulan Yang Berakhir
30 Juni 2005 dan 2004**

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

***Consolidated Financial Statements
Six Months Period Ended
June 30, 2005 and 2004***

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



MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG
BERAKHIR
30 JUNI 2005 DAN 2004
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED
30th JUNI 2005 AND 2004
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

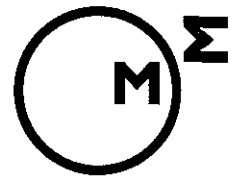
We the undersigned,

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

Menyatakan bahwa :

hereby confirm :

- | | |
|--|--|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir 30 Juni 2005 dan 2004 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries for the Six Months Period Ended 30th June 2005 and 2004 ("The Consolidated Financial Statements For The Six Months Period Of The Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Kami telah menyusun dan menyajikan Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang Berlaku Umum di Indonesia; | 2. <i>We have prepared The Consolidated Financial Statements For The Six Months Period Of The Company and Subsidiaries in accordance with the Indonesian Generally Accepted Accounting Principles;</i> |
| 3. a. Kami telah memuat semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan secara lengkap dan benar. | 3. a. <i>We have fully and accurately disclosed all the information stated in The Consolidated Financial Statements For The Six Months Period Of The Company and Subsidiaries;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>There is no material information or fact that has been omitted or eliminated in The Consolidated Financial Statements For The Six Months Period Of The Company and Subsidiaries;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam perusahaan. | 4. <i>We are responsibility towards the internal control system of the Company.</i> |

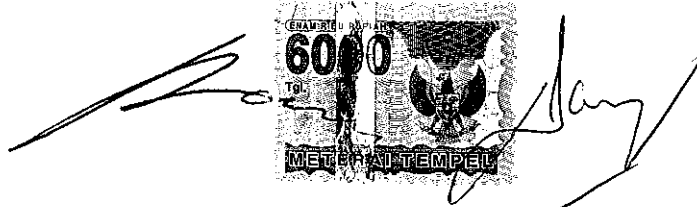


MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 29 Juli 2005
PT Medco Energi Internasional Tbk



Nama/Name : Hilmi Panigoro
Jabatan/Title : Direktur Utama / CEO

Nama/Name : Darmoyo Doyoatmojo
Jabatan/Title : Direktur Keuangan / CFO

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2005 DAN 2004**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
SIX MONTHS PERIOD ENDED
JUNE 30, 2005 AND 2004**

Daftar Isi/ Table of Contents

	<u>Halaman/ Page</u>	
Neraca Konsolidasi	1	<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 - 132	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (TIDAK DIAUDIT)
30 JUNI 2005 DAN 2004
(Disajikan dalam Dollar Amerika Serikat,
Kecuali dinyatakan lain)**

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (UNAUDITED)
JUNE 30, 2005 AND 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2005	2004	
AKTIVA				ASSETS
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	1b,2f,3	162,296,060	89,587,002	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	1b,2e,2g,4	60,553,073	16,596,408	Short-term investments
Piutang usaha setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$2.860.607 pada tahun 2005 dan sebesar AS\$2.009.950 pada tahun 2004	2i,5,9,20	94,210,026	83,902,147	Trade accounts receivable from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$2,860,607 in 2005 and US\$2,009,950 in 2004
Piutang lain-lain - pihak ketiga - bersih setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$133.565 pada tahun 2005	2i,6,17,37	31,103,240	29,709,923	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$133,565 in 2005
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$728.480 pada tahun 2005 dan AS\$1.743.840 pada tahun 2004	1b,2j,7	32,608,932	35,583,802	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$728,480 in 2005 and US\$1,743,840 in 2004
Pajak dibayar di muka	2s,8,30	20,907,354	21,832,627	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	2k	7,011,764	17,750,935	Prepaid expenses
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,9,19,20,41d	1,726,740	15,571,416	Restricted cash in banks
Aktiva lancar lain-lain	1b,2c,14,37b,41	139,463,425	-	Other current assets
Jumlah Aktiva Lancar		549,880,614	310,534,260	Total Current Assets
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga - bersih	2i,6,17,37	3,877,404	1,853,111	Other receivables - third parties -net
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,9,19,20,41d	19,392,296	23,633,153	Restricted cash in banks
Piutang pada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,2i,10,34	9,397,846	1,383,482	Accounts receivable from related parties
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2t,30	32,319,156	34,067,898	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2g,2p,2y,11,37	20,337,054	29,503,938	Investments in shares of stock
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$217.236.509 pada tahun 2005 dan AS\$185.713.158 pada tahun 2004	1b,2c,2l,2v, 2y,12,20,21	268,505,318	269,777,336	Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$217,236,509 in 2005 and US\$185,713,158 in 2004
Aset minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$397.842.896 pada tahun 2005 dan sebesar AS\$229.556.658 pada tahun 2004	1b,2c,2m,2y,13	467,420,240	329,879,064	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation and amortization of US\$397,842,896 in 2005 and US\$229,556,658 in 2004
Aktiva swap	2u,19	2,291,126	-	Swap assets
Aktiva lain-lain - bersih	1b,2c,2k,2h,14	28,752,732	6,753,512	Other assets - net
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		852,293,172	696,851,494	Total Non-current Assets
JUMLAH AKTIVA		1,402,173,786	1,007,385,754	TOTAL ASSETS

	Catatan/ Notes	2005	2004	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN LANCAR				CURRENT LIABILITIES
Hutang usaha				Trade payables
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15	735,706	943,648	Related party
Pihak ketiga	15	31,363,120	39,271,205	Third parties
Hutang lain-lain	16	29,641,506	14,340,124	Other payables
Hutang pajak	2t,17,18	23,979,937	26,460,073	Taxes payable
Biaya yang masih harus dibayar	17,18,40	49,975,950	12,306,585	Accrued expenses
Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	20	12,789,620	27,517,799	Current maturities of long-term bank loans
Pendapatan yang ditangguhkan		1,260,668	-	Deferred income
Kewajiban swap	2u,19,21	10,406,534	-	Swap liabilities
Jumlah Kewajiban Lancar		160,153,041	120,839,434	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN TIDAK LANCAR				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2t,30	104,158,652	77,148,298	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban manfaat karyawan	2s,33	4,947,534	4,658,906	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,2u,20,41	84,595,075	45,408,664	Bank loans
Hutang pajak	2t,17	-	1,699,650	Taxes payable
Kewajiban jangka panjang lainnya	1b,2o,2u,9,19,21			Other long-term obligations
Wesel bayar		275,275,013	270,652,233	Notes payable
Obligasi rupiah		215,178,457	-	Rupiah bonds
Kewajiban swap	2u,19,21	3,801,647	1,183,197	Swap liabilities
Hutang lain-lain		34,262	-	Other payables
Jumlah Kewajiban Tidak Lancar		687,990,640	400,750,948	Total Non-current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c,22	1,734,998	2,059,316	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b,23	36,940,702	32,105,755	MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES
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 ditempatkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	24,41	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham	2q,24,41	(3,099,169)	(3,190,236)	Treasury stock - 223,597,000 shares
Tambahan modal disetor	25	122,307,005	122,055,889	Additional paid - in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/perusahaan asosiasi	2g, 26	27,836,821	27,836,821	Effects of changes in the equity transactions of subsidiaries/associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(468,225)	9,949	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		261,031,702	197,171,607	Unappropriated
Jumlah Ekuitas - Bersih		515,354,405	451,630,301	Total Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,402,173,786	1,007,385,754	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (TIDAK DIAUDIT)
 UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
 30 JUNI 2005 DAN 2004
 (Disajikan dalam Dollar Amerika Serikat,
 Kecuali dinyatakan lain)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME (UNAUDITED)
 FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
 JUNE 30, 2005 AND 2004
 (Expressed in United States Dollars,
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2005	2004	
Penjualan dan Pendapatan Operasi Lainnya	1b,2r 2w,27			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas - bersih		198,968,670	153,893,479	Net oil and gas sales
Jasa pengeboran dan jasa terkait		43,048,789	47,912,997	Drilling operations and related services
Penjualan metanol - bersih		26,846,196	25,283,900	Net methanol sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		14,911,416	140,038	Share of profits of joint ventures
Penjualan tenaga listrik		4,421,606	-	Electric power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya		6,221,901	1,762,003	Revenues from other contracts
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		294,418,578	228,992,417	Total Sales and Other Operating Revenues
Depresiasi dan Amortisasi	2r,2s,28	42,864,977	31,956,262	Depreciation and Amortization
Biaya Produksi dan Lifting	2r,2s,28	34,615,703	29,195,138	Production and Lifting Costs
Biaya Operasi Pengeboran	2r,2s,28	29,476,359	33,681,111	Drilling Operations Costs
Beban Pokok Penjualan Methanol	2r,2s,28	19,445,991	19,882,188	Cost of Methanol Sales
Beban Eksplorasi	2r,2s,28	8,372,384	14,499,656	Exploration Expenses
Beban Penjualan Tenaga Listrik		371,974	-	Cost of Power Sales
Laba Kotor		159,271,190	99,778,062	Gross Profit
Beban Usaha	2r,2s,12,29			Operating Expenses
Umum dan administrasi		28,319,151	26,908,789	General and administrative
Penjualan		6,198,406	5,664,605	Selling
Jumlah Beban Usaha		34,517,557	32,573,394	Total Operating Expenses
Laba Usaha		124,753,633	67,204,668	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain				Other Income (Charges)
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	114,934	415,103	Gain on sale of marketable securities - net
Rugi selisih kurs - bersih	2d	(8,607,192)	(4,772,744)	Loss on foreign exchange - net
Beban bunga - bersih	2u,19	(19,550,062)	(8,112,469)	Interest expense - net
Beban pendanaan - bersih	2x,20	(1,155,241)	(2,043,682)	Financing charges - net
Bagian laba (rugi) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	6,185,575	(26,607)	Equity in net income (loss) of associated entities - net
Lain-lain - bersih		(4,134,937)	932,301	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih		(27,146,923)	(13,608,098)	Other Charges - Net
Laba Sebelum Beban Pajak		97,606,710	53,596,570	Income Before Tax Expense
Manfaat (Beban) Pajak	2t,30			Tax Benefit (Expense)
Pajak kini		(46,640,108)	(31,284,244)	Current tax
Pajak tangguhan		(2,666,666)	5,277,866	Deferred tax
Beban Pajak - Bersih		(49,306,774)	(26,006,378)	Tax Expense - Net
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi		48,299,936	27,590,192	Income Before Minority Interest in Net Earnings Of Consolidated Subsidiaries
Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	2b,23	(550,501)	(967,746)	Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
LABA BERSIH		47,749,435	26,622,446	NET INCOME
LABA PER SAHAM DASAR	2aa,31	0.0154	0.0086	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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambah Modal Disetor/ Additional Paid-In Capital	Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan Asosiasi/ Effects of Changes in the Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	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	
						Ditetapkan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditetapkan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 31 Desember 2003	97,964,228	122,055,889	27,836,821	-	99,597	6,492,210	190,426,629	444,875,374	Balance, December 31, 2003
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan Anak Perusahaan	2d	-	-	9,949	-	-	-	9,949	Translation adjustments of subsidiaries financial statements
Dividen Tunai	-	-	-	-	-	-	(19,877,468)	(19,877,468)	Cash Dividend
Laba bersih	-	-	-	-	-	-	26,622,446	26,622,446	Net income
Saldo 30 Juni 2004	97,964,228	122,055,889	27,836,821	9,949	99,597	6,492,210	197,171,607	451,630,301	Balance, June 30, 2004
Saldo 31 Desember 2004	97,964,228	122,055,889	27,836,821	(740,901)	99,597	6,492,210	245,093,629	498,801,473	Balance, December 31, 2004
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan Anak Perusahaan	2d	-	-	272,676	-	-	-	272,676	Translation adjustments of subsidiaries financial statements
Penjualan saham treasuri	91,067	251,116	-	-	-	-	831,610	1,173,793	Sale of treasury stock
Dividen Tunai	-	-	-	-	-	-	(32,642,972)	(32,642,972)	Cash Dividend
Laba bersih	-	-	-	-	-	-	47,749,435	47,749,435	Net income
Saldo 30 Juni 2005	98,055,295	122,307,005	27,836,821	(468,225)	99,597	6,492,210	261,031,702	515,354,405	Balance, June 30, 2005

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (TIDAK DIAUDIT)
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
30 JUNI 2005 DAN 2004
(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 SIX-MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2005 AND 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	289,107,119	226,398,941	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	<u>(176,152,581)</u>	<u>(160,468,484)</u>	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi	112,954,538	65,930,457	Cash generated from operations
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(23,573,500)	(13,467,295)	Interest and financial charges paid
Pembayaran pajak penghasilan	<u>(44,405,141)</u>	<u>(35,236,436)</u>	Income tax paid
Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi	<u>44,975,897</u>	<u>17,226,726</u>	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pencairan (penempatan) investasi sementara	(30,140,500)	35,236,436	Proceeds of (placements in) temporary investments
Penerimaan bunga	1,193,998	2,212,671	Interest received
Perolehan aktiva tetap	(9,457,650)	(24,668,374)	Acquisitions of property and equipment
Akuisisi anak perusahaan baru	-	(27,781,188)	Acquisitions of new subsidiary
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	(24,527,682)	(47,265,976)	Additions to oil and gas properties
Penurunan (penambahan) aktiva lain-lain	(22,890,220)	(1,287,506)	Deduction (additions) to other assets
Penempatan uang muka investasi saham	(14,260,000)	-	Placement of investment in shares
Penerimaan dari piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa	705,515	(495,314)	Proceeds of accounts receivable from related parties
Penempatan rekening yang dibatasi penggunaannya	18,918,231	1,254,220	Placement of restricted cash in banks
Hasil pelepasan anak perusahaan	86,203,720	-	Proceeds from sale of investment in subsidiaries
Hasil pelepasan aktiva tetap	<u>-</u>	<u>785,650</u>	Proceeds from sale of property and equipment
Kas Bersih Yang Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Investasi	<u>5,745,412</u>	<u>(62,009,381)</u>	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan (pembayaran) hutang bank dan hutang lain-lain	(182,117,178)	(2,318,968)	Proceeds (payments) of bank and other loans
Penerimaan wesel bayar jangka panjang	77,216,102	16,161,823	Proceeds of long-term notes payable
Penjualan kembali saham treasury	1,173,793	-	Proceeds from sale of treasury stock
Pembayaran dividen	<u>-</u>	<u>(19,877,468)</u>	Payments of cash dividend
Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Pendanaan	<u>(103,727,283)</u>	<u>(6,034,613)</u>	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(53,005,974)	(44,782,655)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE	<u>215,302,034</u>	<u>134,369,657</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE	<u><u>162,296,060</u></u>	<u><u>89,587,002</u></u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

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

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

Sesuai dengan pasal 2 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup aktivitasnya terdiri dari, antara lain, eksplorasi untuk dan produksi minyak dan gas bumi, produksi metanol dan aktivitas energi lainnya, termasuk usaha pengeboran di 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 2.294 orang dan 2.225 orang masing-masing untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005 dan 2004.

1. GENERAL

a. General Information

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

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

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

In accordance with Article 2 of the Company's articles of association, the scope of its activities comprises of 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 2,294 and 2,225 employees for the six months period ended June 30, 2005 and 2004, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Susunan dewan komisaris dan direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	June 30, 2005
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Ir. John Sadrak Karamoy
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	: Gustiaman Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ <i>Directors</i>	: Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MSc, MBA : Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng

Pada tanggal 20 Oktober 2004, Bapak Sugiharto SE, MBA, salah satu direktur Perusahaan, telah diangkat menjadi Menteri Negara Urusan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Pemegang saham Perusahaan mengangkat Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MBA, Msc melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang dilakukan pada tanggal 10 Maret 2005.

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

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

Pada tanggal 10 Maret 2005, pemegang saham Perusahaan, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, menyetujui pengunduran diri Bapak Maroot Mrigadat, Suwit Pitrchat dan Andrew Purcell sebagai komisaris dan pengunduran diri Bapak Yongyos Krongphanich sebagai direktur terhitung sejak tanggal 28 Februari 2005.

1. GENERAL (continued)

a. General Information (continued)

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

	June 30, 2004
	Ir. John Sadrak Karamoy
	Gustiaman Deru Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dwi Arifin Suwit Pitrchat Maroot Mrigadat Andrew Purcell
	Ir. Hilmi Panigoro, MSc
	Sugiharto, SE, MBA Peerachat Pinprayong Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng

On October 20, 2004, Mr. Sugiharto SE, MBA, one of the Company's directors, was appointed as Minister of State Owned Enterprises of the Republic of Indonesia. The Company's stockholders have appointed Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MBA, Msc as his replacement through the Extraordinary Stockholders' Meeting held on March 10, 2005.

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

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

On March 10, 2005, the Company's stockholders, in their Extraordinary Stockholders' Meeting, approved the resignation of Mr. Maroot Mrigadat, Suwit Pitrchat and Andrew Purcell as the Company's commissioners and the resignation of Mr. Yongyos Krongphanich as the Company's directors, effectively since February 28, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan

Gaji dan tunjangan lainnya kepada dewan komisaris dan direksi masing-masing sejumlah AS\$3.781.181 dan AS\$3.693.312 untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004.

Pada tanggal 30 Juni 2005, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries

Salaries and other fringe benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$3,781,181 and US\$3,693,312 for the six months period ended June 30, 2005 and 2004, respectively.

As of June 30, 2005, the Company has an ownership interest of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
1. <u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</u> <i>Exploration for and production of oil and gas</i>				
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	21,398,230
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	72,890,872
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2013. <i>PSC with BP Migas until 2013.</i>	100.00% (99,95% - Company; 0,05% - MEPK)	3 November/ November 3, 1995	175,127,026
Exspan Aircenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. <i>PSC with BP Migas until 2023.</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	200,911,295
Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. <i>PSC with BP Migas until 2023.</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	200,911,295
PT Exspan Pasemah Indonesia	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	95.00%	-	-
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EETI) Mauritius	Belum beroperasi secara Komersial <i>Has not started commercial operations</i>	100.00%	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i>	Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas		Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2023. Perusahaan mengusulkan pelepasan kontrak tersebut dan disetujui oleh BP Migas melalui suratnya No. 421/BP00000/2003-SI. <i>PSC with BP Migas until 2023. The Company has proposed the relinquishment of the PSC and BP Migas has approved through its letter no. 421/BP00000/2003-SI.</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	-
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA		Perusahaan melakukan pelepasan kontrak tersebut berdasarkan persetujuan BP Migas melalui suratnya No. EXP-331/01 tanggal 26 Februari 2003. <i>The Company has already relinquished the PSC with BP Migas as approved by BP Migas letter No. EXP-331/01 dated February 26, 2003</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	-
Ensearch Far East Limited Cayman Island		Hak kepemilikan partisipasi dalam Kontrak Bagi Hasil - Badan Operasi Bersama (JOB) Tuban dengan PERTAMINA (hingga tahun 2018), telah dialihkan ke PT Medco E&P Tuban pada tahun 2003. <i>Participating interest in Tuban PSC - Joint Operating Body (JOB) with PERTAMINA (until 2018) has been transferred to PT Medco E&P Tuban in 2003.</i>	100.00%	29 Februari/ February 29, 1988	5,674,666
Exspan Cumi-Cumi (L), Inc. Malaysia		Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2021. Perusahaan melakukan pelepasan kontrak tersebut berdasarkan persetujuan BP Migas melalui suratnya No. 445/BP00000/2002-SI tanggal 20 Agustus 2002. <i>PSC with BP Migas until 2021. The Company has already relinquished the PSC based on BP Migas approval letter No. 445/BP00000/2002-SI dated August 20, 2002.</i>	100.00% melalui/ through MEPK	Dalam proses penutupan <i>In liquidation process</i>	64,422

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
Senoro Toili (Ind) Ltd., Bahamas	Hak kepemilikan partisipasi dalam Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA sudah ditransfer ke PT Medco E&P Tomori Sulawesi pada tanggal 9 Oktober 2000. <i>Participating interest in PSC - JOB with PERTAMINA has been transferred to PT Medco E&P Tomori Sulawesi on October 9, 2000.</i>	100.00%	Tidak beroperasi mulai Oktober 2000. <i>Closed operations starting October 2000.</i>	2
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027. <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027</i>	100.00% (95% - Company; 5% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	35,553,720
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>	9,157,621
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>	24,125,344
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Kontrak Bagi Hasil dengan Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) yang sudah dilepas berdasarkan persetujuan MOGE melalui suratnya No. MD-3/23 (2338) 2002 tanggal 25 Oktober 2002. <i>PSC with Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE), has been already relinquished based on MOGE's approval letter No. MD-3/23 (2338) 2002 dated October 25, 2002.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-
EEX Asahan Limited Cayman Island	Kontrak Bagi Hasil - JOB Asahan dengan PERTAMINA hingga tahun 2026 telah dialihkan ke PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004. <i>PSC - JOB Asahan with PERTAMINA until 2026 was transferred to PT Medco E&P Asahan on November 4, 2004.</i>	100.00% melalui/through Medco International Venture Ltd.	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	-

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
Medco Lematang Limited Malaysia	Kontrak Bagi Hasil Lematang dengan BP Migas (hingga tahun 2007) telah dialihkan ke PT Medco E&P Lematang pada tahun 2003. <i>PSC Lematang with BP Migas (until 2007) was transferred to PT Medco E&P Lematang in 2003.</i>	100.00% melalui/ <i>through Medco International Venture Ltd.</i>	1 Oktober/ <i>October 1, 2002</i>	-
PT Petroner Bengara Energi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029. <i>PSC Bengara with BP Migas until 2029.</i>	95.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	1,021,511
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% - MEPI)	2003	32,469,617
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>	1,647,317
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Rombebai dengan BP Migas (hingga tahun 2028) telah dialihkan kepada Ramu Rombebai LLC. <i>PSC Rombebai with BP Migas (until 2028) was transferred to Ramu Rombebai LLC.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	202,556
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% melalui/ <i>through EEP</i>	-	1
PT Medco E&P Brantas	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	-	26,372
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>	58,043,973

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Kontrak bagi hasil Merangin dengan BP Migas sampai dengan 2033. <i>Merangin PSC with BP Migas until 2033.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	2,365,318
PT Medco E&P Sampang Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Sampang PSC melalui Sole Risk Agreement. <i>Participating interest with Santos Sampang Pty. Ltd., to operate Jeruk well in Sampang PSC under Sole Risk Agreement.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	105,580
PT Medco E&P Kakap Indonesia	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	-	105,486
PT Medco E&P Asahan Indonesia	Belum beroperasi secara komersial. <i>Has not started commercial operations.</i>	99.99%	-	26,372
PT Medco E&P Rimau Indonesia	Untuk menerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Exspan Airsenda Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd. <i>Assignee of working interest of Exspan Airsenda Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99,99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	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)	-	1,581,915
Medco International (Sampang) Ltd., Mauritius	Untuk menjalankan kegiatan usaha sebagaimana ditentukan berdasarkan konstitusinya serta kegiatan usaha lain yang berkaitan dengan tujuan utama Perusahaan <i>To engage in business activities as stipulated in its constitution and carry out other business activities relating to the main objectives and purposes of the Company</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not started commercial operations</i>	-
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia	Induk Perusahaan dari Novus Petroleum Limited. <i>Holding Company of Novus Petroleum Limited.</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	382,764,703

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
2. <u>Jasa pengeboran dan jasa lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas/<i>Drilling and other support services for oil and gas activities</i></u>				
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa yang terkait bagi perusahaan yang bergerak di dalam industri minyak dan gas bumi. <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry.</i>	77.53%	1992	314,838,795
PT Antareja Jasatama Indonesia	Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa penunjang yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran (tidak beroperasi mulai bulan April 2004). <i>Clear fields for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004).</i>	77,20% melalui/ <i>through Apexindo</i>	18 Juni/ <i>June 18, 1999</i>	1,129,527
PT Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik. <i>Generation and distribution of electricity.</i>	100.00% (99% - MEPK, 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	33,598
PT Medco LPG Kaji Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan pendistribusian LPG. <i>Processing of natural gas and distribution of gas products (LPG).</i>	100.00% (99.99% - Company ; 0.01% - MEPI)	4 April/ <i>April 4, 2004</i>	21,822,255
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi migas. <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>	99.99%	1999	17,755,929
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi migas.	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	15,343

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
	<i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>			
PT Satria Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi migas.	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	15,343
	<i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>			
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi migas.	98.9901% melalui/ <i>through EPI</i>	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	15,343
	<i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>			
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi migas.	80.00% melalui/ <i>through EPI</i>	1 Maret/ <i>March 1, 2004</i>	1,838,184
	<i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production.</i>			
3. <u>Produksi gas metanol/ Methanol gas production</u>				
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi metanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017.	99.99%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	28,495,937
	<i>Production of methanol under the Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017.</i>			
4. <u>Pembangkit Listrik/Power Plant</u>				
PT Medco Power Sengkang Indonesia	Memiliki 5% saham di Pembangkit Listrik Sengkang. <i>Holds an investments 5% shares in Sengkang Power Plant.</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	85,182

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usahanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>
PT Medco Energi Menamas Indonesia	Induk perusahaan dari MEB. <i>Holding company of MEB.</i>
PT Medco Power Indonesia Indonesia	Berusaha dalam bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in power plant operations.</i>
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik dengan PLN Batam sampai dengan 2011. <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011.</i>
PT Medco Geothermal Indonesia Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik. <i>To engage in electrical power plant operations.</i>

5. Lain-lain/Others

Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang. <i>Raise funds through issuance debt securities.</i>
Medco International Venture Ltd., (MIV) Malaysia	Akuisisi kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi. <i>Acquire interests involving exploration and production of oil and natural gas.</i>
Apexindo Asia Pacific B.V (AAP) Belanda/ The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig Apexindo. <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig Apexindo. <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig.</i>

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2005/ <i>Total Assets as of June 30, 2005</i>
99.99%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	30,391,006
100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	108,841
53.99%	29 Oktober/ <i>October 29, 2004</i>	31,035,061
100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	86,078
100.00%	14 Oktober / <i>October 14, 1999</i>	73,336,599
100.00%	19 Maret / <i>March 19, 2002</i>	268,189,652
100.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	4,671,715
77.53% melalui/ through Apexindo	25 Februari/ <i>February 25, 2003</i>	395,353
77.53% melalui/ through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not started commercial operations</i>	16,540

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2005, perusahaan-perusahaan Novus (Novus) yang termasuk di dalam konsolidasi adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

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

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

As of June 30, 2005, the Novus companies (Novus) included in the consolidation are as follows:

<u>Anak Perusahaan/Subsidiary</u>	<u>Keterangan/ Description</u>	<u>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</u>	<u>Tempat pendirian/Place of Incorporation</u>	<u>Jumlah Aktiva pada tanggal 30 Juni 2005/ Total Assets as of June 30, 2005</u>
<u>Perusahaan Induk/ Parent Company</u>				
Novus Petroleum Limited (NPL)	Induk perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through MEAPL)	Australia	336,573,045

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

<u>Anak Perusahaan/Subsidiary</u>	<u>Keterangan/ Description</u>	<u>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</u>	<u>Tempat pendirian/Place of Incorporation</u>	<u>Jumlah Aktiva pada tanggal 30 Juni 2005/ Total Assets as of June 30, 2005</u>
<u>Badan Usaha yang Dikendalikan/ Controlled Entities</u>				
Novus Management Services Pty. Ltd.	Jasa management/ Management Services	100% (melalui/ through NPL)	Australia	13,294,206
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH)	Induk perusahaan/ Holding Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	166,928,585
Novus Finance Pty. Ltd. (NF)	Perusahaan keuangan/ Finance Company	100% (melalui/ through NPL)	Australia	17,952,319
<u>Badan Usaha yang Dikendalikan Langsung dan Tidak Langsung oleh Novus Australia Holding Pty., Ltd./</u>				
<u>Controlled Entities Held Directly and Indirectly by Novus Australia Holdings, Pty. Ltd.</u>				
Novus Pakistan Pty. Ltd. (NPP)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Australia	-
Novus Oman Limited (NOL)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NAH)	Bermuda	70,883,611
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Canada	40,634,823
Novus Lematang Company (NLC)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Canada	-
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Cayman Island	89,487,712
Novus Al Khaleej Limited (NAKL)	Eksplorasi dan produksi/ Exploration and Production	100% (melalui/ through NPL)	Guernsey	496,684

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan/Subsidiary	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tempat pendirian/Place of Incorporation	Jumlah Aktiva pada tanggal 30 Juni 2005/ Total Assets as of June 30, 2005
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL)	Eksplorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	United Kingdom	83,836,737
Novus Nevada Petroleum LLC (NNPL)	Eksplorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	105,487,042
Novus Oil & Gas Texas LLC (NOGTL)	Eksplorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	523,894
Novus Louisiana LLC (NLL)	Eksplorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	61,837,241
Novus Oil & Gas LP (NOGL)	Eksplorasi dan produksi/ <i>Exploration and Production</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	45,323,269
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Guernsey	82,430,208
Novus Middle East Limited (NMEL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Guernsey	3,042,274
Novus Group Holdings (Malaysia) Sdn Bhd (NGHSB)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Malaysia	58,069
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Canada	-
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	54,726,293
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	165,719,348
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKIHL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	United Kingdom	4,586,758

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

<u>Anak Perusahaan/Subsidiary</u>	<u>Keterangan/ Description</u>	<u>Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership</u>	<u>Tempat pendirian/Place of Incorporation</u>	<u>Jumlah Aktiva pada tanggal 30 Juni 2005/ Total Assets as of June 30, 2005</u>
Novus US Holding Inc.	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	49,881,798
Novus US Finance LLC (NUFL)	Perusahaan keuangan/ <i>Financing Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	USA	5,324,741
Medco West Asia Ltd. (formerly known as Novus West Asia Limited (NVAL))	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Guernsey	2,172,983
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Canada	13,329,960
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Paper Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	United Kingdom	23,469
<u>Anak Perusahaan yang Belum beroperasi secara komersial/ Subsidiaries that have not started commercial operations</u>				
CIBC Nominees Pty. Ltd. (CNPL)	Induk perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Novus Nominees Pty. Ltd. (NMPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Akemi Pty. Ltd. (APL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Bjorklund Nominees Pty. Ltd. (BNPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Clyrose Pty. Ltd. (CPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Forthland Traders Pty. Ltd. (FTPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Jancave Pty. Ltd. (JPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-
Kenzone Pty. Ltd. (KLL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through NPL</i>)	Australia	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(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 Juni 2005/ Total Assets as of June 30, 2005
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)

Pada tanggal 30 Juni 2005, Novus mempunyai kerjasama operasi perminyakan di Australia, Asia dan Amerika Serikat, sebagai berikut:

As of June 30, 2005, Novus has the following petroleum joint venture operations in Australia, Asia, the Middle East and the United States of America:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Nilai wajar aktiva dan kewajiban yang diperoleh berkaitan dengan akuisisi Novus hanya dapat ditentukan secara estimasi sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasi dengan menggunakan referensi laporan penilai Grant Samuel & Associates Pty Limited tanggal 20 Januari 2004, karena beberapa penjualan anak perusahaan Novus dan hak kepemilikan blok yang akan dilepas/dijual kepada pihak ketiga (Pelepasan Aktiva Novus) masih berlangsung (Catatan 37b dan 41). Oleh karena itu, nilai aktiva dan kewajiban yang diperoleh dan goodwill yang timbul dari akuisisi (saat ini dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas Bumi dan Aktiva Lain-Lain (Catatan 13 dan 14) di neraca konsolidasi) sebagaimana dinyatakan di bawah ini dapat berubah pada saat finalisasi Pelepasan Aktiva Novus dan penilaian sisa aktiva dan kewajiban telah selesai. Penyesuaian tersebut disyaratkan untuk dilakukan pada akhir periode akuntansi tahunan yang pertama setelah dilakukannya akuisisi (Catatan 2c).

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

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

Harga pembelian adalah sebagai berikut:

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

Dari tanggal 30 Juni sampai dengan 31 Desember 2004, sehubungan dengan akuisisi Novus, Perusahaan melakukan beberapa perjanjian dengan Santos dan Silk Route, di mana Perusahaan dan anak perusahaan Novus telah setuju untuk melepaskan beberapa anak perusahaan dan hak kepemilikan blok di Indonesia, Australia, Pakistan dan Timur Tengah. Pada tanggal 30 Juni 2005, Perusahaan dan anak perusahaan Novus telah menyelesaikan penjualan dan pengalihan kepemilikannya di Novus Kakap 2 Limited dan Novus Australia Resources NL (Catatan 37b).

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

The fair value of the assets and liabilities acquired in respect of Novus acquisition could only be determined on a provisional basis as of the date of this report using as reference the appraisal report of Grant Samuel & Associates Pty Limited dated January 20, 2004, pending the completion of the on-going sales of the Novus subsidiaries and working interests which are up for disposal/sale to other third parties (Novus Assets Disposals) (Notes 37b and 41). Accordingly, the values of the assets and liabilities acquired and the goodwill on acquisition (currently allocated to Oil and Gas Properties and Other Assets (Notes 13 and 14) in the consolidated balance sheet) as stated below, may change upon completion of the finalization of the Novus Assets Disposal and the appraisal of the remaining assets and liabilities. Such adjustment is required to be made by the end of the first annual accounting period commencing after the acquisition (Note 2c).

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

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

Total

The purchase consideration is as follows:

Cash

From June 30 to December 31, 2004, in connection with the acquisition of Novus, the Company entered into several agreements with Santos and Silk Route, whereby the Company and its Novus subsidiaries have agreed to dispose of several of the subsidiaries and working interests in Indonesia, Australia, Pakistan and the Middle East. As of June 30, 2005, the Company and its Novus subsidiaries have completed the sale and transfers of their interests in Novus Kakap 2 Limited and Novus Australia Resources NL (Note 37b).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Lebih lanjut, sehubungan dengan akuisisi Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) telah menggunakan hak opsinya atas sumur Newfield/Novus pada tanggal 27 Agustus 2004 (dengan tanggal efektif 1 Juni 2004) sesuai dengan Perjanjian "Scouting" tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus US Holding Inc., sebagaimana diubah pada tanggal 1 Juni 2004 dengan tanggal efektif 16 September 2002, untuk sejumlah AS\$1.443.338.

Sesuai dengan Perjanjian Jual Beli (PJB) pada tanggal 14 Januari 2005 antara Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) dan Darcy Energy Limited (Darcy), Darcy telah menggunakan hak opsinya untuk mengakuisisi 25% dari seluruh hak, kepemilikan blok dari Novus Louisiana atas transaksi-transaksi Merit/Novus sebagaimana didefinisikan dalam PJB dan Perjanjian Darcy Scouting pada tanggal 16 September 2000 antara Darcy dan Novus US Holding Inc., yang telah diubah pada tanggal 1 Juni 2004 dengan tanggal efektif 16 September 2002. Dari penjualan tersebut, Perusahaan memperoleh AS\$1.222.955 (Catatan 37b).

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

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

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Furthermore, in connection with the acquisition of Novus, Darcy Energy Limited (Darcy) has exercised its option on the Newfield/Novus well on August 27, 2004 (with effective date as of June 1, 2004) in accordance with the Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004 with effective date on September 16, 2002, for US\$1,443,338 as consideration.

In accordance with the Sale and Purchase Agreement (SPA) between Novus Louisiana LLC (Novus Louisiana) and Darcy Energy Limited (Darcy) dated January 14, 2005, Darcy has exercised its option to acquire 25% of all the rights, title and interest of Novus Louisiana on the Merit/Novus transactions as defined under the SPA and in the Darcy Scouting Agreement dated September 16, 2000 between Darcy and Novus US Holding Inc., as amended on June 1, 2004 with effective date on September 16, 2002. The Company received US\$1,222,955 in consideration for the sale (Note 37b).

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(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 engawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. S-1588/PM/1994.

Perusahaan juga melakukan Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu maksimum sebanyak 379.236.000 saham yang disetujui untuk dicatatkan pada tanggal 16 November 1999 oleh Ketua Bapepam melalui suratnya No. S-2244/PM/1999. Saham baru sebanyak 321.730.290 saham diterbitkan dalam penawaran ini, 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 30 Juni 2005, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 dicatatkan di BEJ.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi telah disajikan sesuai dengan Prinsip Akuntansi yang berlaku umum di Indonesia, yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan peraturan Bapepam.

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 his letter No. S-1588/PM/1994.

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

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

As of June 30, 2005, all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi (lanjutan)

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

Laporan arus kas konsolidasi telah disusun dengan menggunakan metode langsung yang mengelompokkan kas 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 meliputi akun-akun Perusahaan dan Anak Perusahaan (Grup Medco), di mana Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung.

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements (continued)

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 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 (Medco Group) wherein the Company has a direct or indirect ownership interest of more than 50%.

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha

Akuisisi usaha dicatat dengan menggunakan metode pembelian sesuai dengan PSAK No. 22, "Akuntansi Penggabungan Usaha". Biaya akuisisi dialokasikan ke aktiva dan kewajiban yang diidentifikasi yang diakui dengan menggunakan referensi nilai wajar pada tanggal transaksi pertukaran. Selisih antara biaya perolehan dengan kepemilikan atas nilai wajar aktiva dan kewajiban yang diidentifikasi yang timbul pada tanggal transaksi pertukaran diakui sebagai goodwill/goodwill negatif. Goodwill yang berasal dari akuisisi perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi yang diakuisisi dicatat di akun Aktiva Minyak dan Gas Bumi dan diamortisasi selama masa kontrak bagi hasil atau perjanjian kontrak yang sejenis atau 18 tahun dengan menggunakan metode unit produksi. Goodwill negatif diperlakukan sebagai pendapatan yang ditangguhkan yang diamortisasi dengan metode garis lurus selama 20 tahun.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Acquisitions

Acquisitions are accounted for by use of purchase method in accordance with the requirements of PSAK No. 22 on "Business Combination". The cost of an acquisition is allocated to the identifiable assets and liabilities recognized using as reference their fair values at the date of exchange transactions. Any excess of the cost of the acquisition over the interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired as at the date of the exchange transactions are recognized as goodwill/negative goodwill. Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties account and is amortized over the life of the Production Sharing Contracts (PSC) or equivalent contract agreement or 18 years using the unit of production method. Negative goodwill is treated as deferred income and is amortized using the straight-line method over 20 years.

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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (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 Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM) dan perusahaan-perusahaan Australia (Catatan 1b) yang berasal dari Novus telah menyelenggarakan pembukuannya dengan menggunakan Dolar Amerika Serikat (AS Dolar). Transaksi-transaksi selama tahun berjalan yang melibatkan mata uang selain Dolar AS dicatat dalam Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada saat terjadinya transaksi.

Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan dengan menggunakan kurs tengah yang berlaku pada tanggal tersebut yang diterbitkan oleh Bank Indonesia. Laba atau rugi bersih dari selisih kurs dikreditkan atau dibebankan ke operasi tahun berjalan.

MEB dan MEM menyelenggarakan pembukuan/akun-akunnya dalam Rupiah. Untuk tujuan konsolidasi, aktiva dan kewajiban MEB dan MEM dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal neraca, akun-akun ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar historis, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar rata-rata.

Selisih kurs tukar yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan" yang disajikan di Ekuitas. Pembukuan/akun-akun Apexindo, MMB, EPI dan AJT dalam mata uang Rupiah, MEFO dalam Euro dan MEAPL dan perusahaan-perusahaan Australia yang berasal dari Novus dalam Australia Dolar, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS. Untuk tujuan konsolidasi akun-akun dari entitas tersebut, telah diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya.

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 Methanol Bunyu (MMB), PT Exspan Petrogas Internusa (EPI), PT Antareja Jasatama (AJT), PT Mitra Energi Batam (MEB), PT Medco Energi Menamas (MEM) and the Novus Australian entities (Note 1b), have maintained their books using United States Dollars (US Dollars). Transactions during the year involving currencies other than US Dollars are recorded in US Dollars at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions.

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

MEB and MEM maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah. For consolidation purposes, assets and liabilities of MEB and MEM are translated into US Dollars using the rates of exchange prevailing at balance sheet date, equity accounts are translated using historical rates of exchange, while revenues and expenses and cash flows are translated using average rates of exchange.

The resulting foreign exchange differences are credited or charged to "Translation Adjustment" under Stockholders' Equity. The books/accounts of Apexindo, MMB, EPI and AJT are maintained in Rupiah currency, MEFO in Euro and MEAPL and Novus Australian Entities in Australian Dollars, but their functional currency is US Dollars. For consolidation purposes, the accounts of these entities have been remeasured into US Dollars in order to reflect more closely their economic substance.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

	2005
Rupiah/AS\$1	9.713
Euro/AS\$1	1.2079
Dolar Australia/AS\$1	0.7636
Dolar Singapura /AS\$1	0.5935
Yen Jepang 100/AS\$1	0.9059
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
British Poundsterling/AS\$1	1.8063

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

As of June 30, 2005 and 2004, the rates of exchange used are as follows:

	2004	
	9.415	<i>Rupiah/US\$1</i>
	1.2092	<i>Euro/US\$1</i>
	0.6883	<i>Australian Dollars/US\$1</i>
	0.5826	<i>Singapore Dollars/US\$1</i>
	0.9219	<i>Japanese Yen 100/US\$1</i>
	3.67	<i>Arab Emirates Dirham/US\$1</i>
	1.8087	<i>British Poundsterling/US\$1</i>

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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (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 dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya, diklasifikasikan sebagai "Setara Kas".

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

1. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan efek ekuitas.

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

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 period of three months or less at the time of placement and are not used as collateral or restricted, are classified as "Cash Equivalents".

g. Investments

Investments consist of:

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

• Diperdagangkan

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

• Dimiliki hingga jatuh tempo

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

• 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

• Trading

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

• Held-to-maturity

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

• Available-for-sale

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

<p>2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)</p> <p>g. <u>Investasi (lanjutan)</u></p> <p>Untuk menentukan keuntungan atau kerugian yang direalisasi, biaya efek yang dijual ditentukan dengan menggunakan metode masuk terakhir keluar pertama.</p> <p>2. Deposito berjangka</p> <p>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.</p> <p>3. Investasi saham jangka panjang</p> <p>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.</p>	<p>2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)</p> <p>g. <u>Investments (continued)</u></p> <p>To determine realized gain or loss, cost of securities sold is determined using the last-in first-out method.</p> <p>2. Time deposits</p> <p>Time deposits which are either used as collateral or with maturity period of greater than three months but not more than one year from the time of placement are stated at cost.</p> <p>3. Long-term investments in shares of stock</p> <p>Investments in shares of stock wherein the Company and Subsidiaries have an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for under the equity method. Under this method, the investments are stated at cost, adjusted for the Company and Subsidiaries' share in the net earnings (losses) of the associated companies after acquisition, dividends received, foreign currency translation adjustment arising from financial statements translation, amortization of deferred gain on exchange of non-monetary assets and straight-line amortization over a five (5) year period of the difference between the cost of such investment and the Company/Subsidiary's proportionate share in the underlying net assets of the investee at the date of acquisition. The Company and Subsidiaries review and evaluate periodically the carrying values of goodwill, taking into consideration current results and future prospects of the related associate.</p>
--	--

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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

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

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

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

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar Di muka

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

The changes in the equity transactions of subsidiary/associated company are reflected as additions to or reductions of Stockholders' Equity under the account "Effects of Changes in the Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Companies" in the consolidated balance sheets. Gain or loss is recognized when the investments are disposed.

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.

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 period.

j. Inventories

Inventories of methanol, spare parts and other supplies for drilling rigs, wells and equipment are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method.

k. Prepaid Expenses

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Aktiva Tetap

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

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

Tahun/Years

Bangunan dan perbaikan	20	<i>Building and improvements</i>
Peralatan pengeboran lepas pantai	20 - 21	<i>Offshore drilling rigs</i>
Peralatan pengeboran darat	4 - 8	<i>Onshore drilling rigs</i>
Perlengkapan pengeboran	4 - 10	<i>Rig equipment</i>
Kendaraan bermotor	3 - 5	<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvement</i>	3 - 8	<i>Leasehold improvements</i>
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5	<i>Office and other equipment</i>

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Property and Equipment

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

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

<i>Building and improvements</i>
<i>Offshore drilling rigs</i>
<i>Onshore drilling rigs</i>
<i>Rig equipment</i>
<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvements</i>
<i>Office and other equipment</i>

Land is stated at cost and is not depreciated.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

l. Aktiva Tetap (lanjutan)

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

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

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

l. Property and Equipment (continued)

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

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

m. Oil and Gas Properties

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

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

Penyusutan dan amortisasi atas aktiva minyak dan gas bumi, kecuali untuk *unoperated acreage* dan aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan *gross proved developed reserves*.

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

n. Aktiva Tidak Berwujud

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

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)

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

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

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

n. Intangible Assets

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

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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Biaya Emisi (lanjutan)

2. Biaya Emisi Saham dan Biaya Transaksi Hutang

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

p. Keuntungan Ditangguhkan atas Pertukaran Aktiva bukan Moneter

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

q. Modal Saham yang Diperoleh Kembali

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Issuance Costs (continued)

2. Shares Issuance and Loan Transactions Costs

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

p. Deferred Gain on Exchange of Non-Monetary Assets

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

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

Pendapatan dari penjualan metanol diakui pada saat barang dikirim ke pelanggan.

Pendapatan dari penjualan tenaga listrik diakui pada saat diserahkan kepada PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam).

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

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

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

s. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya

1. Program Pensiun

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

Biaya pensiun anak perusahaan diakui pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Revenue and Expense Recognition

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

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

Revenue from sale of electric power supply is recognized upon delivery to PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam).

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

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

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

s. Pension and Other Employee Benefits

1. Pension Plan

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

The subsidiaries' pension costs are charged to income as incurred.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

s. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan Lainnya (lanjutan)

2. Manfaat Karyawan Lainnya

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

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

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

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

t. Pajak Penghasilan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Pension and Other Employee Benefits (continued)

1. Other Employee Benefits

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

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

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

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

t. Income Tax

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

Anak perusahaan yang terlibat dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar 35% sebagaimana dinyatakan dalam kontrak kerja bagi hasil, kecuali untuk EAS, EAL dan MEPT, yang menggunakan tarif 30%. Pajak dividen ditetapkan sebesar 20%, kecuali untuk MEPI dengan tarif sebesar 15% dari laba setelah pajak penghasilan badan.

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Income Tax (continued)

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

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

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

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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 diakui pada laba tahun berjalan kecuali keuntungan atau kerugian derivatif disaling hapus dengan hasil dari lindung nilai tersebut dalam laporan laba rugi, dan mengharuskan suatu entitas untuk secara formal, mendokumentasikan, merancang, menetapkan dan menilai efektivitas transaksi-transaksi yang menerima perlakuan akuntansi lindung nilai tersebut.

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK revisi No. 26, "Biaya Pinjaman", beban bunga dan selisih kurs yang timbul dari pinjaman dan biaya lainnya yang timbul untuk mendanai pembangunan atau pemasangan fasilitas utama dikapitalisasi. Kapitalisasi dari biaya pinjaman tersebut dihentikan pada saat konstruksi atau instalasi sebagian besar telah selesai dan aktiva sudah siap digunakan sesuai tujuannya (Catatan 21).

w. Informasi Segmen

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Derivative Instruments

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

v. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with the revised PSAK No. 26, "Borrowing Costs", interest charges and foreign exchange differences incurred on borrowings and other costs incurred to finance the construction or installation of major facilities are capitalized. Capitalization of these borrowing costs ceases when the construction or installation is substantially completed and the asset is ready for its intended use (Note 21).

w. Segment Information

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

w. Informasi Segmen (lanjutan)

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

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

x. Penggunaan Estimasi

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

y. Penurunan Nilai Aktiva

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

z. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Revisi

PSAK No. 24 "Akuntansi Biaya Manfaat Pensiun"

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Segment Information (continued)

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

Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.

x. Use of Estimates

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

y. Impairment of Asset Value

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

z. Revised Statement of Financial Accounting Standards (PSAK)

PSAK No. 24 "Accounting for Employees Benefits"

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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

PSAK No. 24 "Akuntansi Biaya Manfaat Pensiun" (lanjutan)

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

Sampai dengan tanggal laporan ini, Perusahaan dan Anak Perusahaan masih dalam proses mengevaluasi dampak penerapan PSAK No. 24 Revisi tersebut.

PSAK No. 38, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali"

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

aa. Laba Per Saham

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

PSAK No. 24 "Accounting for Employees Benefits" (continued)

The Revised PSAK 24 will be effective for the preparation and presentation of financial statements covering periods beginning on or after July 1, 2004. The initial application of the requirements of the Revised PSAK 24 is applied retrospectively by reporting the amounts of any resulting adjustments that relate to prior periods as adjustments to the beginning balance of retained earnings of the earliest comparative period presented.

As of the date of this report, the Company and Subsidiaries are still in the process of evaluating the effects of the Revised PSAK No. 24.

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

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

aa. Earnings per Share

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

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

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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Kas	26,393	24,927	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	1,961,225	2,928,304	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
Citibank, NA	8,441,630	1,530,823	Citibank, NA
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,050,031	1,729,386	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1,849,223	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	128,935	173,623	PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	151,282	301,225	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	397,189	41,668	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	166,026	142,036	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	156	890	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, NA	84,227,811	33,508,474	Citibank, NA
ANZ Bank Brisbane	1,043,924	-	ANZ Bank Brisbane
Merrill Lynch Capital Service, Inc.	8,155,001	-	Merrill Lynch Capital Service, Inc.
Standard Chartered Bank	11,963,384	704,924	Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia Tbk	1,006,425	815,749	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	206,472	66,506	PT Bank Niaga Tbk
Fortis Bank S.A/N.V., Singapura	62,719	4,333,146	Fortis Bank S.A/N.V., Singapura
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	102,164	135,508	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	100,710	65,265	Others (each below US\$100,000)
Dolar Australia			Australian Dollars
Australia New Zealand (ANZ) Bank	1,078,182	-	Australia New Zealand (ANZ) Bank
AED Dirham			AED Dirham
Citibank, NA	116,281	134,683	Citibank, NA
Euro			Euro
ABN Amro	452	-	ABN Amro
Sub-jumlah	<u>122,209,222</u>	<u>46,612,210</u>	Sub-total
Deposito berjangka			Time deposits
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906	566,251	37,706	PT Bank Himpunan Saudara 1906
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mega Tbk	7,539,416	89,370	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Niaga Tbk	-	25,753	PT Bank Niaga Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, NA	31,900,000	28,706,870	Citibank, NA
PT Bank Mega Tbk	-	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	54,778	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	-	1,882,474	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	-	12,207,692	Standard Chartered Bank
Sub-jumlah	<u>40,060,445</u>	<u>42,949,865</u>	Sub-total
Jumlah	<u>162,296,060</u>	<u>89,587,002</u>	Total
Deposito berjangka			Interest rate per annum
Rupiah	7.25%	6.50% - 6.75%	on time deposits
Dolar Amerika Serikat	2.25%	0.78% - 2.25%	Rupiah
			United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Surat Berharga			<i>Marketable Securities</i>
Surat Berharga Pasar Uang			<i>Money Market</i>
Goldman Sachs & Co.	29,000,000	-	<i>Goldman Sachs & Co.</i>
PT Indopremier Securities	6,568,380	6,567,102	<i>PT Indopremier Securities</i>
PT Danatama Makmur Securities	5,147,740	-	<i>PT Danatama Makmur Securities</i>
Andalas Artha Advice Securities	5,000,000	-	<i>Andalas Artha Advice Securities</i>
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	4,114,811	-	<i>PT Kresna Graha Sekurindo Tbk</i>
BNI Investment	1,248,312	-	<i>BNI Investment</i>
Niaga Asset Manajemen	744,096	671,315	<i>Niaga Asset Manajemen</i>
Obligasi Jangka Menengah			<i>Medium Term Bond (MTB)</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8,195,582	8,226,391	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	306,198	354,400	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
Dana Ganesa Abadi	227,954	-	<i>Dana Ganesa Abadi</i>
PT Indofood International Finance Ltd	-	-	<i>PT Indofood International Finance Ltd</i>
Sub-Jumlah	<u>60,553,073</u>	<u>15,819,208</u>	<i>Sub-Total</i>
Deposito berjangka yang dijaminkan			<i>Time deposits used as collateral</i>
Pihak ketiga			<i>Thrid parties</i>
Dolar Amerika Serikat			<i>United States Dollars</i>
The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	-	474,500	<i>The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd.</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	235,000	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Niaga Tbk	-	67,700	<i>PT Bank Niaga Tbk</i>
Sub-Jumlah	<u>-</u>	<u>777,200</u>	<i>Sub-Total</i>
Jumlah	<u>60,553,073</u>	<u>16,596,408</u>	<i>Total</i>
Tingkat bunga per tahun:			<i>Interest rate per annum:</i>
Obligasi	7% - 13.5%	7% - 14%	<i>Bonds</i>
Deposito Berjangka Dolar Amerika Serikat	-	1.12% - 2.25%	<i>Time Deposits United States Dollars</i>

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, performance bond and bid bonds.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan langganan

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa Mesa Drilling Inc.,	-	774,184	<i>Related party Mesa Drilling Inc.,</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	-	(774,184)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	-	-	<i>Net</i>
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Pelanggan dalam negeri	66,593,504	54,935,407	<i>Local debtors</i>
Pelanggan luar negeri	30,477,129	30,976,690	<i>Foreign debtors</i>
Sub-Jumlah	97,070,633	85,912,097	<i>Sub-Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,860,607)	(2,009,950)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	94,210,026	83,902,147	<i>Net</i>
Jumlah	<u>94,210,026</u>	<u>83,902,147</u>	<i>Total</i>

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By debtor

b. Berdasarkan umur

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Belum jatuh tempo	75,956,182	67,224,810	<i>Not yet due</i>
1 - 30 hari	10,932,127	9,675,449	<i>1 - 30 days past due</i>
31 - 60 hari	3,060,708	2,708,871	<i>31- 60 days past due</i>
61 - 90 hari	205,976	182,299	<i>61- 90 days past due</i>
91 - 120 hari	1,184,887	1,048,681	<i>91- 120 days past due</i>
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	5,730,753	5,071,987	<i>More than 120 days past due</i>
Jumlah	97,070,633	85,912,097	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,860,607)	(2,009,950)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>94,210,026</u>	<u>83,902,147</u>	<i>Net</i>

b. By age category

c. Berdasarkan mata uang

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Dolar Amerika Serikat	93,752,446	82,975,345	<i>United States Dollars</i>
Rupiah	3,318,187	2,936,752	<i>Rupiah</i>
Jumlah	97,070,633	85,912,097	<i>Total</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	(2,860,607)	(2,009,950)	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u>94,210,026</u>	<u>83,902,147</u>	<i>Net</i>

c. By currency

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Saldo awal pada tanggal 31 Desember	2,924,039	2,900,194	<i>Beginning balance as of December 31</i>
Pengurangan	<u>(63,432)</u>	<u>(890,244)</u>	<i>Deductions</i>
Saldo akhir pada tanggal 31 Maret	<u><u>2,860,607</u></u>	<u><u>2,009,950</u></u>	<i>Ending balance as of March 31</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 Juni 2005 dan 2004, masing-masing sejumlah AS\$11.021.595 dan AS\$10.898.340 dari jumlah piutang usaha dijaminan atas hutang yang diperoleh dari Fortis Bank dan PT Bank Central Asia Tbk (Catatan 19 dan 20).

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

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

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

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

As of June 30, 2005 and 2004, US\$11,021,595 and US\$10,898,340, respectively, of trade receivables, were used as security for loans received from Fortis Bank and PT Bank Central Asia Tbk (Notes 19 and 20).

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih

Akun ini terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Santos (Sampang) Pty. Ltd	-	8,124,655	<i>Santos (Sampang) Pty. Ltd</i>
BP Migas	14,753,155	10,525,585	<i>BP Migas</i>
Pertamina	9,113,531	3,321,237	<i>Pertamina</i>
Pinjaman karyawan	2,932,946	6,645,824	<i>Loans to employees</i>
Piutang kerjasama operasi	1,974,180	-	<i>Joint Venture receivables</i>
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	-	-	<i>PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)</i>
Lain-lain	<u>6,340,397</u>	<u>2,945,733</u>	<i>Others</i>
Jumlah	35,114,209	31,563,034	<i>Total</i>
Bagian jangka panjang	<u>3,877,404</u>	<u>1,853,111</u>	<i>Long-term portion</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	31,236,805	29,709,923	<i>Current portion</i>
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	<u>(133,565)</u>	-	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
Bersih	<u><u>31,103,240</u></u>	<u><u>29,709,923</u></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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih (lanjutan)

Piutang dari Santos (Sampang) Pty. Ltd (Santos) merupakan pembayaran *cash call* oleh PT Medco E&P Sampang (MS) untuk *jeruk well 2* berdasarkan perjanjian *sole risk* dengan Santos. Seperti dijelaskan dalam Catatan 37b, jumlahnya telah dibayarkan kembali kepada Perusahaan.

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

Piutang dari PLN Batam merupakan biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Anak Perusahaan untuk pemasangan Gas Turbin Genset dengan bahan bakar yang berbeda atas nama PLN Batam yang akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan berdasarkan harga tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian (Catatan 37e).

6. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

Receivable from Santos (Sampang) Pty. Ltd (Santos) represents PT Medco E&P Sampang (MS) cash call payments to the Jeruk well 2 in accordance with the sole - risk arrangement with Santos. As discussed in Note 37b, this amount has been reimbursed to the Company.

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

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

7. PERSEDIAAN - BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	2005	2004	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	31,460,351	32,871,211	<i>Spareparts, well supplies and others</i>
Metanol	1,590,175	2,203,161	<i>Methanol</i>
Barang dalam perjalanan	286,886	2,253,270	<i>Materials in transit</i>
Jumlah	33,337,412	37,327,642	<i>Total</i>
Penyisihan penurunan nilai	(728,480)	(1,743,840)	<i>Allowance for decline in value</i>
Bersih	32,608,932	35,583,802	<i>Net</i>

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2005	2004	
Saldo awal pada tanggal 31 Desember	688,261	1,373,576	<i>Beginning balance as of December 31</i>
Penambahan	40,219	572,957	<i>Additions</i>
Penghapusan	-	(202,693)	<i>Write-offs</i>
Saldo akhir pada tanggal 31 Maret	728,480	1,743,840	<i>Ending balance as of March 31</i>

Inventories consist of:

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

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

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada beberapa perusahaan asuransi pada tanggal 30 Juni 2005 dan 2004.

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

All inventories were insured with certain insurance companies as of June 30, 2005 and 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	1,386,412	1,064,886
Pajak pertambahan nilai	<u>140,035</u>	<u>1,198,027</u>
Sub-jumlah	<u>1,526,447</u>	<u>2,262,913</u>
Anak Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	10,787,958	10,571,465
Pajak pertambahan nilai	<u>8,592,949</u>	<u>8,998,249</u>
Sub-jumlah	<u>19,380,907</u>	<u>19,569,714</u>
Jumlah	<u>20,907,354</u>	<u>21,832,627</u>

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

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

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Lancar</u>		
Pihak ketiga		
Dolar Amerika Serikat		
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	-	12,138,973
PT Bank Central Asia Tbk	<u>1,726,740</u>	<u>3,432,443</u>
Jumlah	<u>1,726,740</u>	<u>15,571,416</u>
<u>Tidak lancar</u>		
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah		
PT Bank Himpunan Saudara 1906	5,216,275	6,180,940
Pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank Niaga Tbk	4,258,435	4,364,737
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk	1,351,266	3,966,461
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	446,182	291,138
Dolar Amerika Serikat		
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.	4,120,138	6,800,000
Standard Chartered Bank	<u>4,000,000</u>	<u>2,029,877</u>
Jumlah	<u>19,392,296</u>	<u>23,633,153</u>

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

Current
Third parties
United States Dollars
Fortis Bank S.A./N.V., Singapore
PT Bank Central Asia Tbk
Total
Non-current
Related party
Rupiah
PT Bank Himpunan Saudara 1906
Third parties
Rupiah
PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Negara Indonesia 1946 Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
United States Dollars
Morgan Stanley & Co. Int'l Ltd.
Standard Chartered Bank
Total

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

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

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

Rekening giro dengan Standard Chartered Bank (SCB) merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan fasilitas bank garansi yang diperoleh Perusahaan dan anak perusahaan dari SCB (Catatan 37).

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

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	9,397,846	-	Medco Moeco Langsa Limited (MML)
Mesa Drilling Inc.	-	1,286,687	Mesa Drilling Inc.
Consortium CPA-Exspan	-	81,659	Consortium CPA-Exspan
Probe Technology Service Inc.	-	15,136	Probe Technology Service Inc.
Jumlah	<u>9,397,846</u>	<u>1,383,482</u>	Total

Piutang dari MML terutama merupakan fasilitas kredit tanpa jaminan yang diberikan oleh MEFL, anak perusahaan, kepada MML. Hutang tersebut dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan yang dikeluarkan oleh MEFL (Catatan 34).

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

Restricted cash in (Rupiah) PT Bank Himpunan Saudara 1906, PT Bank Niaga Tbk and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk represents Subsidiaries time deposits and current account used from employees loan collateral.

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

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

Current account with Standard Chartered Bank (SCB) represents eligible collateral in connection with the bank guarantee facilities obtained by the Company and its subsidiaries from SCB (Note 37).

10. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED PARTIES

This account consists of the following:

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 fund of MEFL (Note 34).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

11. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

This account consists of the following:

30 Juni 2005/June 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	(336,709)	-	1,071,329
Consortium CPA - Exspan	50.00	70,000	3,099	(70,000)	3,099
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50.00	1	5,005,724	-	5,005,725
Sub-Jumlah/Sub-Total		1,478,039	4,672,114	(70,000)	6,080,153
Penyisihan untuk nilai investasi yang tidak dapat dipulihkan/ Allowance for unrecoverable Investment		-	(3,099)	-	(3,099)
Jumlah/Total		1,478,039	4,669,015	(70,000)	6,077,054
<u>Dengan Metode Harga Perolehan / At Cost</u>					
Mesa Drilling Inc. (MESA)	50.00	2,023,416	-	(2,023,416)	-
		3,501,455	4,669,015	(2,093,416)	6,077,054
Uang muka atas investasi/ Advances for investments					14,260,000
Sub-Jumlah/Sub-Total					20,337,054

30 Juni 2004/June 30, 2004

	Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Harga Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba (Rugi) Bersih/Accumulated Equity in Net Earnings (Losses) - Net	Lain-lain/ Others	Bersih/ Net
<u>Dengan Metode Ekuitas/At Equity</u>					
Novus Petroleum Limited		27,939,677	-	-	27,939,677
Mesa Drilling Inc. (MESA)	50.00	2,023,416	-	(1,059,566)	963,850
Probe Technology Services Inc. (Probe)	37.13	1,408,039	(807,628)	-	600,411
Consortium CPA - Exspan	50.00	70,000	3,099	(70,000)	3,099
Sub-Jumlah/Sub-Total		31,441,132	(804,529)	(1,129,566)	29,507,037
Penyisihan untuk nilai investasi yang tidak dapat dipulihkan/ Allowance for unrecoverable Investment		-	(3,099)	-	(3,099)
Jumlah/Total		31,441,132	(807,628)	(1,129,566)	29,503,938

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the six months ended June 30, 2005 and 2004 are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM (lanjutan)

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

	30 Juni/June 30,		
	2005	2004	
MML	6,016,170	-	MML
Probe	169,405	(29,706)	Probe
Consortium CPA – Exspan	-	3,099	Consortium CPA - Exspan
Jumlah	6,185,575	(26,607)	Total

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

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

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

On June 15, 2001, Apexindo transferred one unit of rig to MESA in exchange for a 50% ownership interest in the said company. Apexindo recognized a gain of US\$1,541,188 and recorded a deferred gain of US\$1,541,188 on such exchange. In January 2004, Apexindo's Board of Commissioners approved Apexindo's plan to release all of its shares and assets in MESA. Accordingly, the investment was accounted for at cost and the amortization of the deferred gain was discontinued effective January 1, 2004.

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

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

Pada tanggal 30 Maret 2005, Apexindo menandatangani Perjanjian Penjualan Saham (*Stock Purchase Agreement*) dengan MESA untuk melepaskan seluruh kepemilikan sahamnya sebesar 50% pada MESA seharga AS\$2.000.000. Rugi yang timbul dari pelepasan tersebut sejumlah AS\$23,416. Pada tanggal 24 April 2005, Apexindo telah menerima pembayaran penuh dari harga jual tersebut.

On March 30, 2005, Apexindo has signed a Stock Purchase Agreement with MESA to transfer its 50% ownership interest in MESA for a selling price of US\$2,000,000. The resulting loss arising from the disposal amounted to US\$23,416. On April 24, 2005, Apexindo has received full payment of the selling price.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM (lanjutan)

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

MML mulai berproduksi secara komersial pada tanggal 7 November 2004 sementara *lifting* secara komersialnya dimulai pada tanggal 6 Januari 2005.

Pada tanggal 30 Juni 2005, saldo uang muka investasi terdiri dari AS\$10,500 juta untuk investasi di Bawean PSC dan AS\$3,760 juta untuk investasi saham pada PT Energi Sengkang (Catatan 37b).

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

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

MML started its commercial production on November 7, 2004 while its commercial lifting took place on January 6, 2005.

As of June 30, 2005, Advances for investments consist of US\$10.500 million for investment in Bawean PSC and US\$3.760 million for investment in shares of stock of the PT Energi Sengkang (Note 37b).

12. AKTIVA TETAP - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

This account consists of the following:

	30 Juni 2005/June 30, 2005					
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<u>Nilai tercatat</u>						<u>Carrying value</u>
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	3,338,541	-	-	451,764,208	Onshore and offshore drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,542,832	1,474,309	1,611	-	10,015,530	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,831,522	267,094	434,000	-	4,664,616	Office and other equipment
Leasehold improvement	5,018,518	-	-	-	5,018,518	Leasehold improvement
Aktiva dalam penyelesaian	1,123,031	5,291,243	-	-	6,414,274	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	475,806,251	10,371,187	435,611	-	485,741,827	Total Carrying Value
<u>Akumulasi penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,578,197	623,955	-	-	2,202,152	Buildings and land improvements
Peralatan dan perlengkapan pengeboran di darat dan lepas pantai	188,545,799	11,825,218	-	-	200,371,017	Onshore and offshore drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,408,526	468,942	-	-	8,877,468	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	2,570,094	107,073	26,064	-	2,651,103	Office and other equipment
Leasehold improvement	2,707,375	427,394	-	-	3,134,769	Leasehold improvement
Jumlah Akumulasi Penyusutan	203,809,991	13,452,582	26,064	-	217,236,509	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	271,996,260				268,505,318	Net Book Value

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

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

30 Juni 2004/June 30, 2004						
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
<u>Nilai tercatat</u>						<u><i>Carrying value</i></u>
Tanah	741,665	-	-	-	741,665	<i>Land</i>
Bangunan dan prasarana	3,436,570	-	-	-	3,436,570	<i>Buildings and land improvements</i>
Peralatan dan perlengkapan pegeboran di darat dan lepas pantai	393,533,867	3,783,757	-	-	397,317,624	<i>Onshore and offshore drilling rigs and equipment</i>
Kendaraan bermotor	8,271,268	165,530	-	-	8,436,798	<i>Vehicles</i>
Peralatan kantor dan lainnya	4,191,171	371,111	-	17,933,625	22,495,907	<i>Office and other equipment</i>
<i>Leasehold improvement</i>	4,046,168	190,550	-	-	4,236,718	<i>Leasehold improvement</i>
Aktiva dalam penyelesaian	16,601,411	20,157,426	-	(17,933,625)	18,825,212	<i>Construction in progress</i>
Jumlah Nilai Tercatat	430,822,120	24,668,374	-	-	455,490,494	<i>Total Carrying Value</i>
<u>Akumulasi penyusutan</u>						<u><i>Accumulated Depreciation</i></u>
Bangunan dan prasarana	1,432,414	158,995	-	-	1,591,409	<i>Buildings and land improvements</i>
Peralatan dan perlengkapan pegeboran di darat dan lepas pantai	165,040,681	6,443,393	-	-	171,484,074	<i>Onshore and offshore drilling rigs and equipment</i>
Kendaraan bermotor	8,152,015	70,675	-	-	8,222,690	<i>Vehicles</i>
Peralatan kantor dan lainnya	2,171,762	120,812	-	-	2,292,574	<i>Office and other equipment</i>
<i>Leasehold improvement</i>	1,764,637	357,774	-	-	2,122,411	<i>Leasehold improvement</i>
Jumlah Akumulasi Penyusutan	178,561,509	7,151,649	-	-	185,713,158	<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Bersih	252,260,611				269,777,336	<i>Net Book Value</i>

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2005	2004	
Beban pokok penjualan	12,560,958	6,910,608	<i>Cost of sales</i>
Beban usaha	891,624	241,041	<i>Operating expenses</i>
Jumlah	13,452,582	7,151,649	<i>Total</i>

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

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. Apexindo sedang dalam proses mengalihkan sertifikat hak atas tanah di Bojonegara menjadi atas namanya.

Apexindo also owns 31,651 m² of land in Bojonegara. 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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2005, aktiva dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan peralatan pengeboran *jack-up* lepas pantai dan perlengkapan pengeboran.

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

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

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

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah AS\$769.716.903 dan Rp24.829.100 ribu pada tanggal 30 Juni 2005 dan AS\$219.991.604 dan Rp21.392.492 ribu pada tanggal 30 Juni 2004. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

As of June 30, 2005, construction in progress mainly represents the construction of an offshore *jack-up* drilling rig and drilling equipment.

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

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

All property and equipment, except land, and inventories, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$769,716,903 and Rp24,829,100 thousand as of June 30, 2005 and US\$219,991,604 and Rp21,392,492 thousand as of June 30, 2004. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2005	2004
Operated acreage	68,325,870	26,237,474
Unoperated acreage	1,409,000	2,909,000
Sumur dan perlengkapan dan fasilitasnya	540,841,653	378,791,717
Perlengkapan kantor	9,556,822	9,187,311
Kendaraan	3,237,634	3,237,634
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	128,263,212	82,137,570
Penyesuaian nilai wajar	113,628,945	56,935,016
Jumlah	865,263,136	559,435,722
Akumulasi penyusutan dan amortisasi	(397,842,896)	(229,556,658)
Nilai Buku Bersih	467,420,240	329,879,064

13. OIL AND GAS PROPERTIES - NET

This account consists of the following:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

Pada tanggal 30 Juni 2005 dan 2004, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sejumlah AS\$207.476.083 dan AS\$267.898.670.

Termasuk dalam akun ini adalah aktiva minyak dan gas bumi dari Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) sejumlah AS\$20.678.939 di mana hak eksplorasinya berakhir pada tanggal 15 Mei 2005. Medco Madura telah mengajukan surat permohonan perpanjangan untuk hak tersebut melalui surat tanggal 22 Maret 2005 kepada BP Migas. Pada tanggal 17 Juni 2005, berdasarkan surat yang dikeluarkan BP Migas kepada Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi (Migas) No. 368/BP00000/2005-S1, BP Migas telah merekomendasikan memperpanjang hak eksplorasi Medco Madura untuk satu tahun sampai dengan tanggal 15 Mei 2006.

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

13. OIL AND GAS PROPERTIES – NET (continued)

As of June 30, 2005 and 2004, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production were insured for US\$207,476,083 and US\$267,898,670, respectively.

This account includes oil and gas properties of Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) amounting to US\$20,678,939 in respect of the Madura Block PSC which exploration license has expired on May 15, 2005. Medco Madura has submitted a request for the extension of this license in its letter dated March 22, 2005 to BP Migas. On June 17, 2005, letter of BP Migas to Director General of Oil and Gas (Migas) No. 368/BP00000/2005-S1, BP Migas has recommended the extension of the exploration licence of Medco Madura for another year up to May 15, 2006.

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

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Aktiva yang akan dijual	139,463,425	-	Assets for sale
Jumlah	<u>139,463,425</u>	<u>-</u>	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka pembelian aktiva tetap	26,745,265	3,095,626	Advance payment for property and equipment
Setoran jaminan	817,032	617,759	Security deposits
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	1,309,185	3,237,808	SAP Software costs - net
Beban ditangguhkan	1,653,667	-	Deferred charges
Lain-lain	1,323,209	2,897,845	Others
Jumlah	31,848,358	9,849,038	Total
Penyisihan untuk kemungkinan kerugian atas wesel tagih dan uang muka pembelian aktiva tetap	<u>(3,095,626)</u>	<u>(3,095,526)</u>	Allowance for possible losses on notes receivable and advance payment for property and equipment
Bersih	<u>28,752,732</u>	<u>6,753,512</u>	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN (lanjutan)

Aktiva yang akan dijual merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan blok dari anak perusahaan Novus yang akan dilepas atau Perusahaan mempunyai rencana untuk melepas/menjual atau mengalihkan sesuai dengan perjanjian-perjanjian hak opsi preferen yang ditandatangani Perusahaan atau Anak Perusahaannya dengan beberapa pihak ketiga (Catatan 37b). Aktiva yang akan dijual termasuk AS\$127.481,273 (termasuk penyesuaian nilai wajar sejumlah AS\$68.891.867) merupakan aktiva minyak dan gas bumi dari anak perusahaan tersebut.

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

Uang muka pembelian aktiva tetap termasuk uang muka pembelian *Jack up rig* baru oleh Apexindo yang mencapai AS\$19.657.774 dan uang muka ruang perkantoran dengan pola *strata title* di Graha Niaga 2, yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta, sebesar AS\$3.095.626. Pihak pengembang telah menghentikan pembangunan proyek Graha Niaga 2 sejak tahun 1999. Manajemen telah menetapkan penyisihan sebesar 100% untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul dari akun ini.

15. HUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan pemasok

	2005	2004	
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa PT Andrawina Praja Sarana	735,706	943,648	Related party PT Andrawina Praja Sarana
Sub-jumlah	735,706	943,648	Sub-total
Pihak ketiga			Third parties
Pemasok dalam negeri	26,316,570	34,945,575	Local suppliers
Pemasok luar negeri	5,046,550	4,325,630	Foreign suppliers
Sub-jumlah	31,363,120	39,271,205	Sub-total
Jumlah	32,098,826	40,214,853	Total

14. OTHER ASSETS (continued)

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

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

Advance payment for property and equipment mainly consists of advance for the construction of an off-shore Apexindo's jack up rig amounting to US\$16,657,774 and advance for the purchase of office space in Graha Niaga 2, under strata title ownership plan, located in Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta, which amounting to US\$3,095,626. The developer has stopped the construction of the Graha Niaga 2 project since 1999. Management has made a 100% provision for possible losses on this account.

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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

15. HUTANG USAHA (lanjutan)

15. TRADE PAYABLES (continued)

b. Berdasarkan umur

b. By age category

	2005	2004	
Sampai dengan 1 bulan	26,467,004	33,159,053	Up to 1 month
1 - 3 bulan	2,822,195	3,535,773	1 - 3 months
3 - 6 bulan	1,926,680	2,413,832	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	285,285	357,418	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	597,662	748,777	More than 1 year
Jumlah	<u>32,098,826</u>	<u>40,214,853</u>	Total

c. Berdasarkan mata uang

c. By currency

	2005	2004	
Dolar Amerika Serikat	27,163,837	34,032,077	United States Dollars
Rupiah	4,630,953	5,801,866	Rupiah
Dolar Singapura	304,036	380,910	Singapore Dollars
Jumlah	<u>32,098,826</u>	<u>40,214,853</u>	Total

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

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

16. HUTANG LAIN-LAIN

16. OTHER PAYABLES

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	2005	2004	
Hutang kerjasama operasi	16,358,740	-	Joint Venture payables
BP	4,536,217	4,536,217	BP
Falcon Oil Ltd.	4,200,513	3,559,879	Falcon Oil Ltd.
BP Migas	3,140,010	5,421,126	BP Migas
Lain-lain	1,406,026	822,902	Others
Jumlah	<u>29,641,506</u>	<u>14,340,124</u>	Total

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan		
Pasal 21	1,195,840	323,027
Pasal 23	108,971	229,471
Pasal 26	754,375	324,299
Pajak pertambahan nilai	79,757	37,341
Sub-jumlah	<u>2,138,943</u>	<u>914,138</u>
<u>Anak Perusahaan</u>		
Kewajiban pajak Amerika Serikat	-	9,860,192
Pajak penghasilan badan	12,973,918	8,845,772
Pajak penghasilan		
Pasal 21	1,232,842	463,517
Pasal 23	1,241,922	949,439
Pasal 25	610,029	868,238
Pasal 26	77,645	57,129
Pajak atas penilaian kembali aktiva tetap - tahun berjalan	1,647,503	1,699,650
Pajak pertambahan nilai	4,057,135	2,801,998
Sub-jumlah	<u>21,840,994</u>	<u>25,545,935</u>
Jumlah	<u>23,979,937</u>	<u>26,460,073</u>

Kewajiban Pajak AS

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

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

17. TAXES PAYABLE

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Company</u>		
Income tax		
Article 21	323,027	229,471
Article 23	229,471	949,439
Article 26	324,299	868,238
Value added tax	37,341	57,129
Sub-total	<u>914,138</u>	<u>2,138,943</u>
<u>Subsidiaries</u>		
United States of America tax liabilities	9,860,192	8,845,772
Corporate income tax		
Income tax		
Article 21	463,517	1,232,842
Article 23	949,439	1,241,922
Article 25	868,238	610,029
Article 26	57,129	77,645
Tax on revaluation of fixed assets - current portion	1,699,650	1,647,503
Value added tax	2,801,998	4,057,135
Sub-total	<u>25,545,935</u>	<u>21,840,994</u>
Total	<u>26,460,073</u>	<u>23,979,937</u>

US Tax Obligation

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak AS (lanjutan)

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

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

Kewajiban Pajak Indonesia

Pada tahun 2003, Apexindo dan anak perusahaan (Apexindo) menerima beberapa surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk lebih dan kurang bayar atas pajak penghasilan badan tahun 2001. Berdasarkan perpajakan di Indonesia, Apexindo telah melunasi kurang bayar tersebut di tahun 2003 untuk jumlah sekitar AS\$842.646 (Rp7.828.183 ribu). Pada saat yang bersamaan, Apexindo mengajukan surat keberatan atas ketetapan pajak tersebut di tahun 2003. Pada tanggal 9 September 2004, Apexindo menerima surat persetujuan dari Kantor Pajak atas keberatan pajak tersebut dan telah disetujui pengembalian pajak sejumlah AS\$705.805 (Rp6.556.931 ribu). Pada tanggal 30 Juni 2005, Apexindo belum menerima pengembalian pajak tersebut dan telah mengakui piutang bunga sejumlah AS\$8.712.

17. TAXES PAYABLE (continued)

US Tax Obligation (continued)

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

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

Indonesian Tax Obligations

In 2003, Apexindo and its subsidiary (Apexindo) received several assessment letters from the Tax Office for their over and underpayment of the 2001 corporate income tax. As required under the Indonesian taxation, Apexindo has fully settled the underpayment in 2003 for a total amount of approximately US\$842,646 (Rp7,828,183 thousand). At the same time, Apexindo submitted its objection letter for the said assessments in 2003. On September 9, 2004, Apexindo received approval letters from the Tax Office for the tax objections and have been granted tax refund of approximately US\$705,805 (Rp6,556,931 thousand). As of June 30, 2005, Apexindo has not yet received the said tax refund and has recognized interest receivable totaling US\$8,712.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

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

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

Pada tahun 2001, Apexindo melakukan penilaian kembali atas aktiva tetapnya. Hutang pajak penghasilan pasal 19 atas penilaian kembali aktiva tetap tersebut adalah sejumlah Rp 80.011.055 ribu yang dapat diangsur selama lima tahun.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

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

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

In 2001, Apexindo had revalued its property and equipment. Income tax payable under Article 19 on the revaluation amounted to Rp 80,011,055 thousand which can be paid in installments over five years.

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

18. ACCRUED EXPENSES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Dividen (Catatan 32)	32,642,972	-	Dividend (Note 32)
Bunga	8,155,021	6,788,572	Interest
Penyisihan untuk biaya restorasi area (Catatan 40)	1,829,195	248,965	Abandonment and site restoration (Note 40)
Lain-lain	7,348,762	5,269,048	Others
Jumlah	<u>49,975,950</u>	<u>12,306,585</u>	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

19. DERIVATIF

- i. Pada tanggal 19 Juni 2003, yang diubah dengan perjanjian pada tanggal 2 Juli 2004, MEFL menandatangani perjanjian swap tingkat bunga berjangka dengan Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) sejumlah AS\$50 juta. Berdasarkan perjanjian, MEFL akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun, dan membayar berdasarkan tingkat bunga mengambang yang setara dengan Dolar AS-Libor BBA ditambah 4,88% yang terhutang pada setiap tanggal 22 Mei dan 22 November dan dimulai pada tanggal 22 Mei 2004. Perjanjian ini akan berlaku efektif sejak tanggal 24 November 2003 dan akan berakhir pada tanggal 22 Mei 2010. Berdasarkan perjanjian, MEFL diminta untuk membuat rekening dana yang dibatasi penggunaannya (yang disebut dengan "jaminan yang memadai") sejumlah AS\$2 juta (Catatan 9). Swap digunakan untuk lindung nilai atas risiko perubahan nilai wajar dari wesel bayar dengan jaminan dan dikenai tingkat bunga tetap sebesar 8,75% yang diterbitkan MEFL (Catatan 21). Nilai wajar hutang swap sebesar nihil masing-masing pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004. Efektif pada tanggal 29 April 2005, MEFL telah mengakhiri perjanjian swap tingkat bunga berjangka tersebut dengan Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) dan membayar US\$4.200.000 sebagai pelunasan akhir transaksi.
- ii. Pada tanggal 13 Juli dan 15 Juli 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian-perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang (CCIRS) dengan Merrill Lynch Capital Services, Inc. (ML) masing-masing sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun, dan membayar tingkat bunga mengambang setara dengan AS\$-Libor BBA ditambah 2,45%, keduanya piutang/hutang setiap tanggal 12 Oktober, 12 Januari, 12 April dan 12 Juli dan dimulai pada tanggal 12 Oktober 2004. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 13 Juli 2004 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Nilai wajar piutang swap sebesar AS\$4.805.035 pada tanggal 30 Juni 2005, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$792.704 untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005.

19. DERIVATIVES

- i. On June 19, 2003 as amended by the agreement on July 2, 2004, MEFL entered into a forward interest rate swap agreement with Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) for a notional amount of US\$50 million. Under the agreement, MEFL will receive a fixed rate of 8.75% per year, and pays a floating rate equivalent to US dollar-Libor BBA plus 4.88%, both payable every May 22 and November 22 and commencing on May 22, 2004. The agreement shall be effective from November 24, 2003 and will expire on May 22, 2010. Under the agreement, MEFL is required to maintain a restricted fund account (referred to as "eligible collateral") of US\$2 million (Note 9). The swap is being used to hedge the exposure to changes in the fair value of MEFL's 8.75% fixed Guaranteed Notes (Note 21). The fair value of the swap payable amounted to nil as of June 30, 2005 and 2004, respectively. On April 29, 2005, MEFL has unwound such forward interest rate swap agreement with Morgan Stanley & Co. International Limited (MS) and paid MS US\$4,200,000 as its final settlement.
- ii. On July 13 and July 15, 2004, the Company entered into a cross-currency interest rate swap (CCIRS) agreements with Merrill Lynch Capital Services, Inc (ML) for a notional amount of US\$25 million each. Under the agreements, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year, and pays a floating rate equivalent to US\$-Libor BBA plus 2.45%, both receivable/payable every October 12, January 12, April 12 and July 12 and commencing on October 12, 2004. The agreements shall be effective on July 13, 2004 and will expire on July 12, 2009. The fair value of the swap receivables amounted to US\$4,805,035 as of June 30, 2005, while net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$792,704 for six months period ended June 30, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

Pada tanggal 1 April 2005, Perusahaan merestrukturisasi transaksi derivatif (CCIRS) diatas dari tingkat bunga mengambang menjadi bunga tetap dimana kondisi-kondisi yang lain tidak terdapat perubahan. Atas perubahan perjanjian tersebut, Perusahaan akan membayar bunga tetap sebesar 6.98% dan 6.99%.

Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan menandatangani perjanjian swap tingkat bunga (Catatan 19) atas mata uang silang (CCIRS) masing-masing sebesar US\$25 juta dengan Merrill Lynch. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar bunga tetap sebesar 7,98% per tahun. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 12 Juli 2005 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009.

- iii. Pada tanggal 3 Agustus 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiahnya (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 5 Agustus 2004, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan telah menandatangani perubahan atas perjanjian diatas dengan SCB dimana bunga yang akan dibayar oleh Perusahaan pada tanggal jatuh temponya sebesar tingkat bunga tetap 7,23% per tahun.

Pada pertukaran akhir pada tanggal 10 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% pada setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli.

Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah pada atau di atas Rp10.000 setiap waktu selama berlakunya perjanjian, persyaratan penyesuaian terhadap nilai pasar (*mark to market*) akan berlaku. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$1.464.842, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$495.631 untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005.

19. DERIVATIVES (continued)

On April 1, 2005, the Company restructured the original derivative (CCIRS) transaction with Merrill Lynch Capital Service, Inc. from floating rate into fixed rate while all other terms in the original agreement remained unchanged. Under the new terms, the Company will pay 6.98% and 6.99%.

On June 2, 2005, the Company entered into another cross currency interest rate swap (Note 19) for a notional amount of US\$25 million each with Merrill Lynch. Under the agreements, the Company will receive a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate equivalent to 7.98%. The agreement shall be effective on July 12, 2005 and will expire on July 12, 2009.

- iii. On August 3, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on August 5, 2004, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. 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 based on a fixed rate of 7.23% per annum.

At the final exchange on July 10, 2009, the Company pays the US dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% and pays a floating rate equivalent to 3 months US dollar Libor plus 2.90% every October 10, January 10, April 10 and July 10.

Under the agreement, if the US dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The fair value of the swap receivables amounted to US\$1,464,842, while net gain on settlement of the interest rate payment amounted to US\$495,631 for the six months period ended June 30, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- iv. Pada tanggal 19 Oktober 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Citibank, N.A. sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp226.250.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiah (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 19 Oktober 2004, Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari Citibank Rupiah pada nilai tukar sebesar Rp226.250.000.000. Perusahaan juga menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% pada setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli dan 12 Oktober, dimulai pada tanggal 12 Januari 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika harga pasar lebih tinggi dari AS\$1.250.000. Nilai wajar dari hutang swap tingkat bunga sebesar AS\$1.7126.529 pada tanggal 30 Juni 2005.
- v. Pada tanggal 21 Mei dan 21 November 2003, AAP mengadakan Perjanjian Swap Tingkat Bunga dengan Fortis Bank S.A./N.V., Singapura (Fortis) masing-masing sebesar AS\$30 juta dan jatuh tempo pada tanggal 1 Mei 2007, dan AS\$17.972 juta dan jatuh tempo pada tanggal 1 September 2006. Pada bulan Mei dan Juni 2005, AAP telah mengakhiri perjanjian swap tersebut.
- vi. Efektif tanggal 28 Maret 2005, Perusahaan telah menandatangani perjanjian swap tingkat bunga silang dengan Standard Chartered Bank dengan nilai nominal AS\$25 juta atau setara dengan Rp235.250.000.000, 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 24 Maret 2005, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS.

19. DERIVATIVES (continued)

- iv. On October 19, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Citibank, N.A. for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp226,250,000,000) 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 October 19, 2004, the Indonesian Rupiah and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 12, 2009, the Company pays the US dollar notional amount and will receive from Citibank the Indonesian Rupiah at the exchange rate amount of Rp226,250,000,000. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% and pays a floating rate equivalent to US dollar Libor-BBA plus 2.45% every January 12, April 12, July 12 and October 12, commencing on January 12, 2005. Under the agreement, Citibank may demand collateral in US dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000. The fair value of the interest rate swap payable amounted to US\$1,712,529 as of June 30, 2005.
- v. On May 21 and November 21, 2003, AAP entered into Interest Rate Swap Agreements with Fortis Bank S.A./N.V., Singapore (Fortis) for a notional amount of US\$30 million with maturity period ending May 1, 2007, and US\$17,972 million with maturity period ending September 1, 2006, respectively. In May and June 2005, AAP has unwind this swap agreement.
- vi. On March 28, 2005, Company has entered into a Cross Currency Interest Rate Swap agreement with Standard Chartered Bank 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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% dan membayar sebesar tingkat bunga tetap sebesar 9,15% pada setiap tanggal 12 April dan 12 Juli, 2005. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah pada atau di atas Rp10.000 setiap waktu selama berlakunya perjanjian, persyaratan penyesuaian terhadap nilai pasar (mark to market) akan berlaku. Pada tanggal 30 Juni 2005, nilai wajar kewajiban tingkat bunga silang sebesar AS\$914.071.

- vii. Pada bulan April 2005, Apexindo telah menandatangani Perjanjian Swap Mata Uang Silang dengan Standard Chartered Bank (SCB). Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Apexindo membayar pada pertukaran awal pada tanggal 8 April 2005, dalam Rupiah sejumlah Rp750.000.000.000 dan menerima dalam Dolar AS sejumlah AS\$78.947.408. Apexindo juga akan menerima bunga sebesar 12,25% per tahun atas nilai nominal dan membayar bunga sebesar 8,65% per tahun untuk sejumlah AS\$27.631.579 dan tingkat bunga AS\$ Libor BBA untuk periode tiga bulan ditambah 4,05% per tahun atas sejumlah AS\$39.473.724. Bunga akan ditagih/terhutang setiap tanggal 7 Januari, 7 April, 7 Juli dan 7 Oktober, dimulai pada tanggal 7 Juli 2005. Pada pertukaran akhir tanggal 7 April 2010, Apexindo membayar jumlah nominal dalam Dolar AS dan menerima jumlah nominal dalam Rupiah.

Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah pada atau di atas Rp10.500 setiap waktu selama berlakunya perjanjian, persyaratan penyesuaian terhadap nilai pasar (*mark to market*) akan berlaku. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 8 April 2005 sampai dengan tanggal 7 April 2010.

19. DERIVATIVES (continued)

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% and pays a fixed rate of 9.15% 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 June 30, 2005, the fair value of the cross currency interest rate swap payable amounted to US\$914,071.

- vii. *In April 2005, Apexindo has entered into Cross Currency Swap Agreements with Standard Chartered Bank (SCB). Under the agreements, Apexindo pays on the initial exchange on April 8, 2005, the total Rupiah notional amounts of Rp750,000,000,000 and receive the total US Dollar notional amounts of US\$78,947,408. Apexindo will also receive interest of 12.25% per year on the nominal amount and pays total interest of 8.65% per year on US\$27,631,579 and three months US\$ Libor BBA plus 4.05% per year on US\$39,473,724. 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's pays the total US Dollar notional amounts and receives the total Rupiah notional amounts..*

Under the agreements, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,500 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The agreements are effective starting April 8, 2005 until April 7, 2010.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK

Akun ini terdiri dari:

HUTANG BANK JANGKA PANJANG

United Overseas Bank Ltd.	50,000,000
PT Bank Central Asia Tbk.	36,584,695
Fortis Bank S.A./N.V., Singapura	-
DEG - Deutsche Investitions MBH	10,800,000
Jumlah	97,384,695
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	12,789,620
Bagian hutang jangka panjang	84,595,075
Tingkat bunga per tahun	2.15% - 7.375%

a. Pinjaman Sindikasi

Pada tanggal 24 Mei 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian hutang dengan United Overseas Bank Limited (UOB), di mana UOB setuju untuk menyediakan fasilitas *bridging loan* tanpa jaminan kepada Perusahaan sejumlah AS\$120.000.000. Pinjaman tersebut digunakan untuk mendanai sebagian biaya akuisisi NPL dan mendanai kembali hutang wesel Novus. Hutang tersebut dikenakan tingkat bunga SIBOR ditambah marjin 5 (lima) % per tahun.

Hutang tersebut harus dilunasi seluruhnya pada tanggal pembayaran kembali terakhir, yaitu 6 (enam) bulan setelah tanggal penarikan pertama (penarikan pertama harus dilakukan paling lambat pada tanggal 21 Agustus 2004). Selain bunga pinjaman, Perusahaan diharuskan untuk membayar biaya komitmen dan biaya perpanjangan seperti yang tercantum dalam perjanjian. Perjanjian tersebut juga mensyaratkan Perusahaan untuk mematuhi hal-hal yang, antara lain kecuali mendapat persetujuan tertulis secara mayoritas :

- Mempertahankan keberadaannya sebagai badan usaha dan juga memastikan bahwa setiap anak perusahaan mempertahankan keberadaan mereka sebagai badan usaha;
- Memastikan bahwa kewajibannya berdasarkan perjanjian ini setiap waktu mempunyai peringkat yang sama dengan semua kewajiban tanpa jaminan dan *unsubordinated* lainnya;

20. BANK LOANS

This account consists of:

LONG - TERM BANK LOANS

-	United Overseas Bank Ltd.
23,025,625	PT Bank Central Asia Tbk
49,900,838	Fortis Bank S.A./N.V., Singapore
-	DEG - Deutsche Investitions MBH
72,926,463	Total
27,517,799	Less current portion
45,408,664	Long-term portion
2.15% - 5.53%	Interest rates per annum

a. Syndicated Loan

On May 24, 2004, the Company entered into a loan agreement with United Overseas Bank Limited (UOB), whereby UOB agreed to provide the Company with an unsecured US\$120,000,000 *bridging loan* facility. The proceeds of the facility was used to part-finance the acquisition of NPL and to refinance the Novus notes obligation. The loan bears interest at SIBOR plus margin of 5 (five) % per annum.

The loan shall be repaid in full on final repayment date, which is 6 (six) months after the date on which the first advance was made (first advance should be made no later than August 21, 2004). In addition to the interest, the Company shall also pay a commitment fee and rollover fee as stipulated in the loan agreement. The agreement requires the Company to comply with the following among others unless the majority under otherwise agree in writing:

- Maintain its corporate existence and ensure that each of its subsidiaries maintains its corporate existence;
- Ensure that its obligation under this agreement at all times rank at least *pari passu* in all respects with all its other unsecured and *unsubordinated* obligations;

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Sindikasi (lanjutan)

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

Pada tanggal 30 Juni 2004, Perusahaan telah melakukan Perubahan Perjanjian dan Penyajian Kembali Fasilitas *Bridging Loan* dengan UOB dan Overseas-Chinese Banking Corporation Limited (OCBC) sebagai *arranger* dan UOB sebagai agen yang mana jumlah fasilitasnya telah meningkat menjadi AS\$200.000.000. Hutang yang seharusnya tersedia sejak tanggal 24 Agustus 2004, dikenai tingkat bunga sebesar SIBOR ditambah margin 4% per tahun. Seluruh syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sebelumnya tanggal 24 Mei 2004 adalah tetap sama.

20. BANK LOANS (continued)

a. Syndicated Loan (continued)

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Sindikasi (lanjutan)

Selanjutnya, pada tanggal 30 Desember 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian hutang yang lain dengan *arranger*, kreditur dan agen. Berdasarkan perjanjian tersebut, sebagian fasilitas hutang sejumlah AS\$105.000.000 dari fasilitas *bridging loan* keseluruhan sejumlah AS\$200.000.000 dikonversikan menjadi Fasilitas Hutang yang Dapat Dialihkan sejumlah AS\$105.000.000, dengan tingkat bunga sebesar SIBOR ditambah marjin yang berkisar dari 3%-6,50% sebagaimana dinyatakan dalam perjanjian. Fasilitas tersebut yang harus tersedia sejak tanggal 7 Januari 2005, harus dibayar kembali seluruhnya pada tanggal 1 April 2006. Seluruh syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian-perjanjian sebelumnya tertanggal 24 Mei 2004 dan 30 Juni 2004 adalah tetap sama.

Pada bulan Januari 2005, Perusahaan telah membayar sejumlah AS\$150.000.000 dari saldo pinjaman sindikasi bank ini.

Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan menandatangani perjanjian tambahan dengan UOB atas hutang sejumlah AS\$105.000.000, dimana berdasarkan perjanjian tersebut, klausul mengenai transaksi penjualan telah diubah terutama mengenai divestasi aktiva timur tengah.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

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

(i) Apexindo

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

20. BANK LOANS (continued)

a. Syndicated Loan (continued)

Subsequently on December 30, 2004, the Company signed another loan agreement with the arrangers, lenders and the facility agent. Under the agreement, the US\$105,000,000 of the US\$200,000,000 Bridging loan facility was converted into US\$105,000,000 Transferrable Loan Facility, with interest at SIBOR plus a margin ranging from 3%-6.50% as specified in the agreement. The facility which shall be available beginning January 7, 2005, shall be repayable in full amount on April 1, 2006. All the terms and conditions of the previous agreements dated May 24, 2004 and June 30, 2004 remain the same.

In January, 2005, the Company has paid the US\$150,000,000 of this syndicated bank loan.

On June 2, 2005, the Company has entered into supplemental agreement relating to the US\$105,000,000 loan agreement with UOB. Under the agreement, the clause on disposal events has been revised mainly to include the divestment of the Middle East assets.

b. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

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

(i) Apexindo

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

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

- Kredit Investasi (KI) sejumlah AS\$20.000.000, dengan tingkat bunga berdasarkan 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) sejumlah AS\$5.000.000 dengan tingkat bunga pinjaman utama BCA dikurangi 0,75% per tahun. Hutang yang dapat diperpanjang tersebut mempunyai jangka waktu jatuh tempo 1 (satu) tahun.
- Bank garansi sejumlah AS\$5.000.000 untuk 3 (tiga) tahun.

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

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

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

20. BANK LOANS (continued)

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

- *Investment Credit (KI) amounting to US\$20,000,000, with interest rate based on BCA's prime lending rate minus 0.625% per year. The term loan is payable over 4 (four) years with a grace period of 6 (six) months commencing on the first loan drawing.*
- *Local Credit (KL) amounting to US\$5,000,000, with interest rate based on BCA's prime lending rate minus 0.75% per annum. This revolving loan is payable over 1 (one) year.*
- *Bank guarantee amounting to US\$5,000,000 for 3 (three) years.*

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

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

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

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

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

- Memperpanjang tanggal jatuh tempo dari fasilitas kredit lokal dalam mata uang Dolar Amerika Serikat sejumlah AS\$5.000.000 sehingga menjadi jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.
- Persetujuan untuk tambahan fasilitas kredit lokal dalam Rupiah sejumlah Rp10.000.000 ribu yang akan jatuh tempo pada tanggal 25 Agustus 2005.

Pada tanggal 8 Februari 2005, Apexindo memperoleh persetujuan dari BCA atas penerbitan hutang dengan jangka waktu 5 tahun dan perubahan persyaratan yang berkaitan dengan rasio perbandingan hutang dengan modal.

20. BANK LOANS (continued)

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

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

- *Obtain new loan or credit facility from other parties that will increase the Debt to Equity ratio to more than 2.*
- *Lend money to third parties, except for operational activities.*
- *Merger, takeover, liquidation and change in its status and articles of association.*
- *Payment of loans to stockholders, except for those obtained prior to signing of the bank credit facility agreement.*
- *Acquire new investment or establish new business, which value exceeds 10% of Apexindo revenue or 20% of its total equity.*
- *Sale, guarantee, and disposal of assets.*

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

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

On February 8, 2005, Apexindo obtained BCA approval for the issuance of five year debt and an amendment with respect to debt to equity ratio requirement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

ii) MEB

Hutang MEB sejumlah Rp195 miliar dari BCA diperoleh dari fasilitas kredit proyek dengan jumlah maksimum Rp195 miliar. Hutang tersebut dikenai bunga sebesar 12.5% per tahun untuk enam bulan pertama sejak penarikan pertama, dan harus disesuaikan dengan dasar progresif sesuai dengan perjanjian hutang. Hutang tersebut dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Panaran Proyek, saham MEB, uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh 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 melakukan perubahan pertama atas Perjanjian Kredit dengan BCA, dimana perubahan yang terjadi adalah pada angsuran pokok hutang perbulan yang dibayar selama 82 kali angsuran, dimulai dari tanggal 29 Maret 2005 sampai dengan tanggal 29 Desember 2011. Seluruh syarat-syarat dan kondisi-kondisi yang berasal dari perjanjian sebelumnya, tertanggal 10 Agustus 2004, adalah sama.

c. Fortis Bank

- i. Pada tanggal 19 Juli 2003, Apexindo sebagai sponsor dan AAP sebagai peminjam, dengan Fortis Bank, Singapura (Fortis) sebagai perantara tunggal, agen fasilitas dan *security trustee*, melakukan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani, di mana yang terakhir setuju untuk menyediakan dana sejumlah AS\$26 juta atau 65% dari jumlah biaya konstruksi peralatan pengeboran Yani, yang mana yang lebih rendah untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran. Hutang ini dikenai tingkat bunga LIBOR ditambah 2,15% - 2,35% per tahun. Jangka waktu pelunasan adalah empat tahun dengan cicilan per kwartal sebanyak dua belas kali dalam jumlah yang sama, dengan pembayaran pertama jatuh tempo pada tanggal 1 Desember 2003.

20. BANK LOANS (continued)

(ii) MEB

The Rp195 billion loan of MEB from BCA was obtained from the project credit facility with maximum limit of Rp195 billion. The loan bears interest at 12.5% per annum for the first six months from the first withdrawal, and shall be adjusted on a progressive basis in accordance with loan agreement. The loan is collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables on Panaran Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Roll Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Note 12). The loan is payable monthly for 84 equal installments from August 10, 2004.

On April 28, 2005, MEB has entered into a First Amendment of Credit Agreement with BCA, of which the monthly principal installments were charged to 82 installments beginning March 29, 2005 to December 29, 2011. All the terms and conditions of the other existing agreement dated August 10, 2004 remain the same.

c. Fortis Bank

- i. On July 19, 2003, Apexindo as sponsor and AAP as borrower, with Fortis Bank, Singapore (Fortis) as sole arranger, facility agent and security trustee, entered into a Yani Syndicated Loan Facility Agreement, whereby the latter agreed to provide US\$26 million or 65% of the total construction cost of rig Yani, whichever is lower, to finance the rig's construction. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.35% per annum. It is payable over four years with twelve equal quarterly repayments, with the first payment due on December 1, 2003.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. Fortis Bank (lanjutan)

Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani ini juga berisi ketentuan-ketentuan mengenai tata urutan pelaksanaan hak-hak pemberi pinjaman pada saat timbulnya kondisi "default" berdasarkan Perjanjian Fasilitas Hutang Berjangka Raissa serta peristiwa-peristiwa yang dianggap merupakan kondisi "default" berdasarkan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Yani.

- ii. Pada tanggal 6 Maret 2003, Apexindo sebagai sponsor dan AAP sebagai peminjam, dengan Fortis sebagai perantara tunggal, agen fasilitas dan *security trustee*, melakukan Perjanjian Fasilitas Hutang Sindikasi Raissa, di mana yang terakhir setuju untuk menyediakan dana sejumlah AS\$39 juta atau 75% dari jumlah biaya konstruksi peralatan pengeboran Raissa, yang mana lebih rendah untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran tersebut. Hutang ini dikenakan tingkat bunga sebesar 2,15% - 2,55% di atas LIBOR per tahun. Jangka waktu pelunasan adalah empat tahun dengan cicilan per kwartal sebanyak enam belas kali dalam jumlah yang sama di mana pembayaran pertama adalah mana yang lebih dahulu antara tiga bulan setelah tanggal 27 Mei 2003 dan tiga bulan setelah tanggal efektifnya perjanjian (sebagaimana diatur dalam perjanjian).

Pada tanggal 27 Mei 2003, AAP menerima keseluruhan nilai dari fasilitas tersebut, yakni sejumlah AS\$39 juta.

Persyaratan-persyaratan yang signifikan dari perjanjian-perjanjian yang disebut di atas dengan Fortis adalah sebagai berikut:

- Pengalihan kontrak proyek, yang mana termasuk, antara lain, Kontrak Pembangunan Kapal Raissa dan Kontrak Pengeboran, kepada *Security Trustee*.
- Pengalihan Asuransi Proyek kepada *Security Trustee*.

20. BANK LOANS (continued)

c. Fortis Bank (continued)

The Yani Syndicated Loan Facility Agreement also contains provisions for the order of enforcement of the rights of lenders upon the occurrence of an Event of Default under the Raissa Term Loan Facility Agreement as well as circumstances that are considered as an Event of Default under the Yani Syndicated Loan Facility Agreement.

- ii. *On March 6, 2003, Apexindo as sponsor and AAP as borrower, with Fortis as sole arranger, facility agent and security trustee, entered into a Raissa Syndicated Loan Facility Agreement, whereby the latter agreed to provide US\$39 million or 75% of the total construction cost of rig Raissa, whichever is lower, to finance the rig's construction. The term loan carried interest at LIBOR plus 2.15% - 2.55% per annum. It is payable over four years with sixteen equal quarterly repayments with the first payment due on the earlier of the date falling three months after May 27, 2003 and the date falling three months after the Actual Commencement Date (as defined in the agreement).*

On May 27, 2003, AAP received the full amount of the facility amounting to US\$39 million.

The significant provisions of the above mentioned agreements with Fortis are as follows:

- *Assignment of project contracts, which include, among others, the Raissa Shipbuilding Contract and Drilling Contracts, to the Security Trustee.*
- *Assignment of Project Insurances to the Security Trustee.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. Fortis Bank (lanjutan)

- Pelaksanaan jaminan hipotek atas peralatan pengeboran Raissa sebagai jaminan kepada Fortis Bank selaku *Security Trustee*.
- Rasio Pelunasan Hutang (DSCR) dari AAP untuk 6 bulan terakhir tidak boleh lebih rendah dari 1,25 dan jika DSCR lebih rendah dari 1,35, maka AAP dan Apexindo harus setuju dengan pihak kreditor mayoritas mengenai tindakan yang akan diambil oleh Apexindo untuk meyakinkan bahwa AAP akan sanggup memenuhi kewajibannya.

Sebagai tambahan atas ketentuan-ketentuan dan kondisi-kondisi sebagaimana dijelaskan di atas, AAP dan Apexindo dibatasi oleh pembatasan-pembatasan tertentu, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari Fortis, untuk melakukan antara lain, hal-hal sebagai berikut:

- Merger atau konsolidasi;
- Mengumumkan atau membayar dividen dan/atau bagian lainnya dari penghasilan (kondisi ini berlaku jika kondisi *default* telah terjadi);
- Melakukan pembayaran kembali hutang kepada pemegang saham (kondisi ini berlaku jika kondisi *default* telah terjadi);
- Berusaha untuk menjaminkan atau setuju untuk menjaminkan seluruh atau sebagian dari aktiva tetap, aktiva atau pendapatan, saat ini atau masa yang akan datang, dengan pengecualian (i) Penjaminan yang Dijijinkan berdasarkan perjanjian, (ii) penjaminan yang timbul dari penerapan hukum yang berlaku dalam melakukan usaha bisnis (iii) setiap penjaminan yang bila digabungkan dengan hutang yang dijamin dengan semua penjaminan lainnya yang diijinkan, tidak melebihi AS\$15 juta (atau nilai setara dalam mata uang lainnya).

20. BANK LOANS (continued)

c. Fortis Bank (continued)

- *Execution of rig Raissa Mortgage as collateral to Fortis Bank as the Security Trustee.*
- *AAP's Debt Service Cover Ratio (DSCR) for each of the last two immediately succeeding quarters will not be less than 1.25 and provided that if DSCR is less than 1.35, AAP and Apexindo shall agree with the majority lenders as to the measures that Apexindo intends to take to ensure that AAP will be able to meet its obligations.*

In addition to the terms and conditions described above, AAP and Apexindo are restricted by certain covenants, without prior approval from Fortis, to undertake, among others, any of the following:

- *Merger or consolidation;*
- *Declare or pay dividend and/or other portion of income (applicable only if an event of default has occurred);*
- *Repay stockholders' loans (applicable only if an event of default has occurred);*
- *Create or attempt or agree to create or permit to arise or exist any encumbrance over all or any part of its property, assets or revenues, present or future, with the exception of (i) Permitted Encumbrance based on the agreement, (ii) possessory lien arising by operation of law in the ordinary course of business or any encumbrance, (iii) any encumbrance when aggregated with the indebtedness secured by all other Permitted Encumbrance, does not exceed US\$15 million (or its equivalent in other currency).*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. HUTANG BANK (lanjutan)

c. Fortis Bank (lanjutan)

Apexindo dan AAP juga menandatangani perjanjian-perjanjian sebagai berikut sesuai dengan persyaratan-persyaratan dari Fortis:

- Perjanjian Jual Beli antara Apexindo dan AAP tanggal 28 Februari 2003, di mana Apexindo menjual dan mengalihkan seluruh hak dan kewajibannya atas peralatan pengeboran Raissa kepada AAP.
- Perjanjian Penjualan Aktiva secara Cicilan pada tanggal 22 Mei 2003, di mana Apexindo setuju untuk membeli kembali peralatan pengeboran Raissa dari AAP.
- Perjanjian Penjualan dan Pembelian tanggal 4 Juni 2003, di mana Apexindo setuju untuk menjual dan mengalihkan seluruh hak dan kewajibannya atas peralatan pengeboran Yani kepada AAP.
- Perjanjian Penjualan Aktiva Cicilan Bersyarat pada tanggal 4 Juni 2003, di mana Apexindo setuju untuk membeli kembali peralatan pengeboran Yani dari AAP.

Pada tanggal 11 April 2005, Apexindo mengirimkan surat kepada Fortis Bank S.A./N.V. Singapura (Fortis), yang menyatakan keinginannya untuk melakukan pembayaran penuh atas hutang kredit sindikasi berjangka (Syndicated term loan) untuk rig Raissa dan Yani masing-masing sebesar AS\$23.275.389 dan AS\$13.536.811 yang direncanakan untuk dibayar pada tanggal 3 Mei 2005 untuk Fasilitas Raissa dan 1 Juni 2005 untuk Fasilitas Yani. Selanjutnya pada tanggal 3 Mei dan 1 Juni 2005, Apexindo telah melunasi seluruh hutang bank tersebut.

**d. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)**

Pada tanggal 3 Februari 2005, PT Medco LPG Kaji telah mencairkan AS\$13.299.900 (setelah dikurangi biaya bank) dari fasilitas DEG sejumlah AS\$13,3 juta (Catatan 37d). Hutang tersebut akan diangsur sebanyak 9 kali dengan jumlah angsuran yang sama mulai tanggal 15 Maret 2005. Tingkat bunga merupakan biaya pendanaan Perusahaan ditambah 4% per tahun. Hutang ini dijamin dengan seluruh aktiva tetap PT Medco LPG Kaji.

20. BANK LOANS (continued)

c. Fortis Bank (continued)

Apexindo and AAP also entered into the following agreements in compliance with the requirements of Fortis:

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

On April 11, 2005, Apexindo has sent a letter to Fortis Bank S.A./N.V., Singapore (Fortis), regarding their intention to pay of their syndicated term bank loan for Raissa and Yani rigs amounting to US\$23,275,389 and US\$13,536,811 on May 3 and June 1, 2005, respectively. Subsequently on May 3 and June 1, 2005, Apexindo has fully settled its bank loans.

**d. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)**

On February 3, 2005, PT Medco LPG Kaji has withdrawn US\$13,299,900 (net of bank charges) from the US\$13.3 million facility from DEG (Note 37d). The loan will be payable over nine equal installments from March 15, 2005. Interest rate shall be the cost of fund of the Company plus 4% per annum. This loan is collateralized by all fixed assets of PT Medco LPG Kaji.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG -TERM OBLIGATIONS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo 2010
Senior Guaranteed Notes (SGN) jatuh tempo 2007	27,500,000	27,500,000	Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007
Wesel bayar treasuri	(70,863,000)	(70,863,000)	Treasury notes
Bersih	282,048,000	282,048,000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	6,772,987	11,395,767	Less unamortized discounts
Bersih	<u>275,275,013</u>	<u>270,652,233</u>	Net
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Obligasi Rupiah jatuh tempo 2009	139,117,313	-	Rupiah Bonds due in 2009
Obligasi Rupiah Apexindo	78,947,408	-	Apexindo's Rupiah Bonds
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	2,886,264	-	Less unamortized discounts
Bersih	<u>215,178,457</u>	<u>-</u>	Net
Jumlah	<u>490,453,470</u>	<u>270,652,233</u>	Total
Tingkat bunga per tahun	8.75% - 13.125%	8.75% - 10.00%	Interest rate per annum

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009

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

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari Obligasi Rupiah, Perusahaan dibatasi dari melakukan tindakan-tindakan sebagai berikut, antara lain, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari wali amanat yang ditunjuk:

1. Merger atau akuisisi yang mengakibatkan pembubaran Perusahaan.
2. Mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan.
3. Merubah bisnis utama.
4. Memberi hutang kepada pihak ketiga, kecuali hutang yang telah dijaminakan sebelum perjanjian wali amanat atau hutang, hutang untuk karyawan, organisasi atau program kesejahteraan karyawan.
5. Menjaminkan aktiva Perusahaan termasuk hak Perusahaan atas penghasilan dari aktiva-aktiva tersebut, kecuali yang dijaminakan untuk:
 - pembayaran saldo hutang berdasarkan perjanjian obligasi dan wali amanat.

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009

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

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

1. Merger or acquisitions resulting in the dissolution of the Company.
2. Decrease of the authorized, issued and fully paid capital stock of the Company.
3. Change in the main business.
4. Grant loans to third parties, except loans which have been secured and/or pledge before the trustee agreement or loan, loans to employees, employees' welfare organizations/program.
5. Pledge the Company's assets including the Company's rights on income on those assets, except those pledged for:
 - payment of outstanding payable based on bond and trustee agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

- 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 yang berkaitan dengan 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, dan (b) hutang yang diperlakukan istimewa sesuai dengan sekuritisasi aktiva Perusahaan.
8. Mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran hutang sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi.
9. Mengumumkan dan membayar dividen melebihi 50% laba bersih konsolidasi.

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

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

Perusahaan telah melakukan beberapa transaksi swap sehubungan dengan obligasi IDR tersebut (Catatan 19).

21. OTHER LONG -TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

- those existing before the trustee agreement.
 - those in connection with the new facilities to refinance the original obligations where such assets have already been pledged.
 - those which have been given before merger or acquisition or take over.
 - Adequate pledge and/or burden in connection with the Company's operations.
6. Transfer of the Company's assets except (a) those transfer of assets without any income, and (b) those transfer of assets in connection with asset securitization.
7. Issue bonds or obtaining loans from other parties, except for: (a) loan for project financing, and (b) loan which is special treatment in accordance with the Company's assets securitization.
8. Propose to request for bankruptcy or delaying loan payment prior to the payment of the bond's interest and principal.
9. Declare and pay dividends in excess of 50% of consolidated net income.

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

Pada tanggal 3 Juni 2005 dan 7 Juni 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk peringkat perusahaan untuk Obligasi (IDR) sejumlah Rp1.350 miliar ini.

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

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

Obligasi APD I dikenai tingkat bunga sebesar 12,25% per tahun, dihitung tiga bulanan dengan pembayaran pertama pada tanggal 8 Juli 2005.

Obligasi Syariah APD I dikenai cicilan pembayaran fee ijarah sebesar Rp29.400.000.000 per tahun. Cicilan fee ijarah dibayarkan setiap tiga bulanan dengan pembayaran pertama pada tanggal 8 Juli 2005.

Penawaran Obligasi Apexindo ini memuat pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mengharuskan Apexindo untuk membentuk dana cadangan bunga obligasi dan cicilan fee ijarah masing-masing sebesar 1 (satu) kali pembayaran bunga obligasi dan cicilan fee ijarah kepada wali amanat dan membentuk dana cadangan pokok obligasi sesuai dengan persyaratan pemeringkatan yang diatur dalam penawaran ini.

Pada tanggal 8 April 2005, Apexindo telah mendapat penerimaan dari penerbitan obligasi tersebut sejumlah Rp723.281.250 ribu (AS\$76.134.868), bersih setelah dikurangi biaya *underwriting* sejumlah Rp3.750.000 ribu (AS\$394.376) dan *sinking fund* Rp22.968.750 ribu (AS\$2.417.763). Sesuai dengan rencana penggunaan dana, Apexindo telah melunasi seluruh *bridging loan* dari Standard Chartered Bank sejumlah AS\$30 juta.

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

21. OTHER LONG -TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

On June 3, 2005 and June 7, 2004, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the IDR Bonds amounted to Rp1,350 billion.

Long-Term Apexindo's I Rupiah Bonds 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 13.125% per annum, payable quarterly with first payment due on April 8, 2005.

The syariah bonds are payable for ijarah fee of Rp29,400,000,000 per annum, paid on quarterly basis with the first payment due on April 8, 2005.

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

On April 8, 2005, Apexindo has received the proceeds from the issuance of the said bonds amounting to Rp723,281,250 thousand (US\$76,134,868), net of underwriting fees of Rp3,750,000 thousand (US\$394,376) and sinking fund of Rp22,968,750 thousand (US\$2,417,763). Pursuant to the fund plan usage, Apexindo has fully settled its bridging loan from Standard Chartered Bank in the amount US\$30 million.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

Pada tanggal 19 Maret 2002, MEFL menerbitkan SGN sejumlah 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, 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 yang mana, 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 untuk merger kecuali syarat-syarat tertentu telah terpenuhi.

Pada tanggal 22 Mei 2003, MEFL telah menerbitkan GN yang lain sejumlah AS\$250 juta yang terhutang pada tanggal 22 Mei 2010 dengan harga penawaran perdana sebesar 99,011% melalui UBS Warburg dan Credit Suisse First Boston. GN tersebut dikenai 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 tercatat SGX-ST.

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

21. OTHER LONG -TERM OBLIGATIONS (continued)

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

On March 19, 2002, MEFL issued US\$100 million 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 its Subsidiaries to maintain certain financial ratio, prohibit the declaration and payment of dividends to stockholders of the Company in excess of 50% of consolidated net income and restrict the subsidiaries to incur additional indebtedness except for certain permitted indebtedness. The terms and conditions also do not allow the Company and its Subsidiaries to merge unless certain conditions have been met.

On May 22, 2003, MEFL has issued another US\$ 250 million 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 SGX-ST.

The terms and conditions of the GN contain certain covenants which among others, require the Company and Subsidiaries to maintain certain financial ratios, prohibit the Company to issue any notes or other similar instruments that are senior to the notes, not sell, lease, transfer or otherwise dispose of its fixed assets other than due to impairment and not to declare any dividend or other distribution in excess of 50% of consolidated net income.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

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

Bersamaan dengan penerbitan *Guaranteed Notes*, MEFL mengeluarkan program dengan nama "*Exchange Offer and Consent Solicitation*" atas SGN sejumlah AS\$100 juta yang diterbitkan sebelumnya pada tanggal 19 Maret 2002. Pemegang SGN sejumlah AS\$72,5 juta sepakat untuk menukar SGN-nya dengan yang baru, sedangkan pemegang SGN sejumlah AS\$27,5 juta memilih untuk melakukan perubahan syarat-syarat yang berkaitan dengan, antara lain, kewajiban Perusahaan yang berkaitan dengan timbulnya hutang-hutang 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. Selisih antara nilai tercatat wesel dengan harga pembelian kembali sejumlah AS\$4.838.231 dibebankan ke laporan laba rugi konsolidasi tahun 2003. Pada tahun 2004, Perusahaan telah menjual wesel yang dibeli kembali tersebut dengan nilai nominal sejumlah AS\$15.000.000 seharga AS\$15.562.305. Pada tanggal 30 Juni 2005, saldo wesel yang dibeli kembali tersebut sejumlah AS\$71.355.075 (setelah dikurangi diskonto yang belum diamortisasi sejumlah AS\$1.731.144), dengan harga pasar sejumlah AS\$73.086.219.

Pada tanggal 25 Maret 2003 dan 2 Mei 2003, *Standard & Poor's* telah memberikan peringkat "B+" untuk peringkat kredit perusahaan dengan prakiraan stabil terhadap hutang Perusahaan. Peringkat yang sama juga diberikan terhadap *Guaranteed Notes* senilai AS\$250 juta dan SGN senilai AS\$100 juta yang diterbitkan oleh MEFL. Pada tanggal 29 Januari 2002 dan 5 Mei 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk SGN senilai AS\$100 juta. Pada tanggal 30 Juni 2005, wesel bayar tersebut mempunyai harga pasar sejumlah AS\$291.093.875.

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

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

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

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

On December 31, 2003, the Company bought-back SGN and GN with total face value of US\$85,863,000 for US\$87,750,948. The difference between the carrying value of the notes and the repurchase price amounting to US\$4,838,231 was charged to the 2003 consolidated statement of income. In 2004, the Company has sold its buy-back notes with total face value of US\$15,000,000 for US\$15,562,305. As of June 30, 2005, the outstanding balance of the buy-back notes amounted to US\$71,355,075 (net of unamortized discount of US\$1,731,144), with market value amounting to US\$73,086,219.

The Company was assigned a "B+" corporate credit rating with stable outlook by *Standard & Poor's* on March 25, 2003 and May 2, 2003. The same rating was assigned to the US\$250 million *Guaranteed Notes* and the US\$100 million SGN issued by MEFL. On January 29, 2002 and May 5, 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the US\$100 million SGN. As of June 30, 2005, the notes have market value of US\$291,093,875.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

22. GOODWILL NEGATIF

Goodwill negatif timbul dari akuisisi anak perusahaan sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411	3,104,411
Exspan E&P Pasemah, Inc.	3,104,411	3,104,411
Ensearch 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>8,915,218</u>	<u>8,590,900</u>
Nilai buku bersih	<u>1,734,998</u>	<u>2,059,316</u>

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.
Exspan E&P Pasemah, Inc.
Ensearch Far East Ltd.
PT Medco E&P Kalimantan
Exspan Airsenda, Inc.
Exspan Airlimau, Inc.
PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Sarana Balaraja
PT Medco E&P Tarakan
Total
Less accumulated amortization
Net book value

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	31,915,062	31,883,426
PT Medco Energi Menamas	4,884,542	-
PT Exspan Petrogas Intranusa	139,261	221,104
PT Medco Methanol Bunyu	1,837	1,225
Jumlah	<u>36,940,702</u>	<u>32,105,755</u>

23. MINORITY INTERESTS

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Energi Menamas
PT Exspan Petrogas Intranusa
PT Medco Methanol Bunyu
Total

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	56,894	980,120
PT Medco Energi Menamas	528,460	-
PT Medco Methanol Bunyu	321	168
PT Exspan Petrogas Intranusa	(35,174)	(12,542)
Bersih	<u>550,501</u>	<u>967,746</u>

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

PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Energi Menamas
PT Medco Methanol Bunyu
PT Exspan Petrogas Intranusa
Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

Pemegang Saham	2005				Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,748,647,349	52.48%	174,864,735	53,082,156	Densico Energy Resources Pte. Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd	1,100,767,216	33.03%	110,076,722	33,415,026	Aman Energy Resources Pte. Ltd
PT Medco Duta	14,914	0.00%	1,491	452	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	2,885,000	0.09%	288,500	91,039	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabrindo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (di bawah 5%)	478,136,971	14.34%	47,813,698	14,505,098	Public (less than 5%)
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,146	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	(223,597,000)	-	(22,359,700)	(3,099,169)	Less treasury stock
Bersih	3,108,854,450	100.00%	310,885,446	98,055,295	Net

Pemegang Saham	2004				Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		
			Rp '000	US\$	
New Links Energy Resources Limited	2,849,414,565	85.51%	284,941,457	86,497,182	New Links Energy Resources Limited
PT Medco Duta	78,360,000	2.35%	7,836,000	2,377,130	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	2,885,000	0.09%	288,500	91,039	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabrindo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (di bawah 5%)	399,791,885	11.99%	39,979,189	12,128,420	Public (less than 5%)
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,146	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	(226,597,000)	-	(22,659,700)	(3,190,236)	Less treasury stock
Bersih	3,105,854,450	100.00%	310,585,446	97,964,228	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 membelimasing-masing 40% dan 19,9% kepemilikan saham PTTEPO dan Cumin di New Links Energy Resources Limited (New Links), pemegang saham mayoritas Perusahaan (85,51%). 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. Perubahan komposisi pemegang saham New Links telah mengakibatkan perubahan pada susunan manajemen Perusahaan sesuai dengan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 10 Maret 2005. 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.

On January 29, 2005, Encore International Ltd. (Encore) has signed a Conditional Shares Purchase Agreement with PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO) and Cumin Limited (Cumin) to purchase 40% and 19.9% share ownership of PTTEPO and Cumin in New Links Energy Resources Limited (New Links), respectively, the Company's majority shareholder (85.51%). The Purchase Agreement was completed on February 17, 2005. Accordingly, Encore becomes the solely shareholder of New Links or the only indirect controlling shareholder of the Company. The change in the composition of New Link's shareholder has resulted to a change in the Company's management as reflected in the resolution of Extraordinary Shareholders Meeting convened on March 10, 2005. Subsequently, on March 31, 2005, the Company received a letter from New Links whereby New Links advised the Company of its transfer of the 33.032% (representing 1,100,767,216 shares) ownership in the Company to Aman Energy Resources Pte. Ltd (Aman) effective March 18, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

Aman adalah anak perusahaan lain yang sahamnya dimiliki sepenuhnya oleh Encore.

Pada tanggal 19 April 2005, Aman memberitahu Perusahaan atas pemindahan sahamnya sejumlah 125.810.559 saham (3,775% kepemilikan) di Perusahaan kepada Tamwin Limited, salah satu kreditur Encore International Limited, pemegang saham pengendali tidak langsung dari Perusahaan.

Pada tanggal 17 Mei 2005, New Links juga memindahkan sahamnya sejumlah 1.748.647.349 saham (52,473% kepemilikan) di Perusahaan kepada Densico Energy Resources Pte. Ltd. (Densico), Anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Encore Int'l Limited atau dimiliki secara tidak langsung oleh Keluarga Panigoro, dan atas pemindahan saham tersebut telah dicatat pada pemegang saham Perusahaan pada tanggal 16 Mei 2005.

Perubahan jumlah saham yang beredar untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

	<u>Jumlah saham/ Number of Shares</u>
Jumlah saham setelah pemecahan saham pada tanggal 31 Mei 2000	3,332,451,450
Dikurangi saham treasury yang diakuisisi:	
2000	(13,361,500)
2001	(175,121,500)
2002	(39,715,500)
2003	1,601,500
2004	-
2005	3,000,000
Saldo tahun 2005	<u>3,108,854,450</u>

24. CAPITAL STOCK (continued)

Aman is another wholly owned subsidiary of Encore.

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

On May 17, 2005, New Links transferred its 1,748,647,349 shares (52.473% ownership) on the Company, to Densico Energy Resources Pte. Ltd. (Densico), a wholly owned Subsidiary of Encore Int'l Limited or indirectly own by Panigoro Family, and recorded on the Company's shareholders in May 16, 2005.

Changes in the shares outstanding for the six months period ended June 30, 2005 and 2004 are as follows:

	<u>Number of shares after stock split on May 31, 2000</u>
Less acquisition of treasury shares:	
2000	2000
2001	2001
2002	2002
2003	2003
2004	2004
2005	2005
Balance of 2005	<u>Balance of 2005</u>

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000
Penjualan kembali saham	192,894	192,894
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasury	(19,040,298)	(19,291,414)
Jumlah	<u>122,307,005</u>	<u>122,055,889</u>

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999

Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994

Resale of shares

Distribution of bonus shares in 1998

Additional paid-in capital on treasury shares

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

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

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083	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
Modal sumbangan	107,870	107,870	Donated capital
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	48,494	48,494	Effect of new shares issued by a subsidiary
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
Jumlah	<u>27,836,821</u>	<u>27,836,821</u>	Total

27. PENJUALAN BERSIH DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA

27. NET SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

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

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

	<u>2005</u> 6 bulan/months	<u>2004</u> 6 bulan/months	
Penjualan minyak dan gas bumi - bersih	198,968,670	153,893,479	Net oil and gas sales
Jasa pengeboran dan jasa terkait	43,048,789	47,912,997	Drilling operations and related services
Penjualan metanol - bersih	26,846,196	25,283,900	Net methanol sales
Bagian atas laba (rugi) dari kerjasama operasi	14,911,416	140,038	Share of profit (losses) of joint ventures
Penjualan tenaga listrik	4,421,606	-	Electric power sales
Kontrak lainnya	6,221,901	1,762,003	Other contracts
Jumlah	<u>294,418,578</u>	<u>228,992,417</u>	Total

Rincian penjualan minyak dan gas bumi - bersih pada tahun 2005 dan 2004 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan bersih dan pendapatan usaha, adalah sebagai berikut:

Details of net oil and gas sales in 2005 and 2004 which represent a significant portion of the net sales and operating revenues, are as follows:

	<u>2005</u> 6 bulan/months	<u>2004</u> 6 bulan/months	
PTT Public Company Ltd. (Catatan 37g)	2,845,446	56,254,138	PTT Public Company Ltd. (Note 37g)
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	-	44,774,518	Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.
PT Pertamina (Persero)	60,571,559	38,085,955	PT Pertamina (Persero)
Pelanggan Novus di luar negeri	10,602,162	-	Novus overseas customers
Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd.	124,949,503	14,768,868	Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd.
Jumlah	<u>198,968,670</u>	<u>153,893,479</u>	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN

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

a. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Biaya overhead operasi lahan	15,237,746	9,381,990	<i>Field operations overhead</i>
Operasi dan pemeliharaan	11,226,375	9,628,041	<i>Operations and maintenance</i>
Tunjangan operasional	3,579,350	6,055,935	<i>Operational supports</i>
Pipa dan biaya transportasi	<u>4,572,232</u>	<u>4,129,172</u>	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Jumlah	<u><u>34,615,703</u></u>	<u><u>29,195,138</u></u>	<i>Total</i>

b. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Biaya sumur kering	4,796	6,863,487	<i>Dry hole costs</i>
Geologis dan geofisika	5,158,980	6,137,683	<i>Geological and geophysical</i>
Seismik	2,247,473	1,016,183	<i>Seismic</i>
Eksplorasi overhead	<u>961,135</u>	<u>482,303</u>	<i>Exploration overhead</i>
Jumlah	<u><u>8,372,384</u></u>	<u><u>14,499,656</u></u>	<i>Total</i>

c. Penyusutan dan Amortisasi

Akun ini merupakan penyusutan dan amortisasi untuk sebagai berikut:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Operasi minyak dan gas bumi	30,802,456	16,161,138	<i>Oil and gas operations</i>
Metanol	702,507	813,491	<i>Methanol</i>
Pengeboran	10,657,842	14,981,633	<i>Drilling</i>
Tenaga Listrik	<u>702,172</u>	<u>-</u>	<i>Power</i>
Jumlah	<u><u>42,864,977</u></u>	<u><u>31,956,262</u></u>	<i>Total</i>

28. COST OF SALES

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

a. Production and Lifting Costs

This account consists of:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Biaya overhead operasi lahan	15,237,746	9,381,990	<i>Field operations overhead</i>
Operasi dan pemeliharaan	11,226,375	9,628,041	<i>Operations and maintenance</i>
Tunjangan operasional	3,579,350	6,055,935	<i>Operational supports</i>
Pipa dan biaya transportasi	<u>4,572,232</u>	<u>4,129,172</u>	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Jumlah	<u><u>34,615,703</u></u>	<u><u>29,195,138</u></u>	<i>Total</i>

b. Exploration Expenses

This account consists of:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Biaya sumur kering	4,796	6,863,487	<i>Dry hole costs</i>
Geologis dan geofisika	5,158,980	6,137,683	<i>Geological and geophysical</i>
Seismik	2,247,473	1,016,183	<i>Seismic</i>
Eksplorasi overhead	<u>961,135</u>	<u>482,303</u>	<i>Exploration overhead</i>
Jumlah	<u><u>8,372,384</u></u>	<u><u>14,499,656</u></u>	<i>Total</i>

c. Depreciation and Amortization

This account represents depreciation and amortization for the following:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Operasi minyak dan gas bumi	30,802,456	16,161,138	<i>Oil and gas operations</i>
Metanol	702,507	813,491	<i>Methanol</i>
Pengeboran	10,657,842	14,981,633	<i>Drilling</i>
Tenaga Listrik	<u>702,172</u>	<u>-</u>	<i>Power</i>
Jumlah	<u><u>42,864,977</u></u>	<u><u>31,956,262</u></u>	<i>Total</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

d. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Tenaga kerja	8,899,679	9,770,795	<i>Labor</i>
Perlengkapan pengeboran	5,503,392	4,746,618	<i>Drilling equipment</i>
Sewa	3,742,140	4,910,621	<i>Rental</i>
Reparasi dan pemeliharaan	4,624,609	6,383,123	<i>Repairs and maintenance</i>
Jasa boga	2,174,932	2,340,573	<i>Catering</i>
Asuransi	2,042,943	2,813,040	<i>Insurance</i>
Transportasi	1,164,756	1,309,109	<i>Transportation</i>
Lain-lain	<u>1,323,908</u>	<u>1,407,232</u>	<i>Others</i>
Jumlah	<u>29,476,359</u>	<u>33,681,111</u>	<i>Total</i>

28. COST OF SALES (continued)

d. Drilling Operations Costs

This account consists of:

e. Beban Pokok Penjualan Metanol

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Sewa	11,756,603	11,721,258	<i>Rental</i>
Gas	5,596,223	5,894,329	<i>Feed gas</i>
Biaya operasi kilang	1,514,973	2,280,387	<i>Refinery plant operational costs</i>
Gaji dan tunjangan lainnya	729,057	635,762	<i>Salaries and other allowances</i>
Tenaga kerja kontrak	82,205	92,951	<i>Contract labor</i>
Bahan bakar	124,081	47,393	<i>Fuel consumption</i>
Lain-lain	<u>84,444</u>	<u>81,659</u>	<i>Others</i>
Jumlah biaya produksi	19,887,586	20,753,739	<i>Total production costs</i>
Persediaan:			<i>Inventories:</i>
Pada awal periode	1,148,580	1,331,610	<i>At beginning of period</i>
Pada akhir periode	<u>1,590,175</u>	<u>2,203,161</u>	<i>At end of period</i>
	(441,595)	(871,551)	
Jumlah	<u>19,445,991</u>	<u>19,882,188</u>	<i>Total</i>

e. Cost of Methanol Sales

This account consists of:

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik

Untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005, akun ini terdiri dari sebagai berikut:

Biaya pemeliharaan	357,924	<i>Maintenance costs</i>
Gaji	<u>14,050</u>	<i>Salaries</i>
Jumlah	<u>371,974</u>	<i>Total</i>

f. Cost of Power Sales

For the six months period ended June 30, 2005, this account consists of the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

Pembelian bahan baku metanol, suku cadang dan jasa boga untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 termasuk pembelian dari pemasok-pemasok sebagai berikut yang secara individu mencerminkan lebih dari 10% dari jumlah pembelian untuk masing-masing periode:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
PT Andrawina Praja Sarana	1,568,853	2,253,048	PT Andrawina Praja Sarana
Oil Service and Trading Inc.	1,367,915	1,244,759	Oil Service and Trading Inc.
Midcontinent Tubular Pte.Ltd.	109,137	-	Midcontinent Tubular Pte.Ltd.
BP Migas	-	3,610,952	BP Migas
CV Tiga Putra	809,458	1,298,947	CV Tiga Putra
Jumlah	<u>3,855,363</u>	<u>8,407,706</u>	Total

28. COST OF SALES (continued)

Purchases of raw materials of methanol, spare parts and catering services for six months ended June 30, 2005 and 2004 included purchases from the following suppliers which individually represent more than 10% of the total purchases for the respective periods:

29. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Umum dan administrasi			General and administrative
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	14,964,372	10,107,387	Salaries, wages and other employees' benefits
Beban kontrak	1,837,437	3,751,800	Contract charges
Beban profesional	3,016,179	7,119,390	Professional fees
Reparasi dan pemeliharaan kantor	2,371,751	1,148,956	Office supplies and equipment
Penyusutan	891,624	241,041	Depreciation
Asuransi	373,332	151,713	Insurance
Perawatan dan perbaikan	751,466	384,245	Repairs and maintenance
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	4,112,990	4,004,257	Others (each below US\$100,000)
Jumlah	<u>28,319,151</u>	<u>26,908,789</u>	Total
Penjualan			Selling
Beban ekspor	5,473,106	4,345,799	Export expenses
Perjalanan dinas	535,343	1,169,079	Business travelling
Beban jamuan	20,391	16,400	Entertainment
Iklan dan promosi	169,566	133,327	Advertising and promotion
Jumlah	<u>6,198,406</u>	<u>5,664,605</u>	Total
Jumlah Beban Usaha	<u>34,517,557</u>	<u>32,573,394</u>	Total Operating Expenses

29. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

30. PAJAK PENGHASILAN

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2005	2004	
	<u>6 bulan/months</u>	<u>6 bulan/months</u>	
Pajak kini			Current tax
Anak Perusahaan	(46,640,108)	(31,284,244)	Subsidiaries
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	(2,173,026)	3,201,403	Company
Anak Perusahaan	(493,640)	2,076,463	Subsidiaries
Sub-jumlah	<u>(2,666,666)</u>	<u>5,277,866</u>	Sub-total
Jumlah beban pajak	<u>(49,306,774)</u>	<u>(26,006,378)</u>	Total tax expense

30. INCOME TAX

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

Pajak Kini

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

Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	97,606,710	53,609,827	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
Dikurangi laba sebelum beban pajak Anak Perusahaan	<u>(89,217,473)</u>	<u>(64,476,087)</u>	<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	8,389,237	(10,866,260)	<i>Income before tax expense of the Company</i>
Perbedaan temporer			<i>Temporary differences</i>
Manfaat karyawan lain-lain	144,720	-	
Penyusutan dan amortisasi	(100,140)	(97,579)	<i>Depreciation and amortization</i>
Perbedaan tetap			<i>Permanent differences</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	399,059	(70,256)	<i>Non - deductible expenses</i>
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	<u>(1,544,871)</u>	<u>256,172</u>	<i>Income already subjected to final income tax</i>
Laba kena pajak sebelum kompensasi kerugian	7,288,005	(10,777,923)	<i>Taxable income before loss carryforwards</i>
Kompensasi rugi fiskal tahun lalu	<u>(20,486,013)</u>	<u>(84,542,434)</u>	<i>Fiscal loss carried forward</i>
Kompensasi rugi fiskal pada akhir periode	<u>(13,198,008)</u>	<u>(95,320,357)</u>	<i>Fiscal loss carry forward, end of period</i>

Current Tax

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

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

No provision for current income tax was made for the six months period ended June 30, 2005 and 2004 because the Company is still in fiscal loss position.

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

Deferred Tax

The details of deferred tax assets and liabilities are as follows:

	1 Januari/ January 1, 2004	laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	30 Juni/ June 30, 2004	1 Januari/ January 1, 2005	laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	30 Juni/ June 30, 2005	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan Perusahaan</u>							<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	2,034,033	3,259,878	5,293,911	6,145,804	(2,186,400)	3,959,404	<i>Fiscal loss</i>
Penyusutan aktiva tetap	15,127	(58,475)	(43,348)	(44,396)	43,416	(980)	<i>Depreciation of property and equipment</i>
Biaya ditangguhkan	-	-	-	86,832	(30,042)	56,790	<i>Deferred charges</i>
Sub-jumlah	<u>2,049,160</u>	<u>3,201,403</u>	<u>5,250,563</u>	<u>6,188,240</u>	<u>(2,173,026)</u>	<u>4,015,214</u>	<i>Sub-total</i>
<u>Anak Perusahaan</u>	<u>29,175,033</u>	<u>(357,698)</u>	<u>28,817,335</u>	<u>31,006,100</u>	<u>(2,702,158)</u>	<u>28,303,942</u>	<u>Subsidiaries</u>
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	31,224,193	2,843,705	<u>34,067,898</u>	37,194,340	(4,875,184)	<u>32,319,156</u>	<i>Deferred Tax Assets - Net</i>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>							<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Anak Perusahaan	80,044,100	(2,895,802)	77,148,298	74,934,070	(2,208,518)	72,725,552	<i>Subsidiaries</i>
Perolehan anak perusahaan baru	-	-	-	31,433,100	-	31,433,100	<i>New subsidiaries acquired</i>
	<u>80,044,100</u>	<u>(2,895,802)</u>	<u>77,148,298</u>	<u>106,367,170</u>	<u>(2,208,518)</u>	<u>104,158,652</u>	
Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan		<u>5,739,507</u>			<u>(2,666,666)</u>		Deferred Tax Income (Expense)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku atas laba sebelum beban pajak, adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	97,606,710	53,609,827	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
Dikurangi : laba sebelum beban pajak anak perusahaan	<u>89,217,473</u>	<u>64,476,087</u>	<i>Less income before tax expense of subsidiaries</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	8,389,237	(10,866,260)	<i>Income before tax of the Company</i>
Beban pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	<u>(2,516,771)</u>	<u>3,259,878</u>	<i>Tax expense using effective tax rates</i>
Dampak pajak dari beda tetap Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	(1,544,871)	21,077	<i>Income already subjected to final income tax</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	<u>399,054</u>	<u>(27,329)</u>	<i>Non-deductible expenses</i>
Jumlah	<u>(1,145,817)</u>	<u>(6,252)</u>	<i>Total</i>
Penggunaan kompensasi rugi fiskal	<u>-</u>	<u>314,834</u>	<i>Utilization of fiscal loss carryforward</i>
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	<u>-</u>	<u>(334,658)</u>	<i>Deferred tax adjustment of fiscal loss</i>
Beban pajak Perusahaan	(2,173,026)	3,201,403	<i>Tax expense Company</i>
Anak Perusahaan	<u>(47,133,748)</u>	<u>(29,207,781)</u>	<i>Subsidiaries</i>
Jumlah	<u>(49,306,774)</u>	<u>(26,006,378)</u>	<i>Total</i>

30. INCOME TAX (continued)

A reconciliation between the tax expense and the amount computed by applying the effective tax rate to income before tax expense, is as follows:

31. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar adalah berdasarkan 3.108.854 ribu dan 3.105.650 ribu saham, yang merupakan jumlah saham rata-rata tertimbang masing-masing pada tahun 2005 dan 2004.

Tidak terdapat penyisihan pajak penghasilan yang dilakukan untuk tiga bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 karena Perusahaan dalam posisi rugi fiskal.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>Laba per saham</u>			<u>Earnings per share</u>
Laba bersih untuk tahun berjalan	<u>47,749,435</u>	<u>26,622,446</u>	<i>Net income for the current year</i>
Laba per saham dasar	<u>0.0154</u>	<u>0.0086</u>	<i>Basic earnings per share</i>

31. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,108,854 thousand and 3,105,650 thousand shares, representing the weighted average number of shares in 2005 and 2004, respectively.

No provision for income tax was made for the six months period ended June 30, 2005 and 2004 because the Company is in fiscal loss position.

b. Laba per saham dilusian

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

b. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no dilutive potential ordinary shares in the periods presented.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

32. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 9 Juni 2005, Pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Tahunan Pemegang Saham menyetujui pembagian dividen kas sejumlah AS\$32.642.972.

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

33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN LAINNYA

Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang mana 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 dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor dan dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Rekonsiliasi atas kewajiban pensiun adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Saldo awal	33,561	53,074	Beginning balance
Biaya pensiun periode berjalan	219,790	199,810	Pension cost for the period
luran pensiun yang dibayar periode berjalan	<u>(219,168)</u>	<u>(199,244)</u>	Pension contribution paid during the period
Saldo akhir	<u><u>34,183</u></u>	<u><u>53,640</u></u>	Ending balance

Program Manfaat Karyawan Lainnya

Perusahaan dan Anak Perusahaan juga mengakui kewajiban manfaat karyawan untuk karyawan yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Manfaat pensiun untuk karyawan di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana di deposito berjangka atas nama Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh manfaat tersebut adalah 1.902 karyawan dan 1.721 karyawan masing-masing pada tahun 2005 dan 2004.

32. CASH DIVIDENDS

On June 9, 2005, the Company's stockholders through their Annual General Meeting of Stockholders Meeting, approved to distribute cash dividends totalling US\$32,642,972.

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

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plans

The Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) which deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decision letter No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.

The reconciliation of pension liability is as follows:

Other Employee Benefits

The Company and Subsidiaries also recognize employee benefits obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees in oil and gas operations are being funded by placing funds in time deposit under the name of Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera.

The number of employees eligible for the benefits is 1,902 and 1,721 in 2005 and 2004, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**33. PROGRAM PENSUN DAN MANFAAT KARYAWAN
LAINNYA (lanjutan)**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Nilai sekarang kewajiban manfaat karyawan	42,998,347	45,828,501	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aktiva program manfaat karyawan	<u>(32,000,215)</u>	<u>(26,546,594)</u>	Fair value of plan assets
Kewajiban manfaat karyawan yang tidak dilakukan pendanaan	10,998,132	19,281,907	Unfunded employee benefits obligations
Kewajiban transisi yang belum diakui	(5,667,412)	(9,216,430)	Unrecognized transitional liability
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	<u>(383,186)</u>	<u>(5,406,571)</u>	Unrecognized actuarial gain
Kewajiban manfaat karyawan	<u><u>4,947,534</u></u>	<u><u>4,658,906</u></u>	Employee benefits obligations

- b. Analisa biaya manfaat karyawan pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Biaya jasa kini	1,569,168	1,407,426	Current service cost
Beban bunga	2,117,158	1,777,912	Interest expense
Pengembalian yang diharapkan dari aktiva	(789,958)	(718,144)	Expected return on asset
Amortisasi kerugian aktuarial	3,155,842	2,985,906	Amortization of actuarial loss
Amortisasi kewajiban transisi	<u>4,043,838</u>	<u>3,329,516</u>	Amortization of transitional liability
Jumlah	<u><u>10,096,048</u></u>	<u><u>8,782,616</u></u>	Total

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Kewajiban pada awal periode	4,790,101	4,527,712	Liability at the beginning of period
Kontribusi pada periode berjalan	(9,919,638)	(8,676,280)	Contribution for the period
Manfaat karyawan yang dibayarkan	-	-	Benefits paid to employees
Laba selisih kurs	(18,977)	24,858	Gain on foreign exchange
Biaya manfaat karyawan	<u>10,096,048</u>	<u>8,782,616</u>	Employee benefits cost
Kewajiban pada akhir periode	<u><u>4,947,534</u></u>	<u><u>4,658,906</u></u>	Liability at the end of period

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN LAINNYA (lanjutan) **33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Tingkat diskonto	8%-11%	12%	Discount rates
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva:			Expected rate of return on assets:
- Portofolio IDR	8%	9.60%	- IDR Portfolio
- Portofolio AS\$	-	7.40%	- USD Portfolio
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	6%-9%	10%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 1999 dan/and CSO 1980	100% TMI2	Mortality rate
Tingkat morbiditas (cacat)	10% tingkat mortalitas/ mortality rate	5% tingkat mortalitas/ mortality rate	Morbidity rate (disability)
Tingkat pengunduran diri:			Resignation rate:
- Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi	0-1% per tahun/ 0-1% per year	0,5% per tahun/ 0.5% per year	- Oil and gas subsidiaries
- Lain-lain	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49-54 tahun/ 1% per year up to age 25 then decreasing linearly into 0.05% at age 49-54	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 44 tahun/ 1% per year up to age 25 then decreasing linearly into 0.05% at age 44	- Others
Proporsi pengambilan pensiun dini	0,15%	0,15%	Proportion of early retirement
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirement
Tingkat PHK karena alasan lain	Nihil/Nil	Nihil/Nil	Other termination rate

34. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA **34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

Sifat Hubungan Istimewa

- a. Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya 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
- c. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.

Nature of Relationship

- a. Companies whose major shareholder and management control are the same as the Company:
- PT Medco Inti Dinamika (INTI)
 - PT Medco Central Asia (MCA)
 - PT Bank Himpunan Saudara 1906
- b. Companies which have partly the same key members of management as the Company:
- PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang
- c. PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**34. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI
HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

Sifat Hubungan Istimewa (lanjutan)

- 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 tiga bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 masing-masing sejumlah AS\$1.037.089 dan AS\$942.808. Pada tanggal neraca, hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha yang mana merupakan 1,3% dan 2,6% masing-masing dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004.
- c. Apexindo, anak perusahaan, menyewa bangunan perkantoran dari INTI dengan tingkat harga sewa yang berlaku umum dengan syarat dan kondisi seperti yang dilakukan dengan pihak ketiga.
- d. Perusahaan mempunyai perjanjian penjualan minyak mentah dengan PTT Public Company sejak Juni 2003 yang mana telah diperpanjang di bulan Juni 2004 untuk tujuh bulan lagi (Catatan 37g).
- e. MBE telah menunjuk PT Multifabrindo Gemilang sebagai penyedia jasa fabrikasinya.

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

Nature of Relationship (continued)

- 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 deposit and current account in PT Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Engaging APS to render catering services, which according to management, were made at normal prices and conditions as those with third parties. Catering services from related party for the three months ended June 30, 2005 and 2004 amounted to US\$1,037,089 and US\$942,808, respectively. As of balance sheet date, outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted 1.3% and 2.6% of the total trade payables as of June 30, 2005 and 2004, respectively.
- c. Apexindo, subsidiary, rents its office building from INTI at normal prices and conditions as those with third parties.
- d. The Company has a crude oil sale agreement with PTT Public Company since June 2003 which has been extended in June 2004 for another seven months (Note 37g).
- e. MBE has appointed PT Multifabrindo Gemilang as provider of fabrication services.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**34. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI
HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang
Mempunyai Hubungan Istimewa (lanjutan)

- f. Pada tanggal 1 Mei 2003, Perusahaan mengadakan perjanjian penempatan pegawai dengan PTTEP, yang berakhir pada bulan Februari 2005.
- g. Pada tanggal 1 Mei 2003, Perusahaan mengadakan perjanjian penempatan pegawai dengan PTTEP, yang berakhir pada bulan Februari 2005.

Transaksi Benturan Kepentingan

Transaksi-transaksi di bawah merupakan transaksi-transaksi yang dianggap mempunyai benturan kepentingan antara Perusahaan dan Anak Perusahaan sebagaimana dijelaskan dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.1 mengenai Transaksi Benturan Kepentingan Tertentu, dan merupakan transaksi yang material sebagaimana dijelaskan di dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.2 mengenai Transaksi Material dan Perubahan dalam Aktivitas Bisnis Utama.

1. Hutang modal kerja yang diberikan Perusahaan kepada Apexindo pada tanggal 15 Mei 2002 dengan jumlah maksimum AS\$5.116.355 dan Rp49.492.193 ribu untuk mendanai operasi pengeboran Apexindo. Hutang ini dikenai tingkat bunga tahunan sebesar 1% di atas biaya dana Perusahaan untuk porsi Dolar AS dan 2% di atas deposito berjangka untuk periode 3 bulan untuk porsi Rupiah. Perjanjian hutang tersebut berisi beberapa pembatasan yang ditetapkan di dalamnya dan akan jatuh tempo dalam waktu 3 (tiga) tahun dari tanggal perjanjian.

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

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

Transactions with Related Parties (continued)

- f. On May 1, 2003, The Company entered into a secondment agreement with PTTEP, which ended in February 2005.
- g. On May 1, 2003, The Company entered into a secondment agreement with PTTEP, which ended in February 2005.

Conflict of Interest

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**34. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI
HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan (lanjutan)

2. Perjanjian Pendanaan Bersama antara Apexindo dan MEFO untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Raissa dan Yani berdasarkan Surat Pendanaan Bersama MEFO tanggal 16 Mei 2002 dan 27 Agustus 2002 dan konfirmasi kembali atas Partisipasi Pendanaan Bersama (Konfirmasi Kembali) tanggal 17 November 2002. Berdasarkan Surat dan Konfirmasi Kembali tersebut, MEFO telah menyetujui untuk berpartisipasi dalam pendanaan bersama peralatan pengeboran Raissa dan Yani. Lebih lanjut, berdasarkan dokumen-dokumen di atas, Apexindo atau melalui anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya dapat mengambil alih hak-hak dan kewajiban MEFO dengan cara membayar MEFO sejumlah uang tertentu, sebagaimana ditetapkan dalam dokumen di atas atau jumlah lain sesuai dengan kesepakatan kedua belah pihak. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Ketiga yang dilakukan pada tanggal 15 September 2003 dan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.
3. Rencana untuk pembayaran kompensasi oleh AAP, anak perusahaan Apexindo yang dimiliki seluruhnya, kepada MEFO untuk porsi kepemilikannya atas biaya konstruksi *Submersible Swamp Barge* Raissa dan Yani. Hal ini disetujui oleh pemegang saham independen Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Ketiga yang dilakukan pada tanggal 21 April 2004 dan Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003.

Pada tanggal 11 April 2005, Apexindo telah membayar kembali klaim asuransi Rig Maera kepada MEFO sesuai Perjanjian Jual Beli sebelumnya sebesar AS\$18.511.010.

4. Jasa pengeboran Apexindo yang disewa atau akan disewa kepada pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

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

Conflict of Interest (continued)

2. *Joint Financing Arrangements between Apexindo and MEFO to finance the construction of Raissa and Yani rigs based on MEFO's Joint Financing Letters (JFS) dated May 16, 2002 and August 27, 2002 and Reconfirmation on the Participation of Joint Financing (Reconfirmations) dated November 17, 2002. Under the JFS and Reconfirmations, MEFO has agreed to participate in the joint financing of Raissa and Yani rigs. Furthermore, based on the above documents, Apexindo or through its wholly owned subsidiary may take over the rights and obligations of MEFO by paying MEFO a certain sum of money, as specified in the above documents or such other amount to be mutually determined by both parties. This was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary General Stockholders' Meeting held on September 15, 2003 and on Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.*

3. *The plan for compensation payment by AAP, a wholly owned subsidiary of Apexindo, to MEFO for its share in the construction cost of Submersible Swamp Barge Raissa and Yani Rigs. This was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on April 21, 2004 and on Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003.*

On April 11, 2005, Apexindo has repaid its insurance claim on Maera rig to MEFO based on previous signed Insurance Claim Purchase Agreement in amount of US\$18,511,010.

4. *Apexindo's drilling services rendered or to be rendered to related parties are as follows:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**34. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI
HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan (lanjutan)

- a. Pelaksanaan perjanjian dengan JOB PERTAMINA - Medco Madura Pty., Limited. berdasarkan kontrak No. K026R/JOBM/EXPL pada tanggal 26 Agustus 2002 yang meliputi penggunaan peralatan pengeboran No. 2.
- b. Pelaksanaan perjanjian dengan PT Medco E&P Tomori Sulawesi (MEP Tomori) untuk menyediakan jasa pengeboran dengan menggunakan peralatan pengeboran No. 10.
- c. Pelaksanaan perjanjian tanggal 1 dan 2 Mei 2003 dengan PT Medco E&P Indonesia (MEPI) untuk menyediakan jasa pengeboran menggunakan peralatan pengeboran darat.

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

5. 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-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004.

Pada tanggal 31 Desember 2004, para pihak telah menyetujui untuk mengubah perjanjian hutang tersebut untuk meningkatkan jumlah hutang dari AS\$15 juta menjadi AS\$22 juta. Pada tanggal 30 Juni 2005, sisa saldo hutang sejumlah AS\$10.050.445 disajikan sebagai piutang tidak lancar.

Transaksi ini dikecualikan dari persyaratan untuk memperoleh persetujuan dari pemegang saham independen mayoritas sesuai dengan Peraturan BAPEPAM Pasal 3.b No. IX.E.1.

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

Conflict of Interest (continued)

- a. The execution of agreement with JOB PERTAMINA- Medco Madura Pty. Limited based on contract No. K026R/JOBM/EXPL on August 26, 2002 covering the use of rig No. 2.
- b. The execution of an agreement with PT Medco E&P Tomori Sulawesi (MEP Tomori) to provide drilling services using rig No. 10.
- c. The execution of agreements dated May 1 and 2, 2003 with PT Medco E&P Indonesia (MEPI) to provide drilling services using land rigs.

The above transactions were approved by the independent stockholders of Apexindo in their General Meeting held on April 28, 2003.

5. 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 fund of MEFL, which is 9.5% as of June 30, 2005 and 2004.

On December 31, 2004, the parties have agreed to amend the loan agreement to increase the loan from US\$15 million to US\$22 million. As of June 30, 2005, the outstanding balance of the loan amounted to US\$10,050,445 as non-current receivables.

This transaction is exempted from the requirement of obtaining the approval of majority independent shareholders by virtue of Article 3.b of BAPEPAM Regulation No. IX.E.1

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan mayoritas 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 bumi
- Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya
- Produksi metanol
- Tenaga listrik
- Lain-lain

Informasi segmen Perusahaan dan Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

35. SEGMENT INFORMATION

The Company and Subsidiaries classify and evaluate their financial information into two major reportable segments which is business segment as the primary segment and geographical segment as the secondary segment.

Business Segment

The Company and Subsidiaries are presently engaged in the following business:

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

Segment information of the Company and Subsidiaries are as follows:

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	213,932,086	49,218,690	26,846,196	4,421,606	-	-	294,418,578
Penjualan antar segmen/Inter-segment sales	122,932,052	7,540,325	-	-	-	(130,472,377)	-
Jumlah pendapatan/Total revenue	336,864,138	56,759,015	26,846,196	4,421,606	-	(130,472,377)	294,418,578
HASIL/RESULT							
Hasil segmen/Segment results	108,663,109	11,704,185	4,578,917	2,713,689	(3,636,630)	730,363	124,753,633
Laba usaha/Income from operation							124,753,633
Laba (rugi) selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	(1,171,781)	(4,251,698)	(7,218)	13,125	(3,189,620)	-	(8,607,192)
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	(1,009,211)	(6,276,159)	9,309	-	(16,917,336)	4,643,335	(19,550,062)
Bagian laba bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/ Equity in net loss of associated entities - net	-	169,405	-	-	6,016,170	-	6,185,575
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih/ Gain on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	114,934	-	114,934
Beban pendanaan - bersih/Financing charges - net	-	(70,744)	-	-	(1,084,497)	-	(1,155,241)
Lain-lain - bersih/Others - net	(1,028,968)	(443,186)	66,335	(1,463,639)	1,929,528	(3,195,007)	(4,134,937)
Laba sebelum pajak/Income before tax							97,606,710
Manfaat (beban) pajak/Tax income (expense)	(44,593,825)	282,863	(1,449,846)	(283,891)	(3,262,075)	-	(49,306,774)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan/ Minority interests in net earnings of subsidiaries	-	35,263	-	(528,416)	-	(57,348)	(550,501)
LABA BERSIH/NET INCOME							47,749,435

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration 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	1,264,860,742	331,523,396	28,495,937	30,671,107	709,220,669	(968,675,119)	1,396,096,732
Investasi di perusahaan asosiasi/ Investments in associated companies	5,005,725	1,071,329	-	-	494,788,030	(494,788,030)	6,077,054
TOTAL AKTIVA KONSOLIDASI/ CONSOLIDATED TOTAL ASSETS							1,402,173,786
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	411,287,751	191,963,986	10,121,934	20,431,805	1,158,983,740	(944,645,535)	848,143,681
Pembelian barang modal/Capital expenditures	24,527,682	9,414,891	-	-	42,759	-	33,985,332
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	29,145,568	10,657,842	702,507	702,172	-	1,658,888.00	42,866,977
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	10,957,887	4,246,589	1,280,886	479,161	368,455	-	17,332,978
2004							
PENDAPATAN/REVENUE							
Penjualan ekstern/External sales	160,809,167	42,899,350	25,283,900	-	-	-	228,992,417
Penjualan antar segmen/ Inter-segment sales	113,854,267	5,013,647	-	-	-	(118,867,914)	-
Jumlah pendapatan/Total revenue	274,663,434	47,912,997	25,283,900	-	-	(118,867,914)	228,992,417
HASIL/RESULT							
Hasil segmen/Segment results	59,879,585	6,861,340	2,868,845	-	(6,868,558)	4,463,456	67,204,668
Laba usaha/ Income from operation							67,204,668
Keuntungan dari penjualan surat berharga- bersih/ Gain on sale of marketable securities - net	-	-	-	-	415,103	-	415,103
Laba (rugi) selisih kurs - bersih/ Gain (loss) on foreign exchange - net	(3,804,112)	(208,625)	(445,155)	-	(314,852)	-	(4,772,744)
Beban bunga - bersih/Interest expense - net	254,760	(5,068,873)	5,153	-	(15,483,415)	12,179,906	(8,112,469)
Bagian rugi bersih dari perusahaan asosiasi - bersih/Equity in net loss of associated entities - net	-	(26,607)	-	-	-	-	(26,607)
Beban pendanaan - bersih/Financing charges - net	-	-	-	-	(2,043,682)	-	(2,043,682)
Lain-lain - bersih/Others - net	165,119	233,097	(31,791)	-	565,876	-	932,301
Laba sebelum pajak/Income before tax							53,596,570
Beban pajak/Tax expense	(30,919,182)	2,525,611	(784,936)	-	3,172,129	-	(26,006,378)
Hak minoritas atas laba (rugi) bersih anak perusahaan/ Minority interest in net earnings of subsidiaries	-	13,004	-	-	-	(980,750)	(967,746)
Laba bersih/Net income							26,622,446

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

2004	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / Exploration 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	782,788,450	309,878,859	27,620,192	232,910	705,951,738	(848,590,333)	977,881,816
Investasi di perusahaan asosiasi/ Investments in associated companies	27,939,677	1,564,261	-	-	-	-	29,503,938
JUMLAH AKTIVA KONSOLIDASI/ CONSOLIDATED TOTAL ASSETS							<u>1,007,385,754</u>
KEWAJIBAN/LIABILITIES							
Kewajiban segmen/Segment liabilities	371,063,170	173,964,268	15,373,867	-	822,195,173	(861,006,096)	<u>521,590,382</u>
Pembelian barang modal/ Capital expenditures	30,846,461	6,729,584	253,908	-	17,836,243	-	55,666,196
Penyusutan dan amortisasi/ Depreciation and amortization	25,052,705	6,567,122	436,570	-	937,950	-	32,994,347
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi/ Non-cash expenses other than depreciation and amortization	2,132,214	3,152,832	542,805	-	2,765,367	-	8,593,218

Segmen Geografis

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Perusahaan dan Anak Perusahaan berdasarkan pasar geografis:

Geographical Segment

The following table shows the distribution of the Company and Subsidiaries revenues by geographical market:

<u>Segmen geografis</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Geographical segment</u>
Indonesia	156,021,468	106,269,289	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	127,794,949	122,723,128	Asia
Timur Tengah	1,129,184	-	Middle East
Amerika Serikat	9,472,977	-	United States of America
Jumlah	<u>294,418,578</u>	<u>228,992,417</u>	Total

Sebagai akibat dari akuisisi Novus, aktivitas Perusahaan dan Anak Perusahaan telah terkonsentrasi menjadi 5 (lima) lokasi geografis yang signifikan (Indonesia, Amerika Serikat, Timur Tengah, Australia dan Lain-lain) dari tahun 2004. Aktiva yang digunakan secara langsung dalam aktivitas utama anak perusahaan terletak di masing-masing area tersebut, dengan Indonesia yang menjadi pusat kegiatan.

As a result of the acquisition of Novus, the Company and Subsidiaries' activities have been concentrated into five major geographic locations (Indonesia, USA, Middle East, Australia and Others) from 2004. The assets that are directly used in the subsidiaries' main operations are located in those respective areas, with Indonesia being the main concentration of activities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

Kesepakatan Bagi Hasil

Anak perusahaan yang bergerak di bidang gas dan minyak bumi mempunyai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan tersebut adalah sebagai berikut:

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC)

PSC memperoleh hak untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. PSC berlaku untuk beberapa tahun tergantung pada syarat kontrak, tergantung penemuan minyak bumi 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 di mana telah ditemukan minyak dan gas.

BP Migas khususnya bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, menanggung dan membebaskan kontraktor dari seluruh pajak, selain pajak badan Indonesia dan pajak atas bunga, dividen dan royalti dan lain-lain sebagaimana tercantum dalam PSC, mendapatkan persetujuan dan ijin yang diperlukan oleh proyek dan menyetujui program kerja dan anggaran kontraktor. Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC pada umumnya menyediakan dana yang dibutuhkan, menyiapkan bantuan teknis serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk mengambil dan mengeksplor minyak mentah yang menjadi haknya.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW

Production Sharing Arrangements

The oil and gas subsidiaries have different production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements is as follows:

a. Production Sharing Contract (PSC)

PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserve in a specified area prior to commercial production. The PSC is awarded for a number of years depending on the contract terms, subject to discovery of commercial quantities of oil and gas within a certain period, although this exploration period can generally be extended by agreement between the contractor and BP Migas. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

BP Migas is typically responsible for managing all PSC operations, assuming and discharging the contractor from all taxes, other than Indonesian corporate taxes and the tax on interest, dividends and royalty and others set forth in the PSC, obtaining approvals and permits needed by the project and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include advancing necessary funds, furnishing technical aid and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of and export its share of crude oil.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC) (lanjutan)

Dalam setiap PSC, kontraktor dan BP Migas membagi total produksi untuk setiap periode berdasarkan suatu rasio yang disetujui oleh keduanya sesuai persyaratan dari PSC tersebut. Kontraktor umumnya berhak untuk memperoleh kembali dana yang telah dikeluarkan untuk biaya pencarian dan pengembangan, serta biaya operasi di setiap PSC dari pendapatan yang dihasilkan PSC setelah dikurangkan *First Tranche Petroleum* (FTP). Berdasarkan ketentuan FTP, para pihak berhak untuk mengambil dan menerima minyak bumi dan gas dengan persentase tertentu setiap tahun, tergantung pada persyaratan kontrak, dari jumlah produksi di tiap zona produksi atau formasi di masing-masing tahun tersebut sebelum pengurangan untuk pengembalian biaya operasi, kredit investasi dan biaya produksi. FTP setiap tahun pada umumnya dibagi antara Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan suatu standar bagi hasil.

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

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

Jumlah bagian kontraktor atas FTP, hasil produksi yang dialokasikan ke pengembalian biaya dan bagian laba setelah pajak mencerminkan hak bersih kontraktor atas minyak bumi untuk suatu periode tertentu.

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

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

a. Production Sharing Contract (PSC) (continued)

In each PSC, the contractor and BP Migas share the total production in any given period in a ratio agreed between the two under the terms of that PSC. The contractor generally has the right to recover all finding and development costs, as well as operating costs in each PSC against available revenues generated by the PSC after deduction of First Tranche Petroleum (FTP). Under FTP terms, the parties are entitled to take and receive oil and gas of a certain percentage each year, depending on contract terms, of the total production from each production zone or formation in each such year, before any deduction for recovery of operating costs, investment credits and handling of production. FTP for each year is generally shared between the Government and the contractor in accordance with the standard sharing splits.

The balance is available for cost recovery for the contractor calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified profit share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor keeps the rest as its profit share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

The total of the contractor's share of FTP, production attributable to cost recovery and post-tax profit share represents its net crude entitlement for a given period.

PSC in Indonesia is subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply, at a reduced price, the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's share of oil profit. This reduced price varies from PSC to PSC, in each case calculated at the point of export.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

b. Kontrak Bantuan Tehnis (TAC)

Perjanjian TAC akan diberikan pada wilayah yang telah atau sedang beroperasi untuk jangka waktu tertentu tergantung dari perjanjian kontraknya. Produksi minyak dan gas bumi pertama-tama, dibagi menjadi bagian yang dapat dibagikan (*shareable*) dan bagian yang tidak dapat dibagikan (*non-shareable*). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PERTAMINA. Berdasarkan 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 di wilayah yang bersangkutan dan dibagikan dengan cara yang sama seperti PSC.

c. Badan Operasi Bersama (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 dengan cara yang sama seperti PSC.

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru

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

Sebagai konsekuensi dari hal tersebut di atas, semua hak dan kewajiban PERTAMINA yang timbul dari kontrak bagi hasil yang ada, termasuk kontrak-kontrak pendukung, diserahkan kepada BP MIGAS yang menggantikan PERTAMINA sebagai pihak pemerintah yang mengatur pembagian hasil produksi. Dalam Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru, pada saat pendirian BP MIGAS, semua hak dan kewajiban PERTAMINA dari PSC, dialihkan kepada BP MIGAS. Peraturan lebih lanjut akan diberlakukan dan diubah secara formal terhadap PSC.

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

b. Technical Assistance Contracts (TAC)

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PERTAMINA. Under the TAC, production from non-shareable portion declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is split in the same way as for a PSC.

c. Joint Operating Body (JOB)

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by BP Migas and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by BP Migas, and the balance is the shareable portion which is split in same way as for a PSC.

New Oil and Gas Law

The New Oil and Gas Law No. 22/2001 came into force in November 2001, replaces the old Law No. 8 of 1971 (regarding PERTAMINA) and Law No. 44 of 1960 (regarding the oil and gas mining law). The New Oil and Gas Law creates an overall statutory framework for a fundamental restructuring of the oil and gas regime.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru ini merupakan payung hukum yang menetapkan dasar umum yang diharapkan dapat dikembangkan lebih lanjut ke dalam sejumlah peraturan pemerintah, keputusan presiden dan keputusan menteri, yang beberapa diantaranya telah disahkan. Dalam Undang-undang yang baru, kegiatan hulu dilakukan berdasarkan PSC atau dalam bentuk kontrak kerjasama lainnya. Dasar utama untuk mengatur kontrak masa depan ini sebenarnya sama dengan yang dipakai untuk mengatur PSC yang sekarang. Dalam Undang-undang yang baru ini, kunci utamanya adalah sumber daya yang berasal dari dalam bumi tetap menjadi hak pemerintah (dan untuk minyak dan gas yang menjadi hak kontraktor pada saat melewati titik dilakukannya transfer, biasanya pada saat dilakukan ekspor), manajemen pengendalian operasional dilakukan oleh BP Migas, dan semua pendanaan dan risiko akan ditanggung oleh investor (Pemerintah, melalui BP Migas tidak boleh ikut menanggung atau mengambil alih tanggung jawab). Negosiasi atas kesepakatan bagi hasil dengan kontraktor potensial akan ditangani oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral, dan pihak DPR Indonesia harus diberitahukan mengenai kesepakatan bagi hasil ini. Hanya satu wilayah operasi yang dapat diberikan kepada satu badan hukum (dikenal dengan nama *Ring-Fencing*). Perusahaan tidak berharap bahwa Undang-undang minyak dan gas yang baru ini akan berdampak terhadap kesepakatan bagi hasil yang sudah ada.

Undang-undang atas Minyak dan Gas Bumi yang baru ini, mungkin akan memberikan beberapa dampak pada sektor hulu sebagai berikut:

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

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

New Oil and Gas Law (continued)

The New Oil and Gas Law is an umbrella legislation setting forth general principles that are expected to be further developed in a series of Government regulations, presidential decrees and ministerial decrees, few of which have been promulgated. Under the New Oil and Gas Law, upstream activities are performed through production sharing contracts or other forms of cooperation contract. The main principles governing these future contracts appear to be similar to the ones governing the current production sharing arrangements. Under the New Oil and Gas Law, the key principles are that title over the resources in the ground remains with the Government (and title to the oil and gas lifted for the contractor's share passes at the point of transfer, usually the point of export), operational management control is with BP Migas, and all funding and risks are to be assumed by investors (the Government through BP Migas is not allowed to bear or assume these). Negotiation of production sharing arrangement terms with potential contractors will be handled primarily by the Ministry of Energy and Natural Resources, and the Indonesian Parliament must be notified of the production sharing arrangements. Only one working area can be given to any one legal entity (also known as *Ring-Fencing*). The Company does not expect that the New Oil and Gas Law will have any impact on existing production sharing arrangements.

The New Oil and Gas Law may have the following implications in the upstream sector:

- Under the existing PSC structure, contractors are only required to supply 25% of oil produced domestically at a subsidized price. This may no longer be the case, as the New Oil and Gas Law imposes the obligation to supply up to maximum of 25% of oil and/or gas production to the domestic market. This requirement will be further elaborated in an implementing Government regulation which will essentially contain the domestic market conditions, implementing mechanism and pricing rules, as well as incentive policies.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

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

- Dalam struktur PSC yang ada, kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak penghasilan badan dan dividen. Kontrak kerjasama ini akan mengizinkan kontraktor untuk memilih kebijaksanaan pajak yang konsisten dengan peraturan pajak yang berlaku pada saat kontrak tersebut ditandatangani atau peraturan perpajakan yang berlaku umum.
- Dalam Undang-undang Minyak dan Gas Bumi yang baru, Perusahaan berhak memilih tarif pajak pemerintah yang berlaku untuk seluruh kesepakatan bagi hasil yang baru pada saat kesepakatan mulai berlaku.

37. IKATAN

a. Kesepakatan Bagi Hasil

Anak Perusahaan telah menandatangani PSC-JOB dan TAC dengan PERTAMINA untuk eksplorasi dan produksi minyak mentah dan gas bumi di daerah tertentu. Berikut ini adalah ketentuan-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.

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

New Oil and Gas Law (continued)

- Under the existing PSC structure, contractors are required to pay only corporation and dividend taxes. Cooperation contracts will allow contractors to opt for a tax regime consistent with the applicable tax law at the time that the contract is signed or the general corporate tax law.
- Under the New Oil and Gas Law, the Company will be entitled to elect to lock-in prevailing Government tax rates for the entire term of a new production sharing arrangement at the time the arrangement commences.

37. COMMITMENTS

a. Production Sharing Arrangements

The Subsidiaries have entered into PSC-JOB and TAC with PERTAMINA in the exploration and production of crude oil and gas in certain areas. Following are the significant provisions of the contracts:

Oil and gas produced are shared based on the provisions of the related contracts.

The Subsidiaries are obliged to pay between US\$1,000,000 to US\$5,000,000 representing a production bonus to BP Migas if the oil production averages 50,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days and an additional bonus of US\$1,000,000 to US\$10,000,000 if production increases to an average of 75,000 barrels to 100,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

Sampai dengan jangka waktu tertentu, anak perusahaan harus menyerahkan sebagian kontrak area kepada BP Migas. Kewajiban untuk menyerahkan sebagian dari kontrak area tersebut tidak berlaku untuk wilayah di mana minyak telah ditemukan.

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

b. Akuisisi dan Pengalihan

i. Pada tanggal 12 Desember 2004, PT Medco E&P Nunukan, anak perusahaan, telah melakukan perjanjian Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas untuk pengembangan blok Nunukan di Kalimantan Timur. Kontrak ini berjangka waktu 30 (tiga puluh) tahun.

ii. Pada tanggal 29 Januari 2005, Perusahaan memperoleh hak untuk melakukan eksplorasi atas blok 47 pada kilometer 6.812 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 50% hak kepemilikan untuk melakukan kegiatan eksplorasi minyak dan gas selama 5 tahun dan mengeksploitasi segala bentuk penemuan komersial selama 25 tahun.

37. COMMITMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements (continued)

Up to a certain period, subsidiaries are required to surrender parts of the contract areas to BP Migas. The obligation to surrender parts of the contract areas do not apply to the surface area of any field in which Petroleum has been discovered.

Upon the expiration or termination of the contracts, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the subsidiaries are required to remove all equipment and installation from the Contract Area, and perform all necessary site restoration activities in accordance with the applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is recoverable from BP Migas.

b. Acquisitions and Transfers

i. *On December 12, 2004, PT Medco E&P Nunukan, a subsidiary, entered into a Production Sharing Contract with BP Migas to develop Nunukan block located in East Kalimantan. The term of this contract shall be thirty (30) years.*

ii. *On January 29, 2005, the Company has been awarded the right to explore Block 47, with a 6,812 kilometer area in the Ghadames basin in Northwest Libya. The award has been followed by further signing of an Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) with Libya's National Oil Company, as ratified by the Libyan Government. The effective date of the contract is March 12, 2005.*

The EPSA provides the Company and Verenex Energy Inc. (Verenex) a 50% interest each, the right to explore for oil and gas for a five-year period and to exploit any commercial discoveries over 25 years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

iii. Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 1b atas laporan keuangan konsolidasi, MEAPL telah menyelesaikan pengambilalihan untuk seluruh saham Novus Petroleum Ltd., (NPL) pada tanggal 6 Juli 2004. Transaksi-transaksi signifikan dilakukan oleh Perusahaan, MEAPL dan Novus setelah pengambilalihan adalah sebagai berikut:

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

Pada tanggal 4 Juni 2004, Perusahaan dan Anak Perusahaan Novus tertentu melakukan perjanjian induk dengan Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) dan Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (secara kolektif disebut Santos) untuk menjual hak kepemilikan NPL atas aktiva Cooper Basin dan hak NPL sebesar 36% di aktiva Indonesia - Kakap dan Brantas. Sebagaimana dinyatakan dalam perjanjian, penjualan dan pengalihan berlaku efektif pada tanggal

1 Januari 2004. Kutipan dari perjanjian induk tersebut adalah sebagai berikut:

(i) Perjanjian Pembelian Brantas/Cooper Basin (tanggal 24 September 2004)

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SBPL (yang disebut "Pembeli") dan Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (yang disebut "Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual, dan Pembeli setuju untuk membeli, saham Novus Australia Resources NL (NAR) (pemilik hak kepemilikan blok sebesar 4,75% di Copper Basin dan 2,9688% di Patchawarra) dan hak kepemilikan di PSC Brantas

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

iii. As discussed in Note 1b to the consolidated financial statements, MEAPL has completed its take over of all the issued share capital of Novus Petroleum Ltd., (NPL) on July 6, 2004. Significant transactions entered into by the Company, MEAPL and Novus subsequently after the take over are as follows:

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

On June 4, 2004, the Company and certain of its Novus subsidiaries entered into heads of agreements with Santos Limited (SL), Santos International Holdings Pty., Ltd. (SIHPL) and Santos Brantas Pty., Ltd. (SBPL) (collectively referred to as "Santos") to sell NPL's interest in the Cooper Basin assets and the 36% NPL's interest in the Indonesian assets - Kakap and Brantas. As stated in the agreement, the sale and transfers are effective on January 1, 2004. The excerpts of the heads of agreements are as follows:

(i) Purchase Agreement for Brantas/Cooper Basin (dated September 24, 2004)

The agreement was signed between SL and SBPL (herewith referred to as "Buyers") and Novus Australia Energy Company Pty Limited (NAEC), Novus Indonesia Brantas Company (Novus Brantas) (herewith referred to as "Vendors"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendors agree to sell, and the Buyers agree to purchase, the shares of Novus Australia Resources NL (NAR) (owner of the 4.75% working

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

(yang merupakan hak partisipasi sebesar 18% di PSC Brantas dan 18% hak partisipasi di JOA Brantas dan segala hak dan hak kepemilikan yang berasal dari ataupun insidental dari kepemilikan tersebut) atas syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi dari perjanjian. Selanjutnya, setelah 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak untuk menyelesaikan penjualan dan transaksi pengalihan. Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah sekitar AS\$87,2 juta.

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

Perjanjian ini ditandatangani antara SL dan SIHPL (yang disebut "Pembeli"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited (yang disebut "Penjual"), NPL dan Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, Penjual setuju untuk menjual saham Novus UK (Kakap 2) Limited (yang disebut "Novus Kakap 2") (pemilik 6,25% hak kepemilikan blok di Kakap) dengan syarat-syarat dan kondisi-kondisi pada perjanjian. Selanjutnya, setelah tanggal 24 September 2004, beberapa perjanjian juga ditandatangani oleh pihak-pihak untuk menyelesaikan transaksi penjualan dan pengalihan. Penjualan dan pengalihan dilakukan pada tanggal 31 Desember 2004 dengan nilai sejumlah AS\$10,2 juta.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

interest in Copper Basin and 2.9688% interest in Patchawarra) and the Brantas PSC interest (representing an 18% participating interest in the Brantas PSC and 18% participating interest in the Brantas JOA and on all rights and interest derived from or incidental to these interests) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions. The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of about US\$87.2 million.

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

The agreement was signed between SL and SIHPL (herewith referred to as "Buyers"), Novus UK (Indonesian Holdings) Limited (herewith referred to as "Vendor"), NPL and the Company. Under the agreement, the Vendor agrees to sell the shares of Novus UK (Kakap 2) Limited (herewith referred to as "Novus Kakap 2") (owner of the 6.25% working interest in Kakap) on the terms and subject to the conditions of the agreement. Subsequently after September 24, 2004, several agreements were also signed by the parties to complete the sale and transfer transactions. The sale and transfer were consummated on December 31, 2004 for a consideration of US\$10.2 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- (iii) Perjanjian yang berkaitan dengan pengalihan hak kepemilikan 2,75% di Kontrak Bagi Hasil Kakap dan Kontrak-Kontrak Terkait (tanggal 24 Desember 2004).

Perjanjian ini ditandatangani antara Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPC Kakap) dan Novus Nominees Pty. Limited (NNPL), anak perusahaan. Berdasarkan perjanjian, NPC Kakap setuju untuk menjual dan mengalihkan kepada NNPL hak kepemilikan blok sebesar 2,75% pada Kontrak Bagi Hasil Kakap dan Kontrak-kontrak terkait lainnya dengan syarat-syarat dan berdasarkan kondisi-kondisi perjanjian. Sampai dengan tanggal pelaporan, penjualan dan pengalihan belum terjadi dan masih menunggu persetujuan dari BP Migas.

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

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 atas 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

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- (iii) *Agreement Relating to the Transfer of a 2.75% Interest in the Kakap Production Sharing Contract and Related Contracts (dated December 24, 2004).*

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

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

The Company entered into a Procurement Agreement with Silk Route Investments (Silk Route) on June 7, 2004, whereby Silk Route was provided with an option to acquire 49% of NPL's interest in the Middle East assets and the Pakistan assets for a price indicated in the agreement, and the right to participate in any profit on sale of NPL's US assets above the US asset sales price benchmark as indicated in the agreement. As stated in the agreement, the Company agrees to pay Silk Route a performance bond of US\$1 million

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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

Sesuai dengan perjanjian dengan Silk Route, tanggal 11 November 2004, Eastern Petroleum Limited (EPL), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Silk Route, melakukan Perjanjian Penjualan Saham Novus Pakistan dengan NAEC (pemilik dari anak perusahaan Pakistan) Novus Pakistan Pty. Limited (NPPL). Berdasarkan perjanjian tersebut, NAEC setuju untuk menjual saham NPPL, termasuk hak kepemilikan saat ini pada konsesi minyak dan gas bumi baik di darat dan lepas pantai di Badar dan Bolan, kepada EPL dengan harga beli sejumlah AS\$1, yang akan dibayarkan pada saat kondisi-kondisi yang ditetapkan dalam perjanjian dipenuhi, dan juga disesuaikan dengan pembayaran untuk modal kerja sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

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)

which is non-refundable but applicable to the would-be share of Silk Route on the sale of the US assets. As also stated in the agreement, Silk Route may exercise the option at any time on or after, but before the date that is 6 months after the conditions stated in the agreement has been satisfied or waived. On January 5, 2005, Silk Route has indicated its intention to exercise the option in the Middle East assets.

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.

Subsequently in 2005, NAEC entered into a Deed of Release and Indemnity Agreement with NPPL (dated March 31, 2005) and Deed of Guarantee Agreement with Crosby Capital Partners Inc. (dated April 1, 2005), to complete the requirements for the sale of NPPL shares to EPL. The sale of NPPL shares to EPL was consummated on April 1, 2005 for a consideration of US\$544,553.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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

Berkaitan dengan perjanjian-perjanjian yang disebutkan di atas, akun-akun NPPL, 2,75% dari aktiva Novus Kakap Canada, aktiva Timur Tengah dan aktiva AS disajikan pada "Aktiva Lainnya-Lancar" (Catatan 14).

- iv. Pada tanggal 27 Februari 2004, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pemegang Saham dengan PT Menamas, di mana kedua belah pihak setuju untuk mendirikan PT Medco Energi Menamas dengan tujuan untuk mengakuisisi 54% saham PT Menamas di PT Mitra Energi Batam (MEB), suatu perusahaan yang dibentuk dan dimiliki oleh PT Menamas dan YPK-PLN. Saat ini, pemegang saham lain dari MEB dengan masing-masing kepemilikan 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 (Catatan 2). Pada tanggal 29 Maret 2004, PT Menamas telah melepaskan kepemilikan sahamnya sebesar 52% di MEB dan telah digantikan oleh PT Medco Energi Menamas.

- v. Pada tanggal 14 Januari 2004, Perusahaan melalui PT Medco E&P Lematang (MEPL), Anak Perusahaan,

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

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

In connection with the above mentioned agreements, the accounts of NPPL, the 2.75% of the Novus Kakap Canada assets, the Middle East assets and the US assets are presented under "Other Assets - Current" (Note 14).

- iv. *On February 27, 2004, the Company entered into a Stockholders Agreement with PT Menamas whereby both parties agreed to established PT Medco Energi Menamas for the purpose of acquiring 54% shares of PT Menamas in PT Mitra Energi Batam (MEB), an entity established and owned by PT Menamas and YPK-PLN. Currently, the other stockholders of MEB with thirty (30%) and sixteen (16%) ownership are PT PLN Batam and YPK PLN respectively. MEB now owns and operates 2 x 27.5 MW Simple Cycle Gas Turbine located in Panaran, Batam, Indonesia (Note 2). On March 29, 2004, PT Menamas has released its 52% ownership in MEB and has been replaced by PT Medco Energi Menamas.*

- v. *On January 14, 2004, the Company through PT Medco E&P Lematang (MEPL), a subsidiary, has entered into a*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

telah melakukan Perjanjian Jual Beli Hak Kepemilikan Blok dengan Indo-Thai Lematang Limited untuk membeli 4,1176% hak kepemilikan blok di PSC Lematang. Penjualan tersebut disetujui oleh BP Migas pada tanggal 18 Mei 2004, sehingga hak kepemilikan blok MEPL di PSC Lematang menjadi 74,1176%.

vi. Pada tanggal 24 Desember 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), suatu entitas di bawah pengendalian bersama yang didirikan dengan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., menandatangani 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 dijelaskan di dalam SPA. Pengalihan tersebut disetujui oleh BP Migas pada tanggal 19 Januari 2004. Saat ini MML terlibat sebagai operator dalam eksplorasi minyak mentah dan gas bumi di area Kontrak Langsa di Aceh Timur, Sumatra berdasarkan JOA dan TAC tersebut.

vii. Pada tanggal 5 November 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) mengadakan perjanjian dengan Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) untuk berpartisipasi dengan dasar 50:50 dalam pengeboran sole-risk di Sumur Jeruk. Santos Sampang berhak untuk mengeksplorasi Blok Sampang dan Santos menawarkan untuk mengebor Sumur Jeruk dengan dasar sole-risk karena Coastal Indonesia Sampang Ltd (Coastal) dan Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue), menjadi pemegang hak kepemilikan yang lain di PSC Sampang memilih untuk tidak berpartisipasi dalam pengeboran sole risk. Jika Sumur Jeruk sole-risk adalah sumur kering, MS berhak menerima kembali investasinya dari Santos melalui pemulihan biaya dari sumur-sumur lain yang berproduksi di mana Santos mempunyai hak untuk menerima biaya yang dapat dipulihkan. Jika Sumur Jeruk sole-risk berhasil secara komersial, MS dan Santos harus:

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

Working Interest Sale and Purchase Agreement with Indo-Thai Lematang Limited to purchase 4.1176% working interest in Lematang PSC. The sale was approved by BP Migas on May 18, 2004 therefore MEPL's working interest in Lematang PSC has totaled of 74.1176%.

vi. *On December 24, 2003, Medco Moeco Langsa Limited (MMLL), a jointly controlled entity established with Mitsui Oil Exploration Co. Ltd., entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Modec Production (Langsa) Pte. Ltd. (MODEC SPC) and Modec Inc. for the purchase of Modec SPC's 70% interest in the Langsa TAC and JOA, subject to conditions precedent as specified in the SPA. The transfer was approved by BP Migas on January 19, 2004. MML is currently engaged as operator in exploration of crude oil and gas in Langsa Contract area in East Aceh, Sumatra under the said JOA and TAC.*

vii. *On November 5, 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) entered into an agreement with Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) to participate on a 50:50 basis in a sole-risk drilling at Jeruk Well. Santos Sampang has the right to explore Sampang Block and Santos proposed to drill Jeruk Well on a sole-risk basis because Coastal Indonesia Sampang Ltd and Cue Sampang Pty., Ltd., being the other interest holders to the Sampang PSC elected not to participate in the sole-risk drilling. If the sole-risk Jeruk Well is a dry-hole, MS is entitled to its investment through Santos' cost recovery from the other producing wells where Santos is entitled to receive the cost recovery. If the sole-risk Jeruk Well is successful commercially, MS and Santos shall either:*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- (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 Kerja Sama Operasi Bersama untuk PSC Sampang .

Pada tanggal 29 April 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) dan Singapore Petroleum Company (SPC) telah mengumumkan keinginan mereka menggunakan haknya kembali untuk berpartisipasi dalam penemuan minyak di Jeruk sesuai perjanjian resiko sendiri (*Sole-Risk Agreement*). Atas keinginan tersebut, pada tanggal 30 Mei 2005, PT Medco E&P Sampang (MS) berhak untuk menerima kembali seluruh pembayaran *cash call* yang telah dilakukan. Sesuai dengan perjanjian dengan Santos, pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan menerima AS\$30.369.160 sebagai penyelesaian hal tersebut. MS telah memberlakukan kembali perjanjian pengeboran *sole-risk* di Sumur Jeruk kepada Cue dan SPC berdasarkan perjanjian partisipasi dan operasi Jeruk pada tanggal 5 November 2003. Perusahaan akan berhak menerima pendapatan penalty sesuai dengan perjanjian penunjukan kembali.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- (a) *share the upside on a 50:50 basis of the production proceeds, or*
- (b) *in case Coastal and Cue decide to back-in and participate in the sole-risk drilling, Coastal and Cue shall be obliged to pay a premium as stipulated in the Joint Operating Agreement for Sampang PSC.*

On April 29, 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) and Singapore Petroleum Company (SPC) have announced their intention to reinstate their rights in the Jeruk Oil Discovery under the Sole-Risk Agreement. PT Medco E&P Sampang (MS) shall be entitled to reimbursement for all the paid cash calls upon the announcement of the reinstatement which is 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. MS has already reassigned the sole-risk drilling at Jeruk Well to Cue and SPC based on Jeruk Participation and Operating Agreement dated November 5, 2003. The Company will be entitled to penalty income in accordance with reassigned agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- viii. Pada tanggal 1 Oktober 2003, Perusahaan telah menandatangani 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 sebagaimana tercantum dalam perjanjian tersebut. PT Energi Sengkang adalah perusahaan kerja sama operasi yang mengoperasikan pembangkit tenaga listrik yang berlokasi di Sengkang, Sulawesi Selatan. Uang muka Perusahaan untuk transaksi pembelian ini dicatat sebagai "Uang Muka untuk Investasi" (Catatan 11). Perusahaan telah menyelesaikan transaksi pembelian kepemilikan pada ES sebesar 5%.
- ix. Pada tanggal 2 September 2003, Exspan Airsenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc. (Anak Perusahaan) melakukan perjanjian dengan Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi Sumatera Selatan (PDPDE), di mana anak perusahaan mengalihkan sebesar 5% Hak Kepemilikan Partisipasi di Blok Rimau yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2003. Berdasarkan perjanjian tersebut, Hak Kepemilikan Partisipasi sebesar 5% diberikan kepada PDPDE tanpa kewajiban untuk membayar aktiva yang belum disusutkan dan cash call bulanan untuk pengeluaran modal dan operasional sebagai pertukaran atas peran aktif PDPDE dalam memastikan kinerja yang baik dari Operasi Migas di propinsi tersebut. PDPDE berhak atas 5% laba sebelum pajak sesuai dengan Prosedur Akuntansi PSC dan kewajiban membayar pajak sesuai dengan PSC. Disepakati pula bahwa pengalihan hak kepemilikan tersebut tidak akan mempengaruhi hak Operator yang ada, PT Medco E&P Indonesia.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- viii. On October 1, 2003, the Company has entered into a Conditional Share Sale and Purchase Agreement with PT Trihasra Sarana Jaya Purnama to purchase its 5% (five percent) share in PT Energi Sengkang for US\$3,760,000, subject to the fulfillment of conditions precedent as stipulated in the agreement. PT Energi Sengkang is a joint-venture company operating the power plant located in Sengkang, South Sulawesi. The Company's advances for this purchase transaction is recorded as "Advances for Investments" (Note 11). The Company completed the purchase of the 5% ownership in ES.
- ix. On September 2, 2003, Exspan Airsenda Inc. and Exspan Airlimau Inc. (the Subsidiaries) entered into an agreement with Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi Sumatera Selatan (PDPDE), whereby the subsidiaries transferred a total of 5% Participating Interest in the Rimau Block effective on July 1, 2003. Based on the agreement, the 5% Participating Interest is granted to PDPDE without any obligation to pay a share of undepreciated assets and monthly cash calls for capital and operating expenditures in exchange for PDPDE's active role in assuring the smooth performance of Petroleum Operations in the province. PDPDE shall be entitled to 5% of net income before tax calculated in accordance with the Accounting Procedure of the PSC and is obligated to pay taxes in accordance with the PSC. It is also agreed that such transfer of interest will not impact the rights of the existing Operator, PT Medco E&P Indonesia.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

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

xi. Pada tanggal 5 November 2002, MIV, anak perusahaan, melakukan Perjanjian Farm-Out (Perjanjian) atas nama PT Exspan Yapen (selanjutnya berganti nama menjadi PT Medco E&P Yapen) (MEPY) dengan Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Berdasarkan perjanjian tersebut, MEPY mengakuisisi 90% hak kepemilikan partisipasi di Yapen PSC. Sebagai bagian dari hak kepemilikan yang diperoleh, MEPY memiliki komitmen sebagai berikut :

- Mengebor paling tidak satu sumur eksplorasi di Blok Yapen yang akan dilaksanakan pada atau sebelum tanggal 30 Juni 2004.
- Melaksanakan seluruh pekerjaan dan memenuhi semua komitmen untuk pengeluaran keuangan PSC Yapen yang merupakan kewajiban MIV, sebagaimana dijelaskan di dalam perjanjian tersebut.

Oleh karena tidak tercapainya komitmen yang dimaksud, maka MEPY telah mengalihkan kembali 75% hak kepemilikan blok atas Yapen PSC tersebut kepada Continental (selanjutnya dikenal sebagai Continental-Geopetro (Yapen) Ltd. yang ditetapkan dalam perjanjian pengalihan tanggal 29 Juni 2004.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

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

xi. On November 5, 2002, MIV, a subsidiary, entered into a Farm Out Agreement (Agreement) on behalf of PT Exspan Yapen (now known as PT Medco E&P Yapen) (MEPY) with Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Based on the Agreement, MEPY acquired a 90% participating interest in the Yapen PSC. As part of the consideration for the interest acquired, MEPY has committed to:

- Drill at least one exploration well within the Yapen Block which shall be spudded on or before June 30, 2004.
- Perform all the work and meet all Yapen PSC financial expenditure commitments subject to MIV's Carry Obligation as defined in the Agreement.

Due to the lapse of the period for the performance of such commitments, MEPY has reassigned the 75% working interest ownership in the Yapen PSC to Continental (now known as Continental-Geopetro (Yapen) Ltd. And Maraja (Yapen) Energy Ltd. (Maraja) as stipulated in a deed of assignment dated June 29, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xii. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan PT Krakatau Steel (KS) (Persero), dimana Perusahaan setuju untuk memenuhi kebutuhan KS sebanyak 100 juta kaki kubik gas bumi per hari (MMSCFD) terhitung sejak pengiriman pertama kepada KS sampai tanggal 6 April 2017. MEPI akan mulai menyerahkan gas bumi tersebut setelah dilaksanakannya konstruksi pipa gas Pagardewa – Cilegon, yang mana dimiliki oleh PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN), dan diperkirakan selesai pada bulan Juli 2006.

xiii. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI menandatangani Perjanjian Jual-beli Liquefied Petroleum Gas (LPG) dengan PT Pertamina (Persero), di mana MEPI akan menyerahkan dan menjual LPG sesuai kondisi-kondisi yang ditetapkan dalam perjanjian tersebut. Jangka waktu berlakunya perjanjian ini lima (5) tahun terhitung sejak tanggal penyerahan pertama LPG sebagaimana disepakati kedua belah pihak.

xiv. Pada tanggal 21 Januari 2004, MEPI telah menandatangani Perjanjian Pemasokan Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk menyediakan gas sejumlah 31.035 BBTU, terhitung sejak hari pertama pengiriman sampai dengan 31 Maret 2008 atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak, yang mana lebih dahulu tercapai. Mulai tanggal 1 Januari 2004, harga gas disepakati AS\$2,5/MMBTU.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xii. On January 16, 2004, MEPI has entered into a Sale and Purchase Agreement with PT Krakatau Steel (KS) (Persero), whereby the Company agreed to supply KS' 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 owned by PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN), and estimated to be completed by July 2006.

xiii. 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 such agreement. The term of the agreement is five (5) years commencing on the first delivery date of LPG agreed by the parties

xiv. On January 21, 2004, MEPI has entered into 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)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xv. Pada tanggal 10 Juni 2005, PT Medco E&P Lematang (ME Lematang) dan MEPI telah menandatangani Perjanjian Pokok untuk komitmen penjualan gas masing-masing dengan PLN Keramasan, Sumatera Selatan, dan perubahan atas perjanjian penjualan gas untuk PLN Gunung Belah, Tarakan, Kalimantan Timur. Berdasarkan perjanjian tersebut, ME lematang harus menyediakan 24 BBTUD sampai dengan sejumlah 90 BCF ke PLN Keramasan selama 10 tahun mulai dari tahun 2006. Sementara itu, perubahan atas perjanjian penjualan gas dengan PLN Gunung Belah dilakukan dengan tujuan untuk mengubah titik penyerahan yang ada dari Gunung Belah ke Kampung Satu, Tarakan.
- xvi. Pada tanggal 2 Oktober 2002, MIV melakukan perjanjian Farm-In, atas nama PT Exspan Rombebai (sekarang ganti nama menjadi PT Medco Sarana Balaraja - MSB), dengan Ramu Rombebai LLC (Ramu) sesuai dengan syarat-syarat dari Nota Perjanjian tanggal 2 Oktober 2002 antara pihak-pihak yang disebutkan. Berdasarkan Perjanjian, MSB mengakuisisi 60% hak kepemilikan partisipasi di Blok Rombebai PSC dari Ramu. Sebagai bagian dari hak kepemilikan yang diperoleh, MSB mempunyai komitmen sebagai berikut:

- Mengebor satu sumur dengan kedalaman keseluruhan 6.000 kaki dengan biaya tidak melebihi AS\$5.000.000. Jika MSB setuju, anak perusahaan tersebut juga akan mengakuisisi 20% hak kepemilikan partisipasi lainnya sebagai nilai pertukaran atas pengeboran sumur lainnya dengan kedalaman yang sama dan dalam jangka waktu yang ditentukan pada Program Kerja dan Anggaran tahunan yang disetujui oleh BP Migas.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xv. On June 10, 2005, PT Medco E&P Lematang (ME Lematang) and MEPI have signed Head 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, ME Lematang would supply 24 BBTUD for a total of 90 BCF to PLN Keramasan for 10 (ten) years from 2006. Meanwhile the amendment on the gas sales agreement with PLN Gunung Belah was made for the purpose of changing existing sales point from Gunung Belah to Kampung Satu, Tarakan.
- xvi. On October 2, 2002, MIV entered into a Farm-In Agreement (Agreement) on behalf of PT Exspan Rombebai (now known as PT Medco Sarana Balaraja - MSB) with Ramu Rombebai LLC (Ramu) in accordance with the terms of a Memorandum of Agreement dated October 2, 2002 between the said parties. Based on the Agreement, MSB acquired a 60% participating interest in the Rombebai Block PSC from Ramu. As part of the consideration for the interest acquired, MSB has committed to:
- Drill one well with a total depth of 6,000 feet with costs not to exceed US\$5,000,000. If MSB agrees, the said subsidiary will also acquire another 20% participating interest in consideration for drilling another well of similar depth and within the time frame set forth in the annual Work Program And Budget approved by BP Migas.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- Menanggung seluruh biaya eksplorasi, dalam hal ini termasuk hak kepemilikan partisipasi Ramu, sampai Rencana Pengembangan (POD) disetujui oleh BP Migas. Jika Ramu meminta dan MSB setuju untuk menanggung hak kepemilikan partisipasi Ramu setelah POD disetujui, MSB berhak untuk mendapatkan penggantian biaya ditambah 50% uplift yang diambil dari bagian pendapatan atau hasil penerimaan Ramu.

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

- xvii. Pada tanggal 9 Juli 2004, PT Medco E&P Indonesia (MEPI, dahulu PT Exspan Nusantara) mengadakan Perjanjian Jual Beli Gas dengan Conocophillips (Grissik) Ltd., dimana MEPI akan menjual gas sebesar 0,8 BBTU/hari. Jangka waktu berlakunya perjanjian ini lima tahun dihitung sejak tanggal setelah seluruh prasyarat sebagai mana disebutkan dalam perjanjian dipenuhi.
- xviii. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI mengadakan Perjanjian Jual Beli Gas dengan PT PLN (Persero), dimana MEPI akan menjual gas sebesar 20.559,58 BBTU. Harga gas yang disepakati berkisar antara AS\$2,685/MMBTU dan AS\$2,75/MMBTU. Jangka waktu berlakunya perjanjian adalah sejak 1 Januari 2009 sampai 31 Mei 2013 atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak gas, mana yang lebih dahulu tercapai.
- xix. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI mengadakan Perjanjian Pokok Jual Beli Gas dengan PT Meta Epsi dan PT Pembangunan Jawa-Bali, dimana MEPI akan menjual gas sebesar 37.187,9 BBTU dengan harga gas rata-rata senilai AS\$2,4084/MMBTU. Jangka waktu berlakunya perjanjian adalah dua puluh tahun sejak 1 Februari 2006.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- Assume all exploration costs, thereby carrying Ramu's participating interests, until the Plan of Development (POD) is approved by BP Migas. If requested by Ramu, and MSB agrees to carry Ramu's participating interests after the POD is approved, MSB shall have the right to recover the carry costs plus maximum 50% uplift to be taken from Ramu's portion of the revenues or proceeds.

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

- xvii. On July 9, 2004, PT Medco E&P Indonesia (MEPI, formerly PT Exspan Nusantara) has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with Conocophillips (Grissik) Ltd., whereby MEPI agrees to supply gas at 0.8 BBTU/day. The term of agreement is five years commencing at the date after all conditions set forth in the agreement are met.
- xviii. 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 with total quantity of 20,559.58 BBTU. Gas price is agreed to be US\$ 2.685/MMBTU to US\$2.75/MMBTU. The term of the agreement will be commencing on January 1, 2009 until May 31, 2013 or up to the time total quantity is met, whichever comes first.
- xix. On December 12, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Head of Agreement with PT Meta Epsi and PT Pembangunan Jawa-Bali, whereby MEPI agrees to supply gas with total quantity of 37,187.9 BBTU. Average gas price is agreed to be US\$2.4084/MMBTU. The term of the agreement is twenty years commencing on February 1, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xx. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI mengadakan perubahan atas Perjanjian Jual Beli Gas dengan PT PLN (Persero), dimana MEPI akan menjual gas sebesar 54,7 trilyun BTU. Harga gas yang disepakati berkisar antara AS\$1,4/MMBTU sampai dengan AS\$1,55/MMBTU. Perjanjian berlaku sejak 1 September 2004 sampai 31 Desember 2007.
- xxi. Pada tanggal 21 Juli 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan PT Pertamina (Persero) mengadakan Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk, dimana kedua perusahaan tersebut akan mensuplai gas sebesar 350 MMSCFD sejak tahun 2008 untuk jangka waktu 20 tahun.

c. Kontrak Pengeboran

- i. Apexindo memiliki kontrak-kontrak pengeboran sebagai berikut:

Company	Date of Agreement/ Terms	Consideration
Statoil SP Gas AS	May 14, 2003 (for two years)	Daily operating rate of US\$50,280 for two years
Total E&P Indonesia	October 9, 2002, August 8, 2002, July 29, 2004, June 16, 2004 renewal/Raisa for five years; Yani for three years.	US\$231.44 million

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

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xx. On December 12, 2004, MEPI has entered into an amendment of Sale and Supply of Gas with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas with total quantity of 54.7 trillion BTU. Gas price is agreed to be US\$1.4/MMBTU to US\$1.55/MMBTU. The agreement shall be effective on September 1, 2004 and terminates on December 31, 2007.
- xxi. 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 with quantity of 350 MMSCFD, commencing in 2008 for twenty years.

c. Drilling Contract

- i. Apexindo has the following outstanding drilling contracts:

- ii. On October 8, 2004, Apexindo and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement (the Agreement) whereby PPL agreed to design, construct, launch, equip, test and deliver one unit of an Offshore Jack-up Drilling Rig (the rig) for a contract price of US\$123,500,000, payable in installments as stated in the Agreement. The Jack-up financing plan was approved by Apexindo's Board of Commissioners on April 19, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

c. Kontrak Pengeboran (lanjutan)

Perubahan Perjanjian dengan PPL berlaku efektif pada tanggal 4 Februari 2005, dimana nilai kontrak di revisi menjadi sebesar AS\$133.276.250. Berdasarkan perubahan tersebut, PPL akan menyelesaikan rig tersebut paling tidak 24 bulan dari tanggal efektif. Pada tanggal 18 Januari 2005, Apexindo telah membayar sejumlah AS\$30 juta sebagai uang muka. Pada tanggal 8 Februari 2005, PPL telah mengembalikan kepada Apexindo sejumlah AS\$3.254.735 sebagai dampak dari perubahan nilai kontrak.

d. Fasilitas Bank

Pada tanggal 30 Juni 2005, Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

c. Drilling Contract (continued)

The Rig Construction Agreement with PPL was amended to be effective on February 4, 2005, whereby the total contract value was revised to become US\$133,726,250. Under the amendment, the rig will be delivered by PPL at least 24 months from the effective date. On January 18, 2005, Apexindo has paid US\$30 million as downpayment. On February 8, 2005, PPL has returned US\$3,254,735 to Apexindo as a result of the change of the contract value.

d. Banking Facilities

As of June 30, 2005, 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 Juni 2005/Unused Portion of the Facility as of June 30, 2005
Standard Chartered Bank	Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility	AS\$15.000.000/ US\$15,000,000	AS\$9.403.767/ US\$9,403,767
Standard Chartered Bank	Fasilitas Hutang yang Diperpanjang/ Revolving Loan Facility	Rp10 miliar/ billion	Rp10 miliar/ billion
PT Bank Central Asia Tbk	Perjanjian Fasilitas Spot Line - fasilitas mata uang asing/ Spot Line Facility Agreement - Foreign currency facility	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000	AS\$1.500.000/ US\$1,500,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Bank Garansi - Yang Dapat Diperpanjang/ Bank Guarantee Facility - Revolving Bank Guarantee Facility	AS\$10 juta/ US\$10 million	AS\$4.234.252/ US\$4,234,252
PT Bank Central Asia Tbk	Pinjaman kredit/ Credit loan	Rp195 miliar/ Rp195 billion	Nil
United Overseas Bank Ltd	Fasilitas hutang yang dapat dialihkan/ Transferable loan facility	AS\$150 juta/ US\$150 million	Nil
DEG - Deutsche Investitions MBH	Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility	AS\$13.3 juta/ US\$13.3 million	Nil

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Fasilitas Bank (lanjutan)

Pada tanggal 2 Mei 2005, Perusahaan bersama Apexindo, MMB, MEPI, Medco LPG Kaji (dahulu PT Musi Banyuasin Energi - MBE), Medco Power Indonesia (MPI), Medco Geothermal Indonesia (MGI), Mitra Energi Batam (MEB) dan EPI, selanjutnya disebut "Debitur" menandatangani perubahan perjanjian fasilitas Bank Garansi, fasilitas standby LC dan fasilitas kredit impor (Perjanjian) dengan PT Bank Danamon Indonesia Tbk dimana perjanjian tersebut membatalkan perjanjian yang telah ditandatangani sebelumnya pada tanggal 13 April 2005 untuk fasilitas Bank Garansi, fasilitas standby LC dan fasilitas kredit impor sejumlah AS\$25.000.000.

Berdasarkan perjanjian ini, batas kredit untuk masing-masing debitur diatas sebagai berikut:

- Jumlah maksimum untuk Perusahaan, Apexindo, MPI dan MEB adalah AS\$25.000.000;
- Jumlah maksimum untuk MMB, MEPI, MBE, MGI dan EPI adalah AS\$10.000.000.

Dengan persyaratan, jumlah keseluruhan fasilitas yang digunakan oleh Perusahaan diatas tidak melebihi AS\$25.000.000.

Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan bersama Apexindo dan MMB, MEPI, MEPK, menandatangani Perjanjian Perubahan Fasilitas Bank dengan SCB sejumlah AS\$15.000.000 untuk periode dari tanggal 1 Juni 2005 sampai dengan tanggal 31 Mei 2006.

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

- Pada Februari 2005, Perusahaan melalui Novus Oman Ltd, anak perusahaan MEAPL (Catatan 1b), telah menandatangani perjanjian penjualan gas dengan Ras Al Khaimah Gas Commission, yang akan membeli gas dari ladang West Bukha, Blok 8, Oman, dimana anak perusahaan diatas memiliki 40% hak kepemilikan atas blok tersebut.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Banking Facilities (continued)

On May 2, 2005, the Company together with Apexindo, MMB, MEPI, Medco LPG Kaji (previously known as PT Musi Banyuasin Energi - MBE), Medco Power Indonesia (MPI), Medco Geothermal Indonesia (MGI), Mitra Energi Batam (MEB) and EPI, related parties, subsequently called "Debitor" signed the amendment agreement on Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit Facility and Letter of Credit Import Facility (Agreement) with PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Danamon) whereby the said agreement has cancelled the previous agreement signed on April 13, 2005 for amount of US\$25,000,000 on Bank Guarantee Facility Agreement, Stand by Letter of Credit Facility and Letter of Credit import Facility.

Based on the agreement, the credit limit for each debtor are as follows:

- Maximum amount up to US\$25,000,000 for the Company, Apexindo, MPI and MEB;
- Maximum amount up to US\$10,000,000 for MMB, MEPI, MBE, MGI and EPI.

With condition, the credit facility utilized by the above companies is not exceeding US\$25,000,000.

On April 25, 2005, Company together with Apexindo, MMB, MEPI, MEPK, signed a Banking Facility Amendmend Agreement with SCB for US\$15,000,000 for the period from June 1, 2005 up to May 31, 2006.

e. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement

- In February 2005, the Company through its MEAPL's subsidiary (Note 1b), Novus Oman Ltd., has signed a Gas Sales Agreement with Ras Al Khaimah's Gas Commission to purchase gas from its Oman's West Bukha field within block 8 where it has 40% interest in the block.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 9 Juli 2004, Perusahaan melalui anak perusahaannya, Medco Madura Pty. Ltd., bersama-sama dengan PERTAMINA telah melakukan Nota Kesepahaman dengan PT Pembangkitan Jawa-Bali menyediakan gas bumi sejumlah 20 (dua puluh) juta metrik kaki kubik standar per hari (MMSCFD) kepada Pembangkit listrik Pembangkitan Jawa-Bali di Sebaya, Pamekasan, Madura (Jawa Timur) untuk 15 (lima belas) tahun, dimulai tahun 2006. Pelaksanaan dari Nota Kesepahaman ini masih menunggu pemenuhan beberapa syarat dan kondisi yang ditetapkan di dalamnya.

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.

- iii. Pada tanggal 29 April 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) melakukan pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik dengan PT Menamas (Menamas) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), sehingga hak-hak dan kewajiban-kewajiban dari PT Menamas kepada PLN Batam, sebagaimana dinyatakan dalam Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik antara Menamas dan PLN Batam telah dialihkan kepada MEB.

37. COMMITMENTS (continued)

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

- ii. On July 9, 2004, the Company through its subsidiary, Medco Madura Pty. Ltd., and together with PERTAMINA, have entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Pembangkitan Jawa-Bali to provide a gas supply of about 20 (twenty) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to Pembangkitan Jawa-Bali's power plant in Sebaya, Pamekasan, Madura (East Java) for 15 (fifteen) years beginning in 2006. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

At the same date, the Company through its subsidiary, PT Medco E&P Lematang, has entered into a Memorandum of Understanding (MOU) with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) to provide a gas supply of about 100 (one hundred) million metric standard cubic feet per day (MMSCFD) to PGN for 15 (fifteen) years beginning in 2009. The execution of this MOU is still subject to several terms and conditions stipulated therein.

- iii. On April 29, 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) entered into a transfer of Power Purchase Agreement with PT Menamas (Menamas) and PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein the rights and obligations of Menamas to PLN Batam, as stated in the Power Purchase Agreement between Menamas and PLN Batam, have been transferred to MEB.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (lanjutan)

Berdasarkan Perjanjian, MEB wajib mendanai, merancang, membangun dan mengoperasikan 2 (dua) unit gas turbin Genset dengan Dua Jenis Bahan Bakar di mana tanggal operasi komersialnya adalah pada tanggal 30 Juni 2004 untuk unit 1 dan 17 Agustus 2004 untuk unit 2. Sejak tanggal operasi komersial tidak dapat dipenuhi, para pihak telah melakukan suatu perjanjian tambahan I atas Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik tanggal 14 Juli 2004 di mana para pihak sepakat, antara lain, untuk merubah tanggal operasi komersial menjadi tanggal 30 Agustus untuk unit 1 dan 30 September 2004 untuk unit 2. PLN Batam akan membeli tenaga listrik minimum sejumlah 408.391.200 kwh per tahun dengan harga Rp190/kwh untuk 12 tahun. Pihak-pihak tersebut lebih lanjut setuju bahwa biaya yang ditimbulkan oleh MEB untuk memasang Gas Turbin Genset dengan Dua Jenis Bahan Bakar, harus dibayar kembali oleh PLN Batam secara bertahap pada harga Rp7/kwh untuk setiap produksi maksimum sejumlah 408.391.200 kwh/per tahun selama 12 tahun (Catatan 6). MEB mulai operasi komersial pada tanggal 29 Oktober 2004.

iv. 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 Direktorat Teknik Minyak dan Gas Bumi, Direktorat Jendral Minyak dan Gas Bumi dan Departemen ESDM.

37. COMMITMENTS (continued)

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

Based on the Agreement, MEB is required to fund, design, establish and operate 2 units of Gas Turbine Genset Dual Fuel wherein the commercial operation date is on June 30, 2004 for unit 1 and August 17, 2004 for unit 2. Since the commercial operation dates could not be fulfilled, the parties have entered into an additional agreement I of Power Purchase Agreement dated July 14, 2004 in which the parties agreed, among others, to change the commercial operation date to become August 30 for unit 1 and September 30, 2004 for unit 2. PLN Batam will purchase the electricity at a minimum of 408,391,200 kwh/year at the price of Rp190/kwh for 12 years. The parties further agreed that the costs incurred by MEB to install the Gas Turbin Genset Dual Fuel shall be repaid by PLN Batam on installment at Rp7/kWh for every production at a maximum of 408,391,200 kWh/year over 12 years (Note 6). MEB started its commercial operation on October 29, 2004.

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

The delivery of gas will be conducted for nine (9) years to start on the agreed-upon first day of delivery until May 31, 2013. The procedures for delivery are subject to approval of both parties and to be approved by Direktorat Teknik Oil and Gas, Direktorat General Oil and Gas and ESDM Department.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian Pasokan Gas dan Pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (lanjutan)

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 merubah perjanjian, yaitu merubah 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.

- v. 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.

- vi. Pada tanggal 10 Juni 2005, Perusahaan, telah menandatangani Perjanjian Pokok untuk komitmen penjualan gas dengan PLN Keramasan, Palembang, Sumatera Selatan. Berdasarkan Perjanjian Pokok tersebut, PT Medco E&P Lematang akan memasok 24 Miliar British Thermal Unit per hari (BBTUD) atau 90 Miliar Kaki Kubik untuk periode 10 tahun mulai dari tahun 2006 sampai dengan 2016.

37. COMMITMENTS (continued)

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

The gas price is agreed in a range from US\$2.42/MMBTU to US\$2.25/MMBTU for 365 days from commencement date of delivery. After the 365 days, the gas price will be calculated based on the formula provided in the contract.

On December 12, 2004, the parties agreed to amend the agreement to change the quantity of Gas to be supplied into 80,123,000 MMBTU, the sales price into US\$2.55 per MMBTU and the term of the agreement from nine to ten years.

- v. *On July 19, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), whereby MEPI agreed to sell and supply gas of 25,280 BBTU from Kaji Semoga field to PLTG Kaji.*

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

- vi. *On June 10, 2005, the Company has entered into Head of Agreement (HOA) for gas sales commitment with PLN Keramasan, Palembang, South Sumatera. According to the HOA, PT Medco E&P Lematang would supply 24 Billion British Thermal Units per Day (BBTUD) or 90 Billion Cubic Feet for the period of 10 (ten) years starting from 2006 to 2016.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

f. Perjanjian-perjanjian Metanol

i. Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu

Pada tanggal 29 April 1997, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), telah melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola kilang metanol Bunyu kepada MMB, termasuk operasi dan pemeliharaan fasilitas terkait dari kilang dan infrastruktur, wewenang untuk menentukan persediaan dan bahan kimia yang diperlukan, katalis dan suku cadang, wewenang untuk perbaikan dan ekspansi fasilitas kilang, dan pelatihan, serta mempertahankan karyawan PERTAMINA yang ditugaskan ke MMB.

Sebagai kompensasi, MMB setuju untuk membayar biaya sewa tetap sejumlah AS\$5,5 juta per tahun dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan 6,5% dari penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997. Pada tanggal 27 Mei 2003, biaya sewa tetapnya berubah menjadi AS\$2,2 juta per tahun mulai tanggal 1 Mei 2003, dan akan direview setiap dua tahun, sedangkan biaya sewa tidak tetapnya dalam dolar AS dirubah untuk ditentukan berdasarkan hasil evaluasi harga standar metanol tingkat internasional (*ICIS* *lor* *dan* *Platt's Petrochemical Scan*), sebagaimana disesuaikan berdasarkan formula yang ditetapkan dalam addendum.

37. COMMITMENTS (continued)

f. Methanol Agreements

i. *Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement*

On April 29, 1997, the Company through its subsidiary, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), has entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the methanol bunyu refinery to MMB, including the operations and maintenance of the refinery related facilities and infrastructure, authority to determine supply and necessary chemical materials, catalyst and spareparts, authority for the betterment and expansion of the refinery facilities, and training and retention of PERTAMINA's employees who are assigned to MMB.

*As compensation, MMB agreed to pay a fixed rental fee of US\$5.5 million per annum and a non-fixed rental in US dollar equivalent to 6.5% of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997. On May 27, 2003, the fixed rental fee was changed to US\$2.2 million per annum starting May 1, 2003, and will be subject to review every two years, while the non-fixed rental fee in US dollar was changed to be determined based on the evaluation result of the methanol standard price at international market (*ICIS* *lor* *and* *Platt's Petrochemical Scan*), as adjusted based on the formula as specified in the addendum.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

f. Perjanjian-perjanjian Metanol (lanjutan)

ii. Perjanjian Agensi

Pada tanggal 9 Agustus 2004, MMB melakukan perjanjian agensi dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada), membatalkan perjanjian yang pertama tanggal 7 Februari 2000, sebagaimana diubah 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 dan yang terakhir akan menjual metanol pada harga yang ditetapkan di dalam perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk periode dua tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk dua tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

g. Transaksi Minyak Mentah

Perusahaan mempunyai perjanjian jual beli minyak mentah dengan PTT Public Company Ltd., yang diperbaharui beberapa kali, terakhir pada tanggal 1 Juni 2004. Berdasarkan perjanjian yang direvisi, kuantitas minyak mentah yang disediakan oleh Perusahaan menjadi sekitar 50% dari jumlah kuantitas ekspor yang tersedia (berkisar dari 7 sampai dengan 10 MBPD). Perjanjian ini berlaku selama 7 (tujuh) bulan lagi (Catatan 27).

Pada tanggal 3 Februari 2005 Perusahaan telah menandatangani perjanjian jual-beli minyak mentah dengan Itochu Petroleum Co. Pte. Ltd. Berdasarkan perjanjian, Perusahaan menyetujui untuk menyediakan minyak mentah mencapai 320 - 400 MBbls per bulan efektif sejak 1 Januari 2005 sampai 31 Desember 2005 berdasarkan harga ICP dari minyak mentah Minas ditambah premium tetap per barrel sesuai dalam perjanjian.

37. COMMITMENTS (continued)

f. Methanol Agreements (continued)

ii. Agency Agreement

On August 9, 2004, MMB entered into an agency agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada), canceling the original agreement dated February 7, 2000, as amended on June 9, 2000 and October 3, 2001. Under the agreement, MMB shall supply a minimum methanol of 150,000 metric tons to Nitracom and 120,000 metric tons to Trada per year and the later shall sell methanol at a price as stated in the agreement. The agreement shall be valid for two years and shall be automatically renewed for another two year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.

g. Crude Oil Transaction

The Company has a crude oil sale and purchase agreement with PTT Public Company Ltd., which was renewed several times, the latest on June 1, 2004. Under the revised agreement, the crude oil quantity to be supplied by the Company shall be about 50% of its available quantity for export, (ranging from 7 to 10 MBPD). The agreement is valid for another seven (7) months period (Note 27).

On February 3, 2005, The Company has entered into a crude oil sale and purchase agreement with Itochu Petroleum Co. 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 fix premium per barrel as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

g. Transaksi Minyak Mentah (lanjutan)

Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan melakukan perjanjian pembayaran dimuka dengan Itochu sejumlah AS\$50 juta. Perjanjian tersebut berlaku efektif mulai tanggal 1 Juli 2005 (Catatan 37g). Dan juga, pada tanggal 1 Juni 2005, perjanjian minyak mentah dan penjualan pembelian diubah antara lain sebagai berikut:

- i. Perjanjian akan efektif sejak tanggal 1 Januari 2005 sampai 31 Desember 2006;
- ii. Harga minyak mentah yang akan disuplai Perusahaan mulai tanggal 1 Januari 2005 sampai 31 Desember 2005 dan 50% dari volume minyak mentah disuplai perusahaan mulai tanggal 1 Januari 2006 sampai 31 Desember 2006 ditentukan berdasarkan ICP minyak mentah Minas ditambah sejumlah premi yang bersifat tetap; sedangkan harga jual untuk sisa volume sebesar 50% akan didiskusikan pada tanggal 15 Oktober 2005 dan disetujui pada tanggal 8 November 2005 yang didasarkan pada kisaran harga tertentu; dan
- iii. Jumlah minyak mentah minimum yang akan dijual perusahaan ditentukan sebesar 320.000 barel setiap bulan mulai 1 Juni 2005 sampai 30 Juni 2006.

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI

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

37. COMMITMENTS (continued)

g. Crude Oil Transaction (continued)

On June 1, 2005, the Company entered into a prepayment agreement with Itochu for US\$50 million which shall be effective on July 1, 2005 (Note 37g). Also, on June 1, 2005, the crude oil and sales purchase agreement was amended, among others, as follows:

- i. The agreement shall be effective from January 1, 2005 to December 31, 2006;*
- ii. 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 of 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*
- iii. A minimum volume of crude oil of at least 320,000 barrels per months shall be supplied by the Company from June 1, 2005 to June 30, 2006.*

38. CONTINGENT LIABILITIES

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

- b. Pada tanggal 25 Januari 2000, Perusahaan melakukan Perjanjian Pemesanan, Perjanjian Pemegang Saham dan Perjanjian Jaminan dengan Cityview Asia Pty., Ltd. (Cityview), di mana Perusahaan setuju untuk mengakuisisi 75% kepemilikan saham di Simenggaris dan Madura. Blok Simenggaris berlokasi di Kalimantan Timur dan Blok Madura berlokasi di Pulau Madura. Keduanya beroperasi sesuai dengan kontrak bagi hasil (PSC-JOB) dengan PERTAMINA/BP Migas.

Sehubungan dengan akuisisi tersebut di atas, Perusahaan diminta untuk mengganti biaya-biaya yang dikeluarkan Cityview di masa lalu hanya jika biaya yang telah dikeluarkan Cityview tersebut merupakan biaya yang dapat dipulihkan sesuai persyaratan dalam PSC-JOB dan jika biaya-biaya masa lalu tersebut pada kenyataannya dapat dipulihkan.

Pada tanggal 15 November 2001, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Falcon Oil Pte. Ltd. untuk menjual hak kepemilikannya sebesar 15% di Medco Simenggaris Pty., Ltd. dan 24% di Medco Madura Pty., Ltd. yang menyebabkan penurunan kepemilikan Perusahaan di anak perusahaan tersebut masing-masing menjadi 60% dan 51%. Perjanjian ini menjadi efektif pada tanggal 19 Februari 2002.

- c. Operasi Perusahaan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku di Indonesia yang mengatur pembuangan limbah ke lingkungan atau yang berkaitan dengan perlindungan lingkungan. Hukum dan peraturan tersebut mensyaratkan harus adanya ijin sebelum dimulainya pengeboran, yang dapat membatasi jenis, jumlah dan konsentrasi berbagai jenis bahan yang bisa dilepas ke lingkungan sehubungan dengan aktivitas produksi dan produksi, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah tertentu yang berada di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasi Perusahaan. Pemerintah telah menerapkan peraturan lingkungan hidup kepada perusahaan minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dan perairan Indonesia. Operator dilarang untuk mencemari lingkungan akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak di darat akan dipulihkan ke kondisi semula jika memungkinkan setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- b. On January 25, 2000, the Company entered into a Subscription Agreement, Shareholder Agreement and Indemnity Agreement with Cityview Asia Pty., Ltd. (Cityview), whereby the Company has agreed to acquire a 75% share interest in Simenggaris and Madura. Simenggaris Block is located in East Kalimantan and Madura Block is located in Madura Island. Both are operating under PSC-JOB with PERTAMINA/BP Migas.

In relation to the abovementioned acquisitions, the Company is required to reimburse Cityview's past expenditures only if such expenditures represent expenditures recoverable under the terms of the PSC-JOB and if such past expenditures are in fact so recovered.

On November 15, 2001, the Company entered into an agreement with Falcon Oil Pte. Ltd. to sell its 15% ownership interest in Medco Simenggaris Pty., Ltd. and hand its 24% ownership interest in Medco Madura Pty., Ltd., reducing the Company's ownership in these subsidiaries to 60% and 51%, respectively. The agreement became effective on February 19, 2002.

- c. The Company's operations are subject to Indonesian laws and regulations governing the discharge of materials into the environment or otherwise relating to environment protection. These laws and regulations may require the acquisition of a permit before drilling commences, which may restrict the types, quantities and concentration of various substances that can be released into the environment in connection with drilling and production activities, limit or prohibit drilling activities on certain lands lying within wilderness, wetlands and other protected areas, require remedial measures to prevent pollution resulting from the Company's operations. The Government has imposed environmental regulations on oil and gas companies operating in Indonesia and in Indonesian waters. Operators are prohibited from allowing oil into the environment and must ensure that the area surrounding any onshore well is restored to its original state insofar as this is possible after the operator has ceased to operate on the site.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

Manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan dan Anak Perusahaan mentaati peraturan dan undang-undang lingkungan hidup yang berlaku saat ini.

- d. Tidak tertutup kemungkinan bagi Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk menghadapi tuntutan hukum dari waktu ke waktu. Namun demikian, Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak sedang menghadapi masalah hukum tersebut.

39. RISIKO (BAHAYA) USAHA DAN RISIKO TIDAK DIASURANSIKAN

Kegiatan operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak terlepas dari risiko keadaan bahaya dan risiko bawaan dari pengeboran dan produksi serta transportasi minyak dan gas bumi, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, perbedaan tekanan yang tidak normal, ledakan gas, *cratering*, pipa retak yang tumpahannya dapat menyebabkan hilangnya hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim kecelakaan karyawan dan kerusakan lainnya terhadap properti Perusahaan dan Anak Perusahaan. Sebagai tambahan, operasi tertentu dari Perusahaan dan Anak Perusahaan yang berada di daerah yang mengalami gangguan cuaca tropis, beberapa diantaranya dapat menyebabkan kerusakan yang cukup parah atas fasilitas dan kemungkinan mengganggu produksi. Untuk menghindari bahaya operasi tersebut, Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengasuransikan atas sebagian, namun tidak seluruhnya, terhadap potensi kerugian. Pertanggungjawaban Perusahaan dan Anak Perusahaan atas kegiatan eksplorasi dan produksi termasuk, namun tidak terbatas pada kerugian sumur, ledakan gas dan biaya pengendalian pencemaran tertentu, kerusakan fisik aktiva tertentu, kewajiban pemberi kerja, kewajiban umum secara komprehensif, kendaraan dan kompensasi karyawan.

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengasuransikan peralatan pengeboran, perlengkapan dan mesin sebesar nilai penggantian serta mengasuransikan pertanggungjawaban terhadap pihak ketiga dan kompensasi karyawan. Namun demikian, Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak mengasuransikan aktiva tersebut terhadap gangguan bisnis atau kehilangan pendapatan karena kerusakan atau kehilangan peralatan pengeboran, kecuali peralatan pengeboran lepas pantai diasuransikan sebagai syarat untuk pendanaannya untuk kepentingan kreditur.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

Management believes that the Company and Subsidiaries are in compliance with current applicable environmental laws and regulations.

- d. From time to time, the Company and Subsidiaries may be a party to various legal proceedings. The Company and Subsidiaries are not currently a party to any material pending legal proceedings.*

39. OPERATING HAZARDS AND UNINSURED RISKS

The Company and Subsidiaries' operations are subject to hazards and risks inherent in drilling for and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipeline ruptures and spills, and of which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, person injury claims and other damage to properties of the Company and Subsidiaries. Additionally, certain of the Company and Subsidiaries natural gas and oil operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production. As protection against operating hazards, the Company and Subsidiaries maintain insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Company and Subsidiaries' coverage for their oil and gas exploration and production activities include, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage on certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, automobile and worker's compensation.

The Company and Subsidiaries maintain coverage for their drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insure them against third party liability and workers' compensation. They do not, however, insure these assets against business interruption or loss of revenues following damage to or loss of a drilling rig, except in respect of an offshore rig where it is a term of the refinancing for such rig that such coverage be in place for the benefit of the lender.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN

Berdasarkan Kontrak Bagi Hasil yang Diperbaharui dan Diperpanjang yang ditandatangani oleh Exspan Airsenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc., dan PT Medco E&P Tarakan dengan BP Migas, kerjasama operasi dari badan usaha tersebut disyaratkan untuk menyisihkan biaya meninggalkan seluruh sumur eksplorasi dan restorasi daerah pengeborannya, bersama dengan seluruh taksiran dana yang diperlukan untuk mendanai peninggalan yang dilakukan dan program restorasi area yang dibentuk sehubungan dengan rencana pengembangan untuk suatu penemuan komersial yang disetujui.

Biaya-biaya yang dikeluarkan dalam meninggalkan sumur eksplorasi dan restorasi areal pengeboran harus dibebankan sebagai biaya operasi dari kerjasama operasi sesuai dengan PSC, yang dihitung berdasarkan seluruh taksiran biaya peninggalan dan restorasi areal untuk setiap penemuan yang dibagi dengan jumlah taksiran umur ekonomis dari setiap penemuan. Taksiran tersebut harus direview setiap tahun dan disesuaikan setiap tahun bila diperlukan.

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA (lanjutan)

a. Pada tanggal 15 Juli 2005, Perusahaan telah mengumumkan rencananya untuk melakukan penawaran saham secara langsung atau dalam bentuk *Global Depository Receipts (GDS)*. Seluruh saham atau GDS ini akan ditawarkan oleh anak perusahaan Encore Intl.Ltd, pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan (Catatan 24), sehingga dana dari hasil penawaran ini tidak akan diterima oleh Perusahaan. Pencatatan GDS ini dilakukan di Bursa Efek Luksemburg dan *Internation Order Book System* di Bursa Efek London serta Portal Bursa Nasdaq. Untuk penawaran ini, Merrill Lynch International dan Credit Suisse First Boston bertindak sebagai *Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners* dan *Joint Lead Managers*. Sampai dengan tanggal laporan, proses penawaran ini masih berlangsung.

40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

Under the Renewal and Extension of Production Sharing Contracts signed by Expan Airsenda Inc and Expan Airlimau Inc., and PT Medco E&P Tarakan with BP Migas, the joint ventures of these entities are required to provide for abandonment of all exploration wells and the restoration of their drill sites, together with all estimates of monies required for the funding of any abandonment and site restoration program established in conjunction with an approved plan of development for a commercial discovery.

Expenditures incurred in the abandonment of exploratory wells and the restoration of their drill sites shall be charged as operating costs of the joint ventures in accordance with 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 estimates shall be reviewed on an annual basis and shall be adjusted each year as required.

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

a. *On July 15, 2005, the Company wishes to announce its plans to undertake an offering of common shares directly or in the form of Global Depository Shares (GDS). The common shares or GDS will be entirely offered by the wholly owned subsidiary of Encore Intl.Ltd, an indirect Company's controlling shareholder (Note 24). No proceed from the offering of common shares or GDS is going to the Company. The GDS has been listed in the Luxembourg Stock Exchange and included for trade in the Internal Order Book System of the London Stock Exchange and the portal market of the Nasdaq Stock Market. For the offering process, Merrill Lynch International and Credit Suisse First Boston act as Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners and Joint Lead Managers. Up to the reporting date, the offering is still on going process.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

b. Pada tanggal 26 Juli 2005, Perusahaan telah menandatangani perjanjian kerjasama eksplorasi dengan Anadarko Petroleum Corp. (Anadarko), salah satu perusahaan eksplorasi dan produksi minyak dan gas independent terbesar yang berkantor pusat di Houston, Texas, Amerika Serikat. Jangka waktu perjanjian ini 3 (tiga) tahun, yang akan berlaku efektif setelah persyaratan dalam perjanjian dipenuhi kedua belah pihak atau selambat-lambatnya efektif sejak 12 Agustus 2005. Perjanjian ini dibuat untuk mempercepat kegiatan eksplorasi di wilayah kerja Perusahaan di Indonesia. Untuk pengembangan kegiatan eksplorasi ini, Anadarko akan menanggung seluruh biaya yang mencapai ASD 80 juta.

c. Kejadian-kejadian penting setelah Tanggal Neraca Anak Perusahaan

Berikut adalah kejadian-kejadian penting setelah tanggal neraca Anak Perusahaan:

1. APEXINDO

- a) Pada tanggal 7 Juli 2005, Apexindo membayarkan kupon obligasi pertama sebesar Rp22.968.750.000 (Catatan 21). Pada tanggal yang sama juga Apexindo menerima dan membayar bunga atas perjanjian swap yang dilakukan dengan Standard Chartered Bank (Catatan 19).
- b) Pada tanggal 15 Juli 2005, Apexindo telah menyampaikan laporan penggunaan dana hasil penawaran umum Obligasinya ke Bapepam (Catatan 21).

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

b. On July 26, 2005, the Company has signed a Joint Venture Agreement with Anadarko Petroleum Corp. (Anadarko), one of the largest independent petroleum company with its headquarter in Houston, Texas, USA. 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, or will be the latest by August 12, 2005. The agreement is intended to intensify exploration activities in most of Company's acreage in Indonesia. For this joint exploration development programs, Anadarko is willing to spend the amount of US\$80 million.

c. Significant Subsequent Events of Subsidiaries

The following are the significant subsequent events of Subsidiaries:

1. APEXINDO

- a) On July 7, 2005, Apexindo has settle first payment of Rupiah bonds in amount of Rp22,968,750,000 (Note 21). On the same date, Apexindo has alsopay and receive upon interest swap entered with Standard Chartered Bank (Note 19).
- b) On July 15, 2005, Apexindo has report to Bapepam on the usage of Rupiah Bond's proceeds.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

2. Penjualan Aktiva Anak Perusahaan Novus

i. Pada tanggal 8 Juli 2005, Perusahaan dan Novus Australia Energy Co., Pty. Ltd, anak perusahaan yang sahamnya dimiliki secara penuh, telah menandatangani perjanjian Jual Beli dengan Meridien Oil & Gas (Middle East) Ltd. (Meridian), untuk menjual 100% saham Novus Middle East Ltd. (Novus Middle East) sebesar ASD 65 Juta. Novus Middle East merupakan anak perusahaan yang sahamnya dimiliki secara tidak langsung oleh Perusahaan dan memiliki masing-masing 100% saham di Medco West Asia Ltd, Novus Al Khaleej Ltd., dan Novus Oman Ltd.

ii. Perusahaan melalui Novus U.S Holdings Inc, anak perusahaan yang sahamnya dimiliki secara tidak langsung oleh Perusahaan, telah menandatangani perjanjian Jual Beli Hak Kepemilikan (*Limited Liability Company Interest Purchase Agreement*) dengan Long Flat, Ltd, sebuah perusahaan yang berkedudukan di Texas, Amerika Serikat. Novus U.S Holdings Inc, adalah pemilik dari Novus Nevada Petroleum LLC dan Novus Oil & Gas Texas LLC. Harga yang disepakati dari penjualan ini sebesar ASD 1 juta, dengan beberapa persyaratan penyesuaian. Penyelesaian transaksi ini direncanakan pada tanggal 29 Juli 2005.

3. MEPI

Pada tanggal 18 Juli 2005, PT Medco E&P Merangin telah menandatangani perjanjian *Farm In / Farm Out* (pengalihan kepemilikan) 39% hak kepemilikan pada blok KPS-Merangin I dengan PTTEP Offshore Investment Company (PTTEPO), anak perusahaan PTTEP Thailand. Dengan demikian hak kepemilikan PT Medco E&P Merangin atas blok tersebut menjadi 61%.

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

2. Sale of Novus's subsidiaries Assets

i. On July 8, 2005, the Company and Novus Australia Energy Co.,Pty.Ltd, a wholly owned subsidiary, has signed Share Purchase Agreement with Meridien Oil & Gas (Middle East) Ltd. (Meridian), to sell 100% of shares in Novus Middle East Ltd. (Novus Middle East) for US\$65 million. Novus Middle East is an indirectly Company's subsidiary and owned 100% of the shares of Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., and Novus Oman Ltd.

ii. Company and Novus Australia Energy Co.,Pty.Ltd, a wholly owned subsidiary, has signed Share Purchase Agreement with Meridien Oil & Gas (Middle East) Ltd. (Meridian), to sell 100% of shares in Novus Middle East Ltd. (Novus Middle East) for US\$65 million. Novus Middle East is an indirectly Company's subsidiary and owned 100% of the shares of Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., and Novus Oman Ltd.

3. MEPI

On July 18, 2005, PT Medco E&P Merangin signed a *Farm in-/Farm out* agreement to sell 39% interest to PTTEP Offshore Investment Company (PTTEPO), a subsidiary of PTTEP Thailand. As such, the participating interest of PT Medco E&P Merangin in Merangin I PSC becomes only 61%.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada
Tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
Six Months Period Ended June 30, 2005 and 2004
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

42. PENYESUAIAN DAN REKLASIFIKASI LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 30 JUNI 2004

Perusahaan dan anak perusahaan telah menyesuaikan dan mereklasifikasi beberapa akun di laporan keuangan konsolidasi pada tanggal 30 Juni 2004 yang dipublikasikan sebelumnya, untuk menyesuaikan dengan laporan keuangan konsolidasi yang telah diaudit untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004.

42. ADJUSTMENTS AND RECLASSIFICATIONS OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30, 2004

The Company and its subsidiaries have adjusted and reclassified several accounts in the previously published consolidated financial statements as of June 30, 2004, to conform with the audited consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004.

43. KONDISI EKONOMI

Operasional Perusahaan dan Anak Perusahaan dipengaruhi oleh kondisi ekonomi di masa mendatang yang dapat diakibatkan oleh fluktuasi nilai tukar dan pengaruh negatif pertumbuhan ekonomi. Kestabilan dan peningkatan pemulihan ekonomi tergantung beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter yang ditempuh oleh Pemerintah, suatu kondisi diluar jangkauan Perusahaan dan Anak Perusahaan.

43. ECONOMIC CONDITIONS

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 29 Juli 2005.

44. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that were completed on July 29, 2005.

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang terbukti dikembangkan, belum dikembangkan dan terkira hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Anak Perusahaan. Anak Perusahaan menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan yang ditaksir oleh tenaga ahli Anak Perusahaan. Taksiran cadangan minyak dan gas bumi Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi tahun 2004 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 terbukti yang disusun oleh *United States Securities and Exchange Commission* dan untuk kategori dan sub-klasifikasi cadangan terkira disusun oleh *Society of Petroleum Engineers*.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi di Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan, Belum Dikembangkan dan Terkira</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	237,587	1,806,500	Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	(58,522)	(1,253,774)	Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(19,259)	(47,976)	Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	159,806	504,750	Balance as of December 31, 2004
Produksi selama 6 bulan tahun 2005	(9,454)	(21,708)	Production during 6 months in 2005
Saldo 30 Juni 2005	150,352	483,042	Balance as of June 30, 2005

RESERVE ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of Subsidiaries' reserves. The Subsidiaries emphasize that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Company and Subsidiaries.

The following information on Subsidiaries' reserve quantities are estimated by the Subsidiaries' engineers. The estimated oil and gas reserves in 2004 in table below in respect of Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are certified by Gaffney, Cline & Associate (GCA), independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to proved reserve category and subclassification promulgated by the United States Securities and Exchange Commission and by the Society of Petroleum Engineers for probable reserve category and subclassification.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geologic and engineering data.

Estimated oil and gas reserves in Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are as follows:

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 INFORMASI TAMBAHAN
 30 JUNI 2005 DAN 2004
 (TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 SUPPLEMENTARY INFORMATION
 JUNE 30, 2005 AND 2004
 (UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil		Gas	
	Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet		
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan dan Belum Dikembangkan</u>				<u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	113,872	150,065		Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	(9,330)	120,258		Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(19,259)	(47,976)		Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	85,283	222,347		Balance as of December 31, 2004
Produksi selama 6 bulan di tahun 2005	(9,454)	(21,708)		Production during 6 months in 2005
Saldo 30 Juni 2005	75,829	200,639		Balance as of June 30, 2005

Taksiran cadangan minyak di wilayah kerja Tuban adalah sebagai berikut:

Estimated oil reserves in Tuban is as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil		
	Dalam ribu Barrel/ In thousands Of barrels		
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan, Belum Dikembangkan dan Terkira</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	6,607		Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	1,937		Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(619)		Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	7,925		Balance as of December 31, 2004
Produksi selama 6 bulan di tahun 2005	(304)		Production during 6 months in 2005
Saldo 30 Juni 2005	7,621		Balance as of June 30, 2005
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan dan Belum Dikembangkan</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2004	4,071		Balance as of January 1, 2004
Revisi atas taksiran sebelumnya	4,473		Revision to previous estimates
Produksi tahun 2004	(619)		Production in 2004
Saldo 31 Desember 2004	7,925		Balance as of December 31, 2004
Produksi selama 6 bulan di tahun 2005	(304)		Production during 6 months in 2005
Saldo 30 Juni 2005	7,621		Balance as of June 30, 2005

Saldo cadangan terbukti kotor di Blok Tuban pada tanggal-tanggal 30 Juni 2005 dan 2004 ditaksir oleh Perusahaan.

The gross proved reserves for Tuban Block as of June 30, 2005 and 2004 were estimated by the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
30 JUNI 2005 DAN 2004
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
JUNE 30, 2005 AND 2004
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi Novus di Amerika Serikat, Australia, Timur Tengah dan Indonesia adalah sebagai berikut:

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/ <i>Crude oil</i>	Gas	
	Dalam ribu barrel/ <i>In thousands of barrels</i>	Dalam juta kaki kubik/ <i>In millions of cubic feet</i>	
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan, Belum Dikembangkan dan Terkira</u>			<u><i>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</i></u>
Saldo 1 Juli 2004	34,655	514,783	<i>Balance as of July 1, 2004</i>
Penjualan hak kepemilikan blok	(12,704)	(201,658)	<i>Sale of working interests</i>
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)	<i>Production from July 1 - December 31</i>
Saldo 31 Desember 2004	20,981	295,778	<i>Balance as of December 31, 2004</i>
Produksi selama 6 bulan di tahun 2005	(734)	(9,549)	<i>Production during 6 months in 2005</i>
Saldo 30 Juni 2005	20,247	286,229	<i>Balance as of June 30, 2005</i>
<u>Cadangan Terbukti Dikembangkan dan Belum Dikembangkan</u>			<u><i>Proved Developed and Undeveloped Reserves</i></u>
Saldo 1 Juli 2004	15,455	380,683	<i>Balance as of July 1, 2004</i>
Penjualan hak kepemilikan blok	(8,599)	(139,845)	<i>Sale of working interests</i>
Produksi dari tanggal 1 Juli - 31 Desember	(970)	(17,347)	<i>Production from July 1 - December 31</i>
Saldo 31 Desember 2004	5,886	223,491	<i>Balance as of December 31, 2004</i>
Produksi selama 6 bulan di tahun 2005	(734)	(9,549)	<i>Production during 6 months in 2005</i>
Saldo 30 Juni 2005	5,152	213,942	<i>Balance as of June 30, 2005</i>

Cadangan terbukti kotor yang disebutkan di atas untuk Novus ditaksir oleh Perusahaan.

The above gross proved reserves for Novus were estimated by the Company.