

**P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN /
*AND ITS SUBSIDIARIES***

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI /
*CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***

**UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR 30 JUNI 2003 DAN 2002/
*FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2003 AND 2002***

| | <u>Halaman/ Pages</u> | |
|---|---------------------------|--|
| LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI - Pada tanggal 30 Juni 2003 dan 2002 serta untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal tersebut | | CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - As of June 30, 2003 and 2002 and for the six- month periods then ended |
| Neraca Konsolidasi | 1 | Consolidated Balance Sheets |
| Laporan Laba Rugi Konsolidasi | 3 | Consolidated Statements of Income |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi | 4 | Consolidated Statements of Changes in Equity |
| Laporan Arus Kas Konsolidasi | 5 | Consolidated Statements of Cash Flows |
| Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi | 6 | Notes to Consolidated Financial Statements |

| | Catatan/ Notes | 30 Juni/ June 30, 2003 US\$ | 30 Juni/ June 30, 2002 US\$ | |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| AKTIVA | | | | ASSETS |
| AKTIVA LANCAR | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 2f,4 | 276,734,749 | 98,011,286 | Cash and cash equivalents |
| Surat berharga yang dapat diperdagangkan | 2e | 10,252,750 | - | Marketable Securities |
| Investasi sementara | 2g,5 | 12,465,669 | 4,204,800 | Temporary investments |
| Piutang usaha pada pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar US\$ 1.605.220 pada tahun 2003 dan US\$ 1.842.367 pada tahun 2002 | 2h,6 | 68,875,207 | 91,734,817 | Trade accounts receivable from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$ 1,605,220 in 2003 and US\$ 1,842,367 in 2002 |
| Piutang lain-lain | 7 | 29,752,816 | 16,257,040 | Other accounts receivable |
| Persediaan | 2i,8 | 36,378,808 | 29,795,116 | Inventories |
| Pajak dibayar di muka | 2s,9,30 | 23,684,560 | 12,804,713 | Prepaid taxes |
| Biaya dibayar di muka | 2j | 3,270,238 | 3,281,442 | Prepaid expenses |
| Jumlah Aktiva Lancar | | <u>461,414,797</u> | <u>256,089,214</u> | Total Current Assets |
| AKTIVA TIDAK LANCAR | | | | NONCURRENT ASSETS |
| Rekening pada bank dan lembaga keuangan yang dibatasi penggunaannya | 10,20 | 7,216,256 | 572,150 | Restricted cash in banks and financial institutions |
| Piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar nihil pada tahun 2003 dan US\$ 87.087.109 pada tahun 2002 | 2h,11 | 1,178,217 | - | Accounts receivable from related parties - net of allowance for doubtful accounts of nil in 2003 and US\$ 87,087,109 in 2002 |
| Aktiva pajak tangguhan | 2s,30 | 138,756 | 129,167 | Deferred tax assets |
| Investasi saham | 2g,12 | 2,900,392 | 3,183,398 | Investments in shares of stock |
| Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar US\$ 165.255.967 pada tahun 2003 dan US\$ 154.675.233 pada tahun 2002 | 2k,13 | 241,128,421 | 138,114,217 | Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$ 165,255,967 in 2003 and US\$ 154,675,233 in 2002 |
| Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar US\$ 183.312.373 pada tahun 2003 dan US\$ 124.767.431 pada tahun 2002 | 2l,14 | 305,535,358 | 272,818,837 | Oil and gas properties - net of accumulated depreciation and amortization of US\$ 182,312,373 in 2003 and US\$ 124,767,431 in 2002 |
| Aktiva lain-lain | 2m,15 | 7,469,038 | 2,804,303 | Other assets |
| Jumlah Aktiva Tidak Lancar | | <u>565,566,438</u> | <u>417,622,072</u> | Total Noncurrent Assets |
| JUMLAH AKTIVA | | <u><u>1,026,981,235</u></u> | <u><u>673,711,286</u></u> | TOTAL ASSETS |
| TIDAK DIAUDIT. | | | | UNAUDITED. |

| | Catatan/ Notes | 30 Juni/ June 30, 2003 US\$ | 30 Juni/ June 30, 2002 US\$ | |
|---|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| KEWAJIBAN LANCAR | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Hutang usaha | 16,34 | | | Trade accounts payable |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | 934,318 | 545,787 | Related parties |
| Pihak ketiga | | 58,019,592 | 39,700,088 | Third parties |
| Hutang lain-lain | 17 | 20,441,242 | 14,954,177 | Other accounts payable |
| Hutang pajak | 2s,18 | 21,549,005 | 11,360,005 | Taxes payable |
| Biaya yang masih harus dibayar | 2r,19 | 23,391,454 | 14,476,175 | Accrued expenses |
| Hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 20 | 5,367,610 | 6,098,160 | Current maturities of long-term loans |
| Jumlah Kewajiban Lancar | | <u>129,703,221</u> | <u>87,134,392</u> | Total Current Liabilities |
| KEWAJIBAN TIDAK LANCAR | | | | NONCURRENT LIABILITIES |
| Kewajiban pajak tangguhan | 2s,30 | 18,364,023 | 11,607,260 | Deferred tax liabilities |
| Hutang pajak jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 18 | 3,862,933 | 5,499,038 | Long-term tax payable - net of current maturities |
| Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 20 | 34,632,390 | 1,666,640 | Long-term loans - net of current maturities |
| Wesel bayar jangka panjang | 2n, 21 | 308,603,775 | 85,776,335 | Long-term notes payable |
| Keuntungan yang ditangguhkan atas pertukaran aktiva bukan moneter | 2o | 1,252,215 | 1,918,276 | Deferred gain on exchange of nonmonetary assets |
| Jumlah Kewajiban Tidak Lancar | | <u>366,715,336</u> | <u>106,467,549</u> | Total Noncurrent Liabilities |
| GOODWILL NEGATIF | 2c,22 | <u>6,298,417</u> | <u>5,358,095</u> | NEGATIVE GOODWILL |
| HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN | 23 | <u>26,049,455</u> | <u>24,122,108</u> | MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES |
| EKUITAS | | | | EQUITY |
| Modal saham - Nilai nominal sebesar Rp 100 per saham | | | | Capital stock - par value of Rp 100 per share |
| Modal dasar - sebesar 4.000.000.000 saham | | | | Authorized - 4,000,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor 3.105.854.450 saham pada tahun 2003 (setelah dikurangi 226.597.000 saham treasury) dan 3.144.856.950 saham pada tahun 2002 (setelah dikurangi 187.594.500 saham treasury) | 2p,24 | 94,276,255 | 95,406,211 | Subscribed and paid up - 3,105,854,450 shares in 2003 (net of 226,597,000 treasury stock) and 3,144,856,950 shares in 2002 (net of 187,594,500 treasury stock) |
| Tambahan modal disetor | 25 | 113,202,839 | 115,698,568 | Additional paid - in capital |
| Selisih penilaian kembali aktiva tetap | 2k,13 | 99,597 | 99,597 | Revaluation increment in property and equipment |
| Selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan | 2g, 26 | 29,673,178 | 29,164,203 | Difference due to change in equity of subsidiaries |
| Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan | 2d | 226,799 | 8,390 | Translation adjustments |
| Saldo laba | | | | Retained earnings |
| Ditentukan penggunaannya | | 6,492,210 | 6,492,210 | Appropriated |
| Tidak ditentukan penggunaannya | | 254,243,928 | 203,759,963 | Unappropriated |
| Jumlah Ekuitas | | <u>498,214,806</u> | <u>450,629,142</u> | Total Equity |
| JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS | | <u><u>1,026,981,235</u></u> | <u><u>673,711,286</u></u> | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

TIDAK DIAUDIT.

UNAUDITED.

| | Catatan/ Notes | 2003 (6 bulan/month) US\$ | 2002 (6 bulan/month) US\$ | |
|---|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|
| PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA BERSIH | 2q,27 | 227,957,637 | 207,948,012 | NET SALES AND OPERATING REVENUES |
| BEBAN PENJUALAN DAN BEBAN LANGSUNG | 2q,28 | <u>102,001,589</u> | <u>87,813,194</u> | COST OF SALES AND DIRECT EXPENSES |
| LABA KOTOR | | <u>125,956,048</u> | <u>120,134,818</u> | GROSS PROFIT |
| BEBAN USAHA | 2q,29 | | | OPERATING EXPENSES |
| Umum dan administrasi | | 28,827,620 | 28,888,172 | General and administrative |
| Pemasaran | | <u>2,526,878</u> | <u>2,013,905</u> | Selling |
| Jumlah Beban Usaha | | <u>31,354,498</u> | <u>30,902,077</u> | Total Operating Expenses |
| LABA USAHA | | <u>94,601,550</u> | <u>89,232,741</u> | INCOME FROM OPERATIONS |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | | | OTHER INCOME (CHARGES) |
| Keuntungan penjualan aktiva tetap | 2k | 2,419,287 | - | Gain from sale of property and equipment |
| Pendapatan bunga | 4,5,10,11 | 1,269,463 | 317,753 | Interest income |
| Keuntungan penjualan piutang pihak yang mempunyai hubungan istimewa | 11 | 1,910,383 | - | Gain on sale of receivable from related parties |
| Beban bunga | 20,21 | (7,041,420) | (4,042,324) | Interest expense |
| Laba (rugi) kurs mata uang asing - bersih | 2d | (798,630) | 2,513,180 | Gain (loss) on foreign exchange - net |
| Bagian laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi | 2g,12 | (115,411) | (360,915) | Equity in net income (loss) of associated companies |
| Lain-lain - bersih | | <u>(8,590)</u> | <u>(479,227)</u> | Others - net |
| Penghasilan (beban) Lain-lain - Bersih | | <u>(2,364,918)</u> | <u>(2,051,533)</u> | Other Income (Charges) - Net |
| LABA SEBELUM PAJAK | | <u>92,236,632</u> | <u>87,181,208</u> | INCOME BEFORE TAX |
| BEBAN PAJAK | 2s,30 | | | TAX EXPENSE |
| Pajak kini | | (36,362,715) | (40,508,082) | Current tax |
| Pajak tangguhan | | <u>(3,130,362)</u> | <u>(2,030,324)</u> | Deferred tax |
| Total Beban Pajak | | <u>(39,493,077)</u> | <u>(42,538,406)</u> | Total Tax Expense |
| LABA SEBELUM HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN | | 52,743,555 | 44,642,802 | INCOME BEFORE MINORITY INTERESTS IN NET INCOME OF SUBSIDIARIES |
| HAK MINORITAS ATAS LABA (RUGI) BERSIH ANAK PERUSAHAAN | 23 | <u>9,835</u> | <u>(725,838)</u> | MINORITY INTEREST IN NET INCOME (LOSS) OF SUBSIDIARIES |
| LABA BERSIH | | <u>52,753,390</u> | <u>43,916,964</u> | NET INCOME |
| LABA PER SAHAM DASAR | 2t,32 | 0.017 | 0.013 | BASIC EARNINGS PER SHARE |
| TIDAK DIAUDIT. | | | UNAUDITED. | |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
30 JUNI 2003 DAN 2002

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
JUNE 30, 2003 AND 2002

| | Catatan/ Notes | 30 Juni/ June 30, 2003 US\$ | 30 Juni/ June 30, 2002 US\$ | |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| MODAL SAHAM | 2p,24 | | | CAPITAL STOCK |
| Saldo awal | | 94,227,642 | 95,433,180 | Beginning balance |
| Pembelian kembali saham | | 48,613 | (26,969) | Treasury stock |
| Saldo akhir | | <u>94,276,255</u> | <u>95,406,211</u> | Ending balance |
| TAMBAHAN MODAL DISETOR | 25 | | | ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL |
| Saldo awal | | 113,068,224 | 115,773,248 | Beginning balance |
| Penambahan (pengurangan) | | 134,615 | (74,680) | Addition (deduction) |
| Saldo akhir | | <u>113,202,839</u> | <u>115,698,568</u> | Ending balance |
| SELISIH PENILAIAN KEMBALI AKTIVA TETAP | 2k,13 | 99,597 | 99,597 | REVALUATION OF PROPERTY AND EQUIPMENT |
| SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS ANAK PERUSAHAAN | 2g, 26 | 29,673,178 | 29,164,203 | DIFFERENCE DUE TO CHANGE IN EQUITY OF SUBSIDIARIES |
| SELISIH KURS KARENA PENJABARAN LAPORAN KEUANGAN | 2d | | | TRANSLATION ADJUSTMENTS |
| Saldo awal | | 8,592 | (32,057) | Beginning balance |
| Penambahan | | 218,207 | 40,447 | Addition |
| Saldo akhir | | <u>226,799</u> | <u>8,390</u> | Ending balance |
| SALDO LABA | | | | RETAINED EARNINGS |
| Ditentukan penggunaannya | | 6,492,210 | 6,492,210 | Appropriated |
| Tidak ditentukan penggunaannya | | | | Unappropriated |
| Saldo Awal | | 240,988,683 | 197,141,234 | Beginning balance |
| Laba bersih | | 52,753,390 | 43,916,964 | Net income |
| Selisih pengukuran kembali | 2d,3 | - | (715,862) | Difference due to remeasurement |
| Selisih lebih harga pembelian kembali saham treasury diatas nilai penerbitan awal | 2p | 46,848 | (154,773) | Excess of reacquisition cost over original issuance price of treasury stock |
| Dividen tunai | | (39,544,993) | (36,427,600) | Cash dividends |
| Saldo Akhir | | <u>254,243,928</u> | <u>203,759,963</u> | Ending balance |
| JUMLAH EKUITAS | | <u>498,214,806</u> | <u>450,629,142</u> | TOTAL EQUITY |

TIDAK DIAUDIT.

UNAUDITED.

| | 2003 (6 bulan/months) US\$ | 2002 (6 bulan/months) US\$ | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 239,358,042 | 192,448,706 | Cash receipts from customers |
| Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan | <u>(107,678,731)</u> | <u>(87,659,262)</u> | Cash paid to suppliers and employees |
| Kas dihasilkan dari operasi | 131,679,311 | 104,789,444 | Cash generated from operations |
| Pembayaran bunga dan beban keuangan | (5,117,234) | (3,683,989) | Interest and financial charges paid |
| Pembayaran pajak penghasilan | <u>(37,925,701)</u> | <u>(34,392,384)</u> | Income tax paid |
| Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi | <u>88,636,376</u> | <u>66,713,071</u> | Net Cash Provided by Operating Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Penempatan investasi sementara | (9,423,469) | (2,685,685) | Placements in temporary investments |
| Pembelian surat berharga | (10,252,750) | - | Acquisitions of marketable securities |
| Penempatan rekening yang dibatasi penggunaannya | (3,250,000) | 446,308 | Placements of restricted funds |
| Penerimaan bunga | 698,935 | 317,753 | Interest received |
| Perolehan aktiva tetap | (73,326,143) | (16,828,942) | Acquisitions of property and equipment |
| Penambahan aktiva minyak dan gas bumi | (39,094,692) | (27,763,427) | Additions to oil and gas properties |
| Akuisisi anak perusahaan | (2,449,800) | (26,421,743) | Acquisitions of new subsidiary |
| Penerimaan dari piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa | 791,755 | 1,503,990 | Proceeds of accounts receivable from related parties |
| Penambahan aktiva lain-lain | <u>(670,756)</u> | <u>(703,138)</u> | Additions to other assets |
| Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Investasi | <u>(136,976,920)</u> | <u>(72,134,884)</u> | Net Cash Used in Investing Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan (pembayaran) hutang bank | 37,500,080 | (3,190,079) | Proceeds (payments) of bank loans |
| Penerimaan wesel bayar jangka panjang | 212,376,131 | 88,180,500 | Proceeds of long-term notes payable |
| Penjualan (pembelian) kembali saham | 230,076 | (124,635) | Sale (acquisition) of treasury stock |
| Pembayaran dividen | (39,544,993) | (36,427,600) | Dividend paid |
| Pembayaran pinjaman lain-lain | <u>(493,670)</u> | <u>(329,113)</u> | Payment of other loans |
| Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Pendanaan | <u>250,106,287</u> | <u>48,109,073</u> | Net Cash Provided by Financing Activities |
| KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS | 201,765,743 | 42,687,260 | NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS AWAL PERIODE | <u>74,969,006</u> | <u>55,324,026</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE | <u><u>276,734,749</u></u> | <u><u>98,011,286</u></u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD |

TIDAK DIAUDIT.

UNAUDITED.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

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

Untuk menyesuaikan dengan Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 1 tahun 1995 dan Undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal, Anggaran Dasar Perusahaan telah diubah dengan akta No. 159 tanggal 26 Juni 1997 dari Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H. Akta perubahan tersebut juga telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C2-10.492.HT.01.04.Th.97 tanggal 8 Oktober 1997 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia tertanggal 10 Agustus 1999 No. 64, Tambahan No. 4861.

Anggaran Dasar Perusahaan terakhir diubah dengan Akta No. 43 tanggal 23 Juli 2002 dari Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., di Jakarta mengenai tugas dan wewenang dari Direksi dan Komisaris, modal dan tata cara rapat umum pemegang saham dan rapat umum pemegang saham luar biasa.

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

Sesuai dengan pasal 2 Anggaran Dasarnya, maksud dan tujuan Perusahaan antara lain adalah menjalankan usaha dalam bidang eksplorasi, produksi dan jasa penunjang industri pertambangan minyak, gas bumi dan energi lainnya, termasuk usaha pengeboran darat dan lepas pantai (onshore and offshore drilling), serta melakukan investasi langsung dan tidak langsung melalui anak-anak perusahaan.

Usaha komersial Perusahaan dimulai sejak tanggal 13 Desember 1980. Jumlah karyawan Perusahaan rata-rata 2.331 karyawan untuk periode enam bulan tahun 2003 dan 2.179 karyawan untuk periode yang sama tahun 2002.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

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

To comply with Corporate Law No.1/1995 and Capital Market Law No. 8/1995, the Company's articles of association were amended by notarial deed No.159 dated June 26, 1997 of Notary Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H. This amendment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his decision letter No. C2-10.492.HT.01.04.Th.97 dated October 8, 1997 and was published in State Gazette No. 64 dated August 10, 1999, Supplement No. 4861.

The most recent amendment in the Company's articles of association was made through deed No.43 dated July 23, 2002 of Notary Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notary in Jakarta, and related to the function and authority of the directors and commissioners, the authorized capital, and the rules on annual and extraordinary stockholders' meeting.

The Company's head office is located at Graha Niaga Building, 16th Floor, Jalan Jenderal Sudirman, Kav. 58, Jakarta 12190.

In accordance with article 2 of the Company's articles of association, the scope of its activities comprises, among others, exploration, production of and support services for oil and natural gas and other energy industry activities, including onshore and offshore drilling, and making direct and indirect investments through its subsidiaries.

The Company started its commercial operations on December 13, 1980. The Company had an average total number of employees of 2.331 for six months in 2003 and 2,179 for the same period in 2002.

Susunan pengurus Perusahaan pada tanggal
 30 Juni 2003 dan 2002 adalah sebagai berikut:

At June 30, 2003 and 2002, the Company's
 management consisted of the following:

| | 2003 | | 2002 |
|-------------------|---|---|--------------------------|
| Komisaris Utama : | Ir. John Sadrak Karamoy | Ir. John Sadrak Karamoy | : President Commissioner |
| Komisaris : | Gustiaman Deru | Ir. Wijarso | : Commissioners |
| | Ir. Sudono N. Suryohusodo | Ir. Yani Yuhani Rodyat | |
| | Ir. Yani Yuhani Rodyat | Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MBA, MSc | |
| | Ir. Retno Dewi Z. Arifin | Chitrapongse Kwangsukstith | |
| | Chitrapongse Kwangsukstith | Tevin Vongvanich | |
| | Maroot Mrigadat | Gustiaman Deru | |
| | Andrew Purcell | | |
| Direktur Utama : | Ir. Hilmi Panigoro, MSc | Ir. Hilmi Panigoro, MSc | : President Director |
| Direktur : | Sugiharto, SE, MBA | Sugiharto, SE, MBA | : Directors |
| | Peerachat Pinprayong | Peerachat Pinprayong | |
| | Ir. Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng | Ir. Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng | |

Pada tanggal 29 April 2003, Perusahaan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang menyetujui pengunduran diri Tuan Ir. Darmoyo Doyoatmodjo MBA, MSc sebagai komisaris Perusahaan terhitung sejak tanggal 1 Januari 2003 dan mengangkat Nyonya Ir. Retno Dewi Arifin sebagai penggantinya serta mengangkat Tuan Ir. Sudono N. Suryohusodo sebagai anggota komisaris independen menggantikan almarhum Tuan Ir. Wijarso.

On April 29, 2003, the Company has convened an Annual General Meeting of Shareholders which approved the resignation of Mr. Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MBD, MSc as commissioner effective on January 1, 2003 and the appointment of Mrs. Ir. Retno Dewi Arifin for his replacement and Ir. Sudono N. Suryohusodo as a new independent commissioner to replace the late Mr. Ir. Wijarso.

Pada tanggal 30 Agustus 2002, Perusahaan mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang menyetujui pengunduran diri Tuan Tevin Vongvanich sebagai komisaris Perusahaan dan pengangkatan Tuan Maroot Mrigadat dan Tuan Andrew Purcell sebagai komisaris yang baru serta pengangkatan Tuan Gustiaman Deru sebagai komisaris independen terhitung sejak tanggal RUPSLB tersebut. Pada tanggal 1 Desember 2002, Ir. Darmoyo Doyoatmojo MBA, MSc telah mengundurkan diri sebagai komisaris. Pada tanggal 15 Desember 2002, Ir. Wijarso, salah satu komisaris Perusahaan telah meninggal dunia.

On August 30, 2002, the Company held an Extraordinary Shareholders' Meeting during which the resignation of Mr. Tevin Vongvanich as commissioner and the appointment of Mr. Maroot Mrigadat and Mr. Andrew Purcell as new commissioners and Mr. Gustiaman Deru as an independent commissioner were approved effective on the date of the meeting. On December 1, 2002, Ir. Darmoyo Doyoatmojo MBA, MSc has resigned as commissioner. On December 15, 2002, Ir. Wijarso, one of the Company's commissioners, passed away.

Gaji dan tunjangan lainnya termasuk pajak penghasilan kepada Komisaris dan Direksi Perusahaan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2003 dan 2002 masing-masing sebesar US\$ 3.605.848 dan US\$ 3.027.796.

Salary and other fringe benefits for the Commissioners and Directors, approximately including personal income tax, amounted to US\$ 3,605,848 and US\$ 3,027,796 for the six-month periods ended June 30, 2003 and 2002, respectively.

b. Anak Perusahaan

Perusahaan memiliki baik langsung maupun tidak langsung, lebih dari 50% saham anak-anak perusahaan yang berikut ini:

b. Subsidiaries

The Company has ownership interest of more than 50%, directly and indirectly, in the following subsidiaries:

| Anak perusahaan dan bidang usahanya/ Subsidiaries and their main activities Yurisdiksi pendirian/ Jurisdictions of Incorporation | Keterangan/ Description | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations | Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2003/ Total Assets as of June 30, 2003 US\$ |
|---|--|--|---|--|
| 1. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas | | | | |
| P.T. Exspan Tarakan (ET) Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2022/ Production Sharing Contract (PSC) with PERTAMINA until 2022. | 95.93% | 1 Mei / May 1, 1992 | 40,039,200 |
| P.T. Exspan Kalimantan (EK) Indonesia | Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2008/ Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2008. | 95.93% | 1 Mei / May 1, 1992 | 81,947,668 |
| P.T. Exspan Nusantara (EN) Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2013/ PSC with PERTAMINA until 2013 | 99.99% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 87,249,152 |
| Exspan Airsenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2023/ PSC with PERTAMINA until 2023 | 100.00% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 193,122,413 |
| Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2023/ PSC with PERTAMINA until 2023. | 100.00% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 193,122,413 |
| Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd. (EEP) Bahamas | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2003. Perusahaan sudah mengajukan pelepasan kontrak tersebut, sampai dengan tanggal laporan keuangan, pelepasan tersebut masih dalam proses/ PSC with PERTAMINA until 2003. The Company has already proposed to relinquish the PSC. Until the date of the financial statements, the relinquishment is still in process. | 100.00% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 85,539 |
| Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2003. Perusahaan sudah mengajukan pelepasan kontrak tersebut, sampai dengan tanggal laporan keuangan, pelepasan tersebut masih dalam proses/ PSC with PERTAMINA until 2003. The Company has already proposed to relinquish the PSC. Until the date of the financial statements, the relinquishment is still in process. | 100.00% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 85,539 |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
(Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2003 AND 2002
AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
(Continued)

| Anak perusahaan dan bidang usahanya/ Subsidiaries and their main activities Yurisdiksi pendirian/ Jurisdictions of Incorporation | Keterangan/ Description | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations | Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2003/ Total Assets as of June 30, 2003 US\$ |
|---|---|--|---|--|
| Enserch Far East Limited Cayman Island | Kontrak Bagi Hasil - Badan Operasi Bersama (BOB) dengan PERTAMINA hingga tahun 2018/ PSC - Joint Operating Body (JOB) with PERTAMINA until 2018 | 100.00% | 29 Februari / February 29, 1988 | 49,396,120 |
| Exspan Cumi-Cumi (L) Inc. Malaysia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2010. Perusahaan sudah mengajukan pelepasan kontrak tersebut. PERTAMINA melalui BPMigas menyetujui usul pengakhiran kontrak tersebut tanggal 20 Agustus 2002 melalui suratnya No. 445/BP00000/2002-SI PSC with PERTAMINA until 2010. The Company has already proposed to relinquish the PSC. PERTAMINA through BPMigas has approved the relinquishment with its letter No. 445/BP00000/2002-SI dated August 20, 2002. | 95.93% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | - |
| P.T. Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia | Pengadaan, pendistribusian dan pemeliharaan suplai dari energi listrik/ Generation, distribution and maintenance of the supply of electrical energy | 94.97% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 36,683 |
| Senoro Toili (Indonesia) Ltd. Bahamas | Participating interest dalam Kontrak Bagi Hasil - BOB sudah ditransfer ke PT Exspan Tomori Sulawesi pada tanggal 9 Oktober 2000/ Participating interest in PSC - JOB has been transferred to P.T. Exspan Tomori Sulawesi on October 9, 2000. | 100.00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 2 |
| P.T. Exspan Tomori Sulawesi Indonesia | Kontrak Kerja Bagi Hasil - BOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ PSC - JOB with PERTAMINA until 2027 | 99.99% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 23,824,903 |
| Medco Simenggaris Pty. Ltd. Australia | Kontrak Kerja Bagi Hasil - BOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2028/ PSC - JOB with PERTAMINA until 2028 | 2002: 60,00% 2001: 75,00% 2000: 75,00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 8,561,511 |
| Medco Madura Pty. Ltd. Australia | Kontrak Bagi Hasil - BOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ PSC - JOB with PERTAMINA until 2027 | 2002: 51,00% 2001: 75,00% 2000: 75,00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 16,185,179 |
| Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia | Kontrak Bagi Hasil dengan Myanmar Oil and Gas Enterprise. Perusahaan sudah mengajukan pelepasan kontrak tersebut, sampai dengan tanggal laporan keuangan, pelepasan tersebut masih dalam proses/ PSC with Myanmar Oil and Gas Enterprise. The Company has already proposed to relinquish the PSC. Until the date of the financial statements, the relinquishment is still in process. | 100.00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 96,830 |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
(Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2003 AND 2002
AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
(Continued)

| Anak perusahaan dan bidang usahanya/ Subsidiaries and their main activities Yurisdiksi pendirian/ Jurisdictions of Incorporation | Keterangan/ Description | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations | Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2003/ Total Assets as of June 30, 2003 US\$ |
|---|---|--|---|--|
| EEX Asahan Limited Cayman Island | Kontrak Bagi Hasil - BOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2026/ PSC - JOB with PERTAMINA until 2026 | 100.00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | - |
| Medco Lematang Limited Malaysia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2017/ PSC with PERTAMINA until 2017 | 100.00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 2,539,031 |
| P.T. Petroner Bengara Energi Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2023/ PSC with PERTAMINA until 2023 | 95.00% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 488,670 |
| P.T. Exspan Lematang Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ PSC with PERTAMINA until 2027 | 99.99% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 112,461 |
| P.T. Exspan Yapen Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2029/ PSC with PERTAMINA until 2029 | 99.99% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 1,539,652 |
| P.T. Exspan Rombelai Indonesia | Kontrak Bagi Hasil dengan PERTAMINA hingga tahun 2028/ PSC with PERTAMINA until 2028 | 99.99% | Belum beroperasi secara komersial/ Has not started commercial operations | 350,000 |
| 2. Jasa pengeboran/ Drilling services | | | | |
| P.T. Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia | Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di lepas pantai dan jasa yang terkait bagi perusahaan yang bergerak di dalam industri minyak dan gas bumi/ Onshore and offshore drilling operations of oil and natural gas, and related services for companies involved in oil and gas industry. | 2002: 77,53% 2001: 86,16% 2000: 85,00% | 1992 | 302,116,425 |
| P.T. Antareja Jasatama Indonesia | Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa penunjang yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran/ Open fields for mining activities and services related to drilling operations | 77.20% | 18 Juni / June 18, 1999 | 1,659,117 |
| P.T. Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia | Menjalankan kegiatan dan/atau memberikan jasa kepada perusahaan- perusahaan yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi pertambangan migas/ Conducting activities and/or rendering services to companies involved in oil and natural gas exploration and production | 99.99% | 1999 | 23,306,908 |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
 BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
 (Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2003 AND 2002
 AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
 (Continued)

| Anak perusahaan dan bidang usahanya/ Subsidiaries and their main activities Yurisdiksi pendirian/ Jurisdictions of Incorporation | Keterangan/ Description | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations | Jumlah Aktiva pada 30 Juni 2003/ Total Assets as of June 30, 2003 US\$ |
|---|--|--|---|--|
| Apexindo Asia Pacific B.V. (AAP) Belanda/Netherlands | Membantu Apexindo memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Luar Negeri | 77,53% | 25 Februari / February 25, 2003 | 19,794 |
| | Assisting Apexindo in obtaining loan facility from overseas Bank | | | |
| Vivero Holding B.V. (Vivero) Belanda/Netherlands | Membantu Apexindo memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Luar Negeri | 77,53% | Mei / May, 2003 | 23,036 |
| | Assisting Apexindo in obtaining loan facility from overseas Bank | | | |
| 3. Produksi gas methanol/ Methanol gas production | | | | |
| P.T. Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia | Produksi methanol dan turunannya dalam rangka pelaksanaan Perjanjian Pengelolaan Kilang Methanol Bunyu dengan PERTAMINA hingga tahun 2017/ | 99,99% | 3 Nopember / November 3, 1995 | 30,480,765 |
| | Production of methanol and its derivatives under the Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017 | | | |
| 4. Aktivitas usaha lain/ Other main activities | | | | |
| Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/Netherlands | Menghimpun dana dengan cara mengeluarkan surat hutang dan surat berharga/ | 100,00% | 14 Oktober / October 14, 1999 | 61,128,083 |
| | Raising funds by issuing debt securities and marketable securities | | | |
| MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius | Menghimpun dana dengan cara mengeluarkan surat hutang/ | 100,00% | 19 Maret / March 19, 2002 | 327,347,197 |
| | Raising funds through debt securities | | | |
| Medco International Venture Ltd. (MIV) Malaysia | Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ | 100% | Belum beroperasi secara komersial/ | 6,976,111 |
| | Exploration and production of oil and natural gas | | Has not started commercial operations | |
| P.T. Musi Banyuasin Energi Indonesia | Pemrosesan dan pendistribusian hasil minyak dan gas bumi/ | 99,90% | Belum beroperasi secara komersial/ | 3,637,798 |
| | Processing and distribution of oil and gas proceed | | Has not started commercial operations | |

Pada tanggal 27 Desember 2001, dua anak perusahaan, Apexindo dan P.T. Medco Antareja (MEA), melakukan penggabungan usaha dimana Apexindo adalah entitas yang akan tetap melanjutkan usahanya. Penggabungan usaha ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Perundang-undangan Republik Indonesia pada tanggal 27 Desember 2001.

On December 27, 2001, two subsidiaries of the Company Apexindo and P.T. Medco Antareja (MEA), entered into a merger in which Apexindo is the surviving entity. The merger was approved by the Minister of Law and Legislation on December 27, 2001.

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

Please refer to Note 36 for further discussion of the nature of PSC, PSC-JOB and TAC.

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 13 September 1994 Perusahaan memperoleh surat pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. S-1588/PM/1994 untuk melakukan penawaran umum saham Perusahaan kepada masyarakat sejumlah 22.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham. Seluruh saham tersebut telah dicatatkan di Bursa Efek Jakarta tanggal 12 Oktober 1994.

Pada tanggal 16 Nopember 1999, Perusahaan memperoleh surat pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. S-2244/PM/1999 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebanyak maksimum 379.236.000 saham. Saham baru yang dikeluarkan sehubungan dengan Penawaran Umum Terbatas I berjumlah 321.730.290 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta pada tanggal 19 Nopember 1999. Pada tanggal 26 Juni 1997, para pemegang saham menyetujui beberapa hal diantaranya rencana Perusahaan untuk merubah nilai nominal saham dari Rp 1.000 per saham menjadi Rp 500 per saham.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, sebagaimana yang tercantum dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 32 tanggal 25 Januari 2000 dari notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., para pemegang saham antara lain, menyetujui pemecahan saham Perusahaan dari Rp 500 menjadi Rp 100 per saham.

Pada tanggal 31 Mei 2000, Bursa Efek Jakarta telah mengumumkan pemecahan saham Perusahaan dari Rp 500 menjadi Rp 100 per saham.

Pada tanggal 30 Juni 2003, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 3.332.451.450 saham yang telah dikeluarkan telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi disusun dengan menggunakan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia. Laporan keuangan konsolidasi tidak ditujukan untuk menyajikan posisi keuangan dan hasil usaha, perubahan ekuitas serta arus kas berdasarkan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di negara dan yurisdiksi lain.

c. Public Offering of Shares

On September 13, 1994, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Capital Markets Supervisory Board (Bapepam) in his letter No. S-1588/PM/1994 for the Company's initial public offering of 22,000,000 shares with par value of Rp 1,000 per share. The shares were listed on the Jakarta Stock Exchange on October 12, 1994.

On November 16, 1999, the Company obtained the Notice of Effectivity No. S-2244/PM/1999 from the Chairman of Bapepam for the Limited Public Offering of a maximum of 379,236,000 shares through Rights Issue I to shareholders. A total of 321,730,290 new shares were issued in this offering, which were listed on the Jakarta Stock Exchange on November 19, 1999. On June 26, 1997, the shareholders approved, among other things, the Company's plan to change the par value of shares from Rp 1,000 per share to Rp 500 per share.

Based on the Extraordinary Shareholders' Meeting as stated in deed No. 32 dated January 25, 2000 of Notary Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., the shareholders approved, among other things, the Company's stock split from Rp 500 to Rp 100 par value per share.

On May 31, 2000, the Jakarta Stock Exchange announced a Rp 500 to Rp 100 par value per share stock split.

As of June 30, 2003, all 3,332,451,450 of the Company's shares were listed on the Jakarta Stock Exchange.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Consolidated Financial Statement Presentation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting principles and reporting practices generally accepted in Indonesia. Such consolidated financial statements are an English translation of the Company and its subsidiaries' statutory report in Indonesia and are not intended to present the financial position and results of operations, changes in equity and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasi, kecuali untuk laporan arus kas, adalah dasar akrual. Laporan keuangan konsolidasi tersebut disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas konsolidasi disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan konsolidasi adalah mata uang Dollar Amerika Serikat (U.S. Dollar) (Catatan 3).

b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi meliputi laporan keuangan Perusahaan dan anak perusahaan dengan kepemilikan lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung. Saldo dan transaksi termasuk keuntungan/kerugian yang belum direalisasi atas transaksi antar perusahaan dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil usaha Perusahaan dan anak perusahaan sebagai satu kesatuan usaha.

c. Akuisisi Usaha

Akuisisi usaha dipertanggungjawabkan dengan menggunakan metode pembelian. Selisih lebih antara biaya perolehan dan bagian Perusahaan atas nilai wajar aktiva dan kewajiban anak perusahaan di bidang minyak dan gas bumi diakui sebagai penyesuaian nilai wajar aktiva minyak dan gas bumi dan diamortisasi selama masa kontrak kerja bagi hasil atau 18 tahun dengan menggunakan metode unit produksi. Selisih lebih nilai wajar aktiva bersih di atas biaya perolehan diakui sebagai goodwill negatif dan diperlakukan sebagai pendapatan yang ditangguhkan yang diamortisasi dengan metode garis lurus selama 20 tahun.

d. Transaksi dan Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing

Pembukuan Perusahaan dan anak perusahaan, kecuali untuk MEFO, Apexindo, MMB dan EPI, diselenggarakan dalam mata uang Dollar Amerika Serikat (U.S. Dollar) pada tahun 2002 (Catatan 3). Pembukuan anak perusahaan di bidang minyak dan gas bumi menggunakan mata uang U.S. Dollar. Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat terjadinya transaksi. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

The consolidated financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. The measurement basis used is the historical cost method, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies.

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

The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the United States Dollar (U.S. Dollar) (Note 3).

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiaries wherein the Company has direct or indirect ownership interest of more than 50%. Intercompany balances and transactions including unrealized gain/loss on intercompany transactions are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Company and its subsidiaries as one business entity.

c. Business Acquisitions

Business acquisitions are accounted for using purchase method. The excess of acquisition cost over the Company's interest in fair value of net assets of oil and gas subsidiaries acquired is included under oil and gas property as a fair value adjustment, which is amortized over the life of the Production Sharing Contract or 18 years using the unit of production method. The excess of the Company's interest in the fair value of net assets over cost of the investments is recognized as negative goodwill and is treated as deferred income which is amortized using the straight-line method over 20 years.

d. Foreign Currency Transactions and Translations

The books of accounts of the Company and its non oil and gas subsidiaries, except MEFO, Apexindo, MMB and EPI, are maintained in U.S. Dollars in 2002 (Note 3). The books of accounts of the Company's oil and gas subsidiaries are maintained in U.S. Dollars. Transactions during the year involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the rates of exchange prevailing at that date. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.

Pembukuan MEFO diselenggarakan dalam mata uang Euro. Untuk tujuan penyajian laporan keuangan konsolidasi, aktiva dan kewajiban MEFO dijabarkan ke dalam mata uang U.S. Dollar dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal neraca, ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs historis, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs rata-rata tertimbang. Selisih kurs yang terjadi disajikan sebagai bagian dari ekuitas pada akun "Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan." Pembukuan Apexindo, MMB dan EPI diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Untuk tujuan konsolidasi, akun-akun Apexindo, MMB dan EPI, anak-anak perusahaan yang memiliki mata uang fungsional U.S. Dollar tetapi menggunakan Rupiah sebagai mata uang pelaporannya, telah diukur kembali dalam mata uang U.S. Dollar untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya (Catatan 3).

e. Transaksi Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah:

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

The books of accounts of MEFO are maintained in Euros. For consolidation purposes, assets and liabilities of MEFO are translated into U.S. Dollars using the rates of exchange prevailing at balance sheet date, equity has been translated using historical rates of exchange, while revenues and expenses and cash flows are translated using average rates of exchange. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to "Translation Adjustments", a separate component of equity. The books of accounts of Apexindo, MMB and EPI are maintained in Rupiah. For consolidation purposes, the accounts of Apexindo, MMB and EPI, subsidiaries with the U.S. Dollar as functional currency, but which use Rupiah as their reporting currency, have been remeasured into U.S. Dollars in order to reflect more closely their economic substance (Note 3).

e. Transactions with Related Parties

Related parties consist of the following:

- 1) companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);
- 2) associated companies;
- 3) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the company, and close members of the family of any such individuals (close members of the family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);
- 4) key management personnel who have the authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's activities, including commissioners, directors and managers of the Company and close members of their families; and
- 5) companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4) or over which such a person is able to exercise significant influence. These includes companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Company and companies which have a common key member of management as the Company.

Semua transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, baik yang dilakukan dengan atau tidak dengan tingkat bunga atau harga, persyaratan dan kondisi yang sama sebagaimana dilakukan dengan pihak ketiga, diungkapkan dalam Catatan 34 laporan keuangan konsolidasi.

All transactions with related parties, whether or not made at similar interest rates or prices, terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in Note 34 to the consolidated financial statements.

f. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan semua deposito bank yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

f. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and all unrestricted bank deposits with maturities of three months or less from the date of placement.

g. Investasi

Deposito berjangka

Deposito berjangka yang jatuh temponya kurang dari tiga bulan namun dijaminan dan deposito berjangka yang jatuh temponya lebih dari tiga bulan disajikan sebagai investasi sementara dan dinyatakan sebesar nilai nominal.

g. Investments

Time deposits

Time deposits with maturities of three months or less that are pledged as securities for loans and time deposits with maturities of more than three months are presented as temporary investments and are stated at nominal value.

Surat Berharga

Investasi lancar dicatat pada nilai terendah antara biaya dan nilai pasar. Setiap penurunan nilai pasar dan setiap kebalikan dari penurunan tersebut dimasukkan dalam laporan laba rugi bersama dengan laba dan rugi pelepasannya.

Marketable Securities

Current marketable securities are accounted at cost or market, whichever is lower. An increase or decrease in market value are charged directly in current operations together with disposal of the securities.

Investasi pada perusahaan asosiasi

Investasi dengan kepemilikan 20% sampai dengan 50%, baik langsung maupun tidak langsung dinyatakan sebesar biaya perolehan, ditambah atau dikurangi dengan bagian laba atau rugi perusahaan asosiasi sejak perolehan sebesar persentase kepemilikan dan dikurangi dengan dividen yang diterima (metode ekuitas). Bagian laba atau rugi disesuaikan dengan amortisasi goodwill dengan menggunakan metode garis lurus selama 5 (lima) tahun. Bila terjadi penurunan nilai yang bersifat permanen, maka nilai tercatatnya dikurangi untuk mengakui penurunan tersebut yang ditentukan untuk setiap investasi secara individu. Kerugiannya dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan.

Investments in associated companies

Investments in shares of stock with an ownership interest of 20% to 50%, directly or indirectly owned, are accounted for using the equity method whereby the Company's proportionate share in net income or loss of the associated company after the date of acquisition and the dividends received are added to or deducted from the acquisition cost of the investments. Equity in the net income or loss is adjusted for the straight-line amortization over five years of goodwill. The carrying amount of these investments is written down to recognize a permanent decline in value of the individual investments. Any such write-down is charged directly to current operations.

Selisih yang disebabkan oleh Perubahan Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi

Perubahan nilai investasi di dalam anak perusahaan dan perusahaan asosiasi yang bukan merupakan transaksi antara perusahaan dengan anak perusahaan/perusahaan asosiasi diakui sebagai bagian dari ekuitas dengan akun selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan/perusahaan asosiasi, dan akan diakui sebagai pendapatan atau beban pada saat pelepasan investasi yang bersangkutan.

Difference due to Change in Equity of Subsidiaries and Associated Companies

Changes in the value of investments in subsidiaries and associated companies arising from capital transactions of such subsidiaries or associated companies with other parties are recognized in equity as a difference due to change in equity of subsidiaries or associated companies and recognized as revenue or expense in the period the investments are disposed of.

h. Penyisihan Piutang Ragu-Ragu

Perusahaan dan anak perusahaan menetapkan penyisihan piutang ragu-ragu berdasarkan penelaahan terhadap masing-masing akun piutang pada tanggal neraca.

i. Persediaan

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

j. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

k. Aktiva Tetap - Pemilikan Langsung

Aktiva tetap, kecuali aktiva tertentu yang dinilai kembali, dinyatakan berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan. Aktiva tertentu telah 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 dalam akun ekuitas.

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

| | <u>Tahun/Years</u> |
|--------------------------------------|--------------------|
| Bangunan dan perbaikan | 20 |
| Peralatan pengeboran lepas pantai | 17 - 21 |
| Peralatan pengeboran darat | 4 - 8 |
| Pipa-pipa pengeboran lepas pantai | 4 |
| Peralatan pembuat lumpur | 5 |
| Perlengkapan pengeboran lepas pantai | 5 |
| Perlengkapan pengeboran darat | 8 |
| Kendaraan bermotor | 3 - 5 |
| Leasehold improvement | 3 - 8 |
| Peralatan kantor dan lainnya | 3 - 5 |

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Bila nilai tercatat suatu aktiva melebihi taksiran jumlah yang dapat diperoleh kembali (estimated recoverable amount), maka nilai aktiva tersebut diturunkan ke jumlah yang dapat diperoleh kembali tersebut, yang ditentukan sebagai nilai tertinggi antara harga jual neto dan nilai pakai.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasi pada saat terjadinya; pengeluaran yang memperpanjang masa

h. Allowance for Doubtful Accounts

Allowance for doubtful accounts is provided based on a review of the status of the individual receivable accounts at the balance sheet date.

i. 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.

j. Prepaid Expenses

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

k. Property and Equipment - Direct Acquisitions

Property and equipment directly acquired are stated at cost, except for certain revalued assets, less accumulated depreciation. Certain assets were revalued based on independent appraisal made in accordance with Indonesian Government Regulation. Any revaluation increment related to the revaluation of property and equipment is credited to a separate account under equity.

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

| |
|----------------------------|
| Building and improvements |
| Offshore drilling rigs |
| Onshore drilling rigs |
| Offshore drilling pipes |
| Mud equipment |
| Offshore rig equipment |
| Onshore rig equipment |
| Vehicles |
| Leasehold improvements |
| Office and other equipment |

Land is stated at cost and is not depreciated.

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

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures which extend the useful life of the asset or result in increased

manfaat atau memberi manfaat ekonomis di masa yang akan datang dikapitalisasi. Aset tetap yang sudah tidak dipergunakan lagi atau dijual dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari penjualan aset tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba rugi konsolidasi pada tahun yang bersangkutan.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya dan akan dipindahkan ke aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

I. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

Anak Perusahaan yang bergerak dalam industri minyak dan gas bumi menggunakan metode akuntansi *successful effort* untuk aktivitas minyak dan gas bumi. Berdasarkan metode ini, biaya-biaya untuk memperoleh hak pengelolaan atas aset minyak dan gas bumi, biaya pengeboran sumur eksplorasi yang ditemukan cadangan terbukti dan biaya pengeboran sumur pengembangan dikapitalisasi. Biaya geologi dan geofisika serta biaya eksplorasi lainnya dicatat sebagai beban pada saat terjadi.

Biaya pengeboran sumur eksplorasi termasuk biaya pengeboran sumur eksplorasi tipe tes stratigraphic dikapitalisasi dan dicatat sebagai bagian dari aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan. Jika ditemukan cadangan terbukti pada sumur maka biaya-biaya pengeboran yang dikapitalisasi akan menjadi bagian sumur, perlengkapan dan fasilitas. Apabila cadangan terbukti tersebut tidak ditemukan, maka semua biaya eksplorasi yang terakumulasi tersebut dibebankan sebagai beban periode berjalan.

Biaya pengeboran sumur pengembangan dan sumur pengembangan tipe tes stratigraphic, termasuk biaya sumur kering, platform, perlengkapan sumur dan fasilitas produksi terkait, dikapitalisasi sebagai aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan. Aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan dipindahkan ke aset sumur, perlengkapan dan fasilitas yang bersangkutan pada saat kegiatan pengeboran atau konstruksi dinyatakan selesai.

Penyusutan dan amortisasi atas aset minyak dan gas bumi, kecuali untuk area yang belum dioperasikan aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi berdasarkan produksi-kotor dibagi cadangan terbukti-kotor.

Biaya untuk memperoleh hak eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dicatat sebagai area yang belum atau sudah dioperasikan. Penilaian atas akun area yang belum dioperasikan ini dilakukan secara periodik dan penurunan nilai yang terjadi diakui sebagai kerugian tahun berjalan.

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 the current operations.

Construction in progress is stated at cost and is transferred to the respective property and equipment account when completed and ready for use.

I. Oil and Gas Properties

The Company's 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 mineral interests in oil and gas properties, to drill and equip exploratory wells that find 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 wells and related equipment and facilities. However, should the efforts be determined unsuccessful, such costs are then charged against income.

The costs of drilling development wells and development-type stratigraphic test wells, including costs of dry holes, platforms, well equipment and attendant production facilities are capitalized as uncompleted wells, equipment and facilities. Uncompleted wells, equipment and facilities are transferred to wells and related equipment and facilities when drilling or construction is completed.

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

Costs to acquire the rights to explore for, and produce oil and gas are recorded as unoperated acreage or operated acreage. Unoperated acreage is periodically assessed for impairment in value, and a loss is recognized at the time of impairment.

m. Aktiva Tidak Berwujud

Biaya untuk memperoleh dan mempersiapkan perangkat lunak dicatat sebagai biaya tidak berwujud dan diamortisasi selama empat tahun berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dengan menggunakan metode garis lurus.

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

n. Biaya Emisi Wesel Bayar

Biaya emisi wesel bayar dikurangi secara langsung dari hasil emisi dalam rangka menentukan hasil emisi neto wesel bayar tersebut. Selisih antara hasil emisi neto dengan nilai nominal merupakan diskonto yang diamortisasi selama jangka waktu wesel bayar tersebut dengan metode garis lurus.

o. Keuntungan Ditangguhkan atas Pertukaran Aktiva bukan Moneter

Bagian keuntungan yang dihasilkan dari pertukaran aktiva non-moneter yang menunjukkan kepentingan ekonomi yang ditangguhkan dan akan diamortisasi berdasarkan sisa umur ekonomis dari aktiva yang dipertukarkan.

p. Modal Saham Diperoleh Kembali

Modal saham diperoleh kembali (saham treasury) yang akan diterbitkan kembali di masa yang akan datang, dicatat dengan menggunakan metode nilai nominal atau par value method. Nilai nominal modal saham diperoleh kembali disajikan sebagai pengurang akun modal saham. Apabila modal saham yang diperoleh kembali tersebut semula dikeluarkan dengan harga diatas pari, akun agio saham yang bersangkutan akan didebit. Selisih lebih harga perolehan kembali di atas harga penerbitan awal, didebit ke laba ditahan.

q. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya diakui pada saat jasa diberikan kepada pelanggan.

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

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

Beban diakui sesuai dengan manfaatnya pada periode yang bersangkutan.

m. Intangible Assets

Costs to acquire and prepare the software for use are recorded as an intangible asset and are being amortized over four years based on the estimated useful life using the straight-line method.

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

n. Issuance Costs of 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.

o. Deferred Gain on Exchange of Non Monetary Assets

The portion of the gain resulting from the exchange of nonmonetary assets which represents the economic interest retained was deferred and will be amortized based on the remaining economic life of the asset transferred.

p. Treasury Stock

Reacquisition of capital stock to be held as treasury stock for possible reissue is accounted for under the par value method. Par value of treasury stock is presented as a reduction from 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.

q. Revenue and Expense Recognition

Revenue from drilling and related services is recognized when the service is rendered to the customer.

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

Revenue from sales of methanol is recognized when the goods are delivered to the customer.

Expenses are recognized when incurred.

r. Program Pensiun dan Manfaat Karyawan

1. Program Pensiun

Anak perusahaan yang bergerak dalam industri minyak dan gas bumi menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Manfaat pensiun dibiayai dari kontribusi anak perusahaan dan karyawannya berdasarkan persentase tertentu gaji karyawan. Beban pensiun anak perusahaan diakui saat terjadinya.

2. Manfaat Karyawan Lainnya

Perusahaan dan anak perusahaan mengakui kewajiban manfaat karyawan berkaitan dengan kematian, pemutusan hubungan kerja (PHK) oleh Perusahaan maupun pengunduran diri sesuai dengan Keputusan Menteri Tenaga Kerja No. Kep-150/Men/2000 tanggal 20 Juni 2000 dan masa kontrak kerja karyawan.

Biaya jasa kini dibebankan pada periode terjadinya. Biaya jasa lalu diperlakukan sebagai kewajiban transisi yang diamortisasi selama 5 tahun dengan menggunakan metode garis lurus.

Metode perhitungan aktuarial yang digunakan adalah Projected Unit Credit.

s. Pajak Penghasilan

Perusahaan dan anak perusahaan menghitung pajak penghasilan berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 46 tentang "Akuntansi Pajak Penghasilan", kecuali untuk anak perusahaan yang bergerak di dalam industri minyak dan gas bumi yang diperhitungkan dengan tarif pajak final.

Pajak Penghasilan Badan dan Pajak Dividen

Pajak penghasilan badan anak-anak perusahaan yang bergerak dalam bidang eksplorasi produksi minyak dan gas bumi, dihitung berdasarkan Kontrak Kerja Bagi Hasil sebesar 35%, kecuali untuk EAS serta EAL sebesar 30%, dan ET sebesar 45% masing-masing dari seluruh penerimaan minyak dan gas bumi setelah dikurangi seluruh biaya produksi dan operasi dengan memperhitungkan pendapatan (beban) yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal. Pajak dividen ditetapkan sebesar 20%, kecuali EN sebesar 15% dari pendapatan yang telah dikurangi pajak penghasilan badan.

Untuk Kontrak Kerja Bantuan Teknis, pajak penghasilan badan dan pajak dividen masing-masing dihitung dengan tarif sebesar 35% dan 13% dari seluruh penerimaan minyak dan gas bumi setelah dikurangi seluruh biaya produksi dan operasi dengan memperhitungkan pendapatan (beban) yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal.

r. Pension and Other Employee Benefit Plans

1. Pension Plan

Subsidiaries involved in the oil and gas industry 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' salary. The subsidiaries' pension costs are accrued when incurred.

2. Other Employee Benefit Plans

The Company and its subsidiaries recognize the employee benefit obligations relating to an employee's death, retirement or resignation, among others, based on Decree No. Kep-150/Men/2000 dated June 20, 2000, issued by the Minister of Manpower and the terms of the employment contract of the employees.

Current service cost is charged to operations in the current period. Past service cost determined on the year of adoption of the abovementioned decree is treated as a transitional liability, which is amortized over 5 years using the straight-line method.

The actuarial calculation method used is the Projected Unit Credit.

s. Income Tax

The Company and its subsidiaries determine their income taxes in accordance with Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 46, "Accounting for Income Taxes", except for subsidiaries involved in oil and gas exploration and production which are subject to a final tax rate.

Final Income Tax and Dividend Tax

Subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production are subject to a final tax rate of 35% as stated in the PSC, except for EAS and EAL, which use 30% and ET at 45%, of gross oil and gas revenue net of all production and operating expenditures and other nontaxable and nondeductible items. Dividend tax is computed at 20%, except for EN which is computed at 15%, of income after corporate income tax.

Subsidiaries operating under the provisions of a TAC are subject to a final 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 nontaxable and nondeductible items.

Perbedaan antara nilai tercatat aktiva dan kewajiban dalam laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak final merupakan perbedaan permanen sehingga tidak diakui sebagai aktiva atau kewajiban pajak tangguhan.

Pajak Penghasilan Tidak Final

Beban pajak kini Perusahaan dan anak perusahaan yang bergerak di luar bidang minyak dan gas bumi ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam periode yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Kewajiban pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aktiva pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal neraca. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi, kecuali untuk hal-hal yang secara langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas dimana pajak tangguhan tersebut juga dibebankan atau dikreditkan langsung ke ekuitas.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan disajikan di neraca, kecuali aktiva dan kewajiban pajak tangguhan untuk entitas yang berbeda, atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aktiva dan kewajiban pajak kini.

t. Laba Per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

u. Informasi Segmen

Informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang dianut dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasi. Bentuk utama pelaporan informasi segmen didasarkan pada segmen usaha, dan bentuk yang kedua didasarkan pada segmen geografis.

The differences between the financial statement carrying amounts of assets and liabilities and their respective final tax bases are considered permanent differences and therefore no deferred tax assets or liabilities were recognized.

Non-final Income Tax

Current tax expense of the Company and non-oil and gas subsidiaries is determined based on the taxable income for the year using prevailing tax rates.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is probable taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilized.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date. Deferred tax is charged or credited in the statement of income, except for items charged or credited directly to equity, in which case the related deferred tax is also charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the balance sheet, except when these are for different legal entities, in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

t. Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding during the year.

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

u. 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.

Segmen usaha adalah komponen perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa (baik produk atau jasa individual maupun kelompok produk atau jasa terkait) dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan segmen lain.

Segmen geografis adalah komponen perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa pada lingkungan (wilayah) ekonomi tertentu dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada lingkungan (wilayah) ekonomi lain.

Pendapatan antar segmen dan beban antar segmen dialokasikan atas dasar kegiatan usaha.

v. Penggunaan Estimasi

Penyusunan laporan keuangan konsolidasi sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban yang dilaporkan dan pengungkapan aktiva dan kewajiban kontinjensi pada tanggal laporan keuangan serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Meskipun manajemen menggunakan pertimbangan dan estimasi yang terbaik sekalipun, hasil yang terjadi dapat berbeda dengan estimasi yang dibuat apabila terdapat peristiwa-peristiwa yang terjadi di masa depan, khususnya terhadap cadangan minyak dan gas bumi (Catatan 14).

3. PERUBAHAN MATA UANG PELAPORAN

Efektif 1 Januari 2002, Perusahaan merubah mata uang pelaporannya dari Rupiah menjadi U.S. Dollar dengan mengacu pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 52 (PSAK 52) tentang "Mata Uang Pelaporan".

Perusahaan menetapkan mata uang U.S. Dollar sebagai mata uang fungsionalnya berdasarkan indikator harga jual, arus kas dan biaya sebagaimana disyaratkan oleh PSAK No. 52. Oleh karena itu, Perusahaan menyelenggarakan pembukuan dan menyajikan laporan keuangannya dalam mata uang U.S. Dollar. Perubahan ini telah mendapat persetujuan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. MEI-641/PJ.42/2001 tanggal 19 Oktober 2001.

Sebelum menerapkan PSAK No. 52, Perusahaan menyelenggarakan pembukuannya dan menyajikan laporan keuangan konsolidasinya dalam mata uang Rupiah.

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

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

Inter-segment revenues is allocated on the basis of line of business.

v. Use of Estimate

The preparation of consolidated financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. While the management use 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 (Note 14).

3. CHANGE IN REPORTING CURRENCY

Effective January 1, 2002, the Company changed its reporting currency from Rupiah to U.S. Dollar based on PSAK No. 52, "Reporting Currency".

The Company has identified the U.S. Dollar as its functional currency based on sales price, cash flows and expense indicators required by PSAK No. 52. Accordingly, the Company maintains its books of accounts and presents its financial statements in U.S. Dollar. This change has been approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decree No. MEI-641/PJ.42/2001 dated October 19, 2001.

Prior to the adoption of PSAK No. 52, the Company maintained its books of accounts and presented the consolidated financial statements in Indonesian Rupiah.

Untuk tujuan pencatatan, saldo awal akun-akun di tahun 2002 milik Perusahaan dan Apexindo, MMB dan EPI, anak-anak perusahaan yang memiliki mata uang fungsional U.S. Dollar tetapi menggunakan Rupiah sebagai mata uang pelaporannya diukur kembali dalam mata uang U.S. Dollar dengan menggunakan dasar sebagai berikut:

- Aktiva dan kewajiban moneter diukur kembali dengan menggunakan kurs tanggal neraca;
- Aktiva dan kewajiban non-moneter serta modal saham diukur kembali dengan menggunakan kurs historis;
- Dividen diukur kembali dengan menggunakan kurs tanggal pencatatan dividen;
- Pendapatan dan beban diukur kembali dengan menggunakan kurs rata-rata tertimbang selama periode, kecuali pendapatan dan beban sehubungan dengan aktiva dan kewajiban yang diukur kembali dengan menggunakan kurs historis; dan
- Selisih yang dihasilkan dari pengukuran kembali tersebut di atas diperhitungkan pada saldo laba ditahan.

For recording purposes, the beginning balances of the 2002 accounts of the Company and Apexindo, MMB and EPI, subsidiaries with the U.S. Dollar as its functional currency but who use the Rupiah as their reporting currency, were remeasured into U.S. Dollars using the following bases:

- Monetary assets and liabilities were remeasured using the exchange rate at balance sheet date;
- Nonmonetary assets, liabilities and capital stock were remeasured using historical exchange rates;
- Cash dividends were remeasured using rates when dividends were recorded;
- Revenues and expenses were remeasured using the weighted average exchange rate for the year except for revenues and expenses relating to assets and liabilities which were remeasured using historical exchange rates; and
- The resulting differences from the above remeasurement were included in retained earnings.

4. KAS DAN SETARA KAS

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | 2003 US\$ | 2002 US\$ | |
|--|--------------------|-------------------|---|
| Kas | 16,791 | 14,255 | Cash on hand |
| Bank | | | Cash in banks |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | | Related party |
| Rupiah | | | Rupiah |
| Bank Himpunan Saudara 1906 | 1,312,450 | 906,217 | Bank Himpunan Saudara 1906 |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Rupiah | | | Rupiah |
| P.T. Bank Mandiri (Persero) | 1,858,993 | 2,956,528 | P.T. Bank Mandiri (Persero) |
| Bank Niaga | 190,830 | 89,753 | Bank Niaga |
| Bank Rakyat Indonesia | 98,810 | 385,521 | Bank Rakyat Indonesia |
| Bank Internasional Indonesia | 217,725 | 149,703 | Bank Internasional Indonesia |
| Citibank | 472,503 | 1,117,179 | Citibank |
| Bank Lippo | - | 22,452 | Bank Lippo |
| Bank Danamon | 1,122 | 1,045 | Bank Danamon |
| U.S. Dollar | | | U.S. Dollar |
| Citibank | 78,239,411 | 77,123,622 | Citibank |
| Bank Mega | 27,695 | 5,022,860 | Bank Mega |
| The Dai-ichi Kangyo Bank | 4,727,658 | 387,074 | The Dai-ichi Kangyo Bank |
| Bank Niaga | 82,383 | 716,946 | Bank Niaga |
| P.T. Bank Mandiri (Persero) | 113,328 | 158,807 | P.T. Bank Mandiri (Persero) |
| Standard Chartered Bank | 273,965 | 516,967 | Standard Chartered Bank |
| Chase Manhattan Bank | 18,188 | 18,219 | Chase Manhattan Bank |
| The Fuji Bank Ltd, Singapura | 13,941 | 13,878 | The Fuji Bank Ltd, Singapore |
| Hong Kong Shanghai Banking Corporation | 12,071 | 8,755 | Hong Kong Shanghai Banking Corporation |
| Bank Internasional Indonesia | 2,405 | 2,428 | Bank Internasional Indonesia |
| Bank Danamon | 1,065 | 1,130 | Bank Danamon |
| Bank IFI | 357 | 371 | Bank IFI |
| AED Dirham | | | AED Dirham |
| Citibank | 40,714 | 65,008 | Citibank |
| Sub-jumlah | <u>87,705,614</u> | <u>89,664,463</u> | Subtotal |
| Deposito berjangka | | | Time deposits |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | | Related party |
| Rupiah | | | Rupiah |
| Bank Himpunan Saudara 1906 | 42,849 | 1,136,836 | Bank Himpunan Saudara 1906 |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Rupiah | | | Rupiah |
| Bank Niaga | - | 458,190 | Bank Niaga |
| Bank Mega | - | 1,145,475 | Bank Mega |
| U.S. Dollar | | | U.S. Dollar |
| Citibank | 164,952,103 | 1,000,000 | Citibank |
| Bank Niaga | 5,000,000 | - | Bank Niaga |
| Standard Chartered Bank | 14,017,392 | 2,092,067 | Standard Chartered Bank |
| Bank Bumi Putra | 5,000,000 | 2,500,000 | Bank Bumi Putra |
| Sub-jumlah | <u>189,012,344</u> | <u>8,332,568</u> | Subtotal |
| Jumlah | <u>276,734,749</u> | <u>98,011,286</u> | Total |
| Tingkat bunga deposito berjangka per tahun | | | Interest rates per annum on time deposits |
| Rupiah | 6,92% - 13% | 12% - 14% | Rupiah |
| U.S. Dollar | 0,83% - 2,25% | 2,5% - 3% | U.S. Dollar |

5. INVESTASI SEMENTARA

5. TEMPORARY INVESTMENTS

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|--|-------------------|------------------|---|
| | US\$ | US\$ | |
| Deposito berjangka lebih dari 3 bulan | | | Time deposits with maturity of more than 3 months |
| U.S. Dollar | | | U.S. Dollar |
| The Dai-ichi Kangyo Bank | - | 4,134,000 | The Dai-ichi Kangyo Bank |
| Deposito berjangka yang dijaminan Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | | Time deposits used as collateral Related party |
| Rupiah | | | Rupiah |
| Bank HS 1906 | 3,214,099 | - | Bank HS 1906 |
| Pihak ketiga | | | Third party |
| Rupiah | | | Rupiah |
| BNI 1946 | 9,016,570 | - | BNI 1946 |
| U.S. Dollar | | | U.S. Dollar |
| P.T. Bank Mandiri (Persero) | - | 70,800 | P.T. Bank Mandiri (Persero) |
| Bank Niaga | 235,000 | - | Bank Niaga |
| Jumlah | <u>12,465,669</u> | <u>4,204,800</u> | Total |

Beberapa deposito berjangka tersebut di atas dijaminan sehubungan penerbitan sertifikat bank garansi, performance bonds dan bid bond untuk keperluan bisnis normal Perusahaan.

Certain time deposits are used as collateral for the issuance of bank guarantee certificates, letters of credit and performance bond and bid bond in normal course of business.

6. PIUTANG USAHA PADA PIHAK KETIGA

6. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THIRD PARTIES

a. Berdasarkan langganan:

a. By debtor:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Pelanggan dalam negeri | 41,325,300 | 60,629,327 | Local debtors |
| Pelanggan luar negeri | 29,155,127 | 32,947,857 | Foreign debtors |
| Jumlah | 70,480,427 | 93,577,184 | Total |
| Penyisihan piutang ragu-ragu Bersih | <u>(1,605,220)</u> | <u>(1,842,367)</u> | Allowance for doubtful accounts Net |

b. Berdasarkan umur:

b. By age category:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Belum jatuh tempo | 47,442,698 | 52,237,707 | Not yet due |
| 1 s/d 30 hari | 14,861,281 | 28,149,562 | 1 - 30 days past due |
| 31 s/d 60 hari | 4,601,653 | 5,902,017 | 31- 60 days past due |
| 61 s/d 90 hari | 1,880,075 | 4,680,650 | 61- 90 days past due |
| 91 s/d 120 hari | 1,450,880 | 764,881 | 91- 120 days past due |
| Lebih dari 120 hari | 243,840 | 1,842,367 | More than 120 days past due |
| Jumlah | 70,480,427 | 93,577,184 | Total |
| Penyisihan piutang ragu-ragu Bersih | <u>(1,605,220)</u> | <u>(1,842,367)</u> | Allowance for doubtful accounts Net |

c. Berdasarkan mata uang:

| | 2003 US\$ | 2002 US\$ | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Rupiah | 549,881 | 3,428,727 | Rupiah |
| U.S. Dollar | 69,925,315 | 90,143,578 | U.S. Dollar |
| Singapore Dollar | 3,749 | 4,879 | Singapore Dollar |
| Dirham (AED) | 1,482 | - | Dirham (AED) |
| Jumlah | 70,480,427 | 93,577,184 | Total |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | (1,605,220) | (1,842,367) | Allowance for doubtful accounts |
| Bersih | <u>68,875,207</u> | <u>91,734,817</u> | Net |

c. By currency:

| | 2003 US\$ | 2002 US\$ | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---|
| Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu | | | Changes in the allowance for doubtful accounts |
| Saldo awal | 1,359,799 | 1,158,396 | Beginning balance |
| Penambahan | <u>245,421</u> | <u>683,971</u> | Additions |
| Saldo akhir | <u>1,605,220</u> | <u>1,842,367</u> | Ending balance |

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan piutang ragu-ragu atas piutang kepada pihak ketiga adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Management believes that the allowance for doubtful receivables from third parties is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

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

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

Piutang usaha yang berasal dari Apexindo atas pengoperasian peralatan pemboran darat No. 2,5,6 dan 9 dijaminan sehubungan dengan pinjaman sindikasi yang diperoleh Perusahaan (Catatan 20).

Accounts receivable generated from Apexindo's onshore drilling rigs No. 2,5,6 and 9 were used as collateral for the Company's syndicated loan (Note 20).

7. PIUTANG LAIN-LAIN

| | 2003 US\$ | 2002 US\$ | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| P.T. Tugu Pratama Indonesia | 741,832 | - | P.T. Tugu Pratama Indonesia |
| PERTAMINA | 13,916,530 | 7,638,744 | PERTAMINA |
| Pinjaman karyawan | 6,593,989 | 4,886,519 | Loans to employees |
| Lain-lain | 8,500,464 | 3,731,777 | Others |
| Jumlah | <u>29,752,815</u> | <u>16,257,040</u> | Total |

7. OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

Piutang dari P.T. Tugu Pratama Indonesia (TPI) merupakan bagian klaim asuransi yang telah disetujui pembayarannya oleh TPI atas ganti kerugian sehubungan dengan kerusakan yang dialami oleh Rig Apexindo Maera akibat ledakan gas pada tanggal 1 Maret 2002.

Accounts receivable from P.T. Tugu Pratama Indonesia (TPI) represents the insurance claim that has already been approved for payment by TPI as compensation for the damage to Apexindo's rig Maera due to a gas explosion accident on March 1, 2002.

Piutang dari PERTAMINA berasal dari Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi yang dapat direimburse dari PERTAMINA, dan biaya operasional PERTAMINA di lapangan yang dibayar oleh anak perusahaan.

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

8. PERSEDIAAN

8. INVENTORIES

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya | 30,859,675 | 19,056,991 | Spareparts, well supplies and others |
| Barang dalam perjalanan | 2,527,070 | 4,923,150 | Materials in transit |
| Methanol | 2,992,063 | 5,814,975 | Methanol |
| Jumlah - Bersih | <u>36,378,808</u> | <u>29,795,116</u> | Net |

Pada tanggal 30 Juni 2003, persediaan dan aktiva tetap kecuali tanah telah diasuransikan dengan nilai pertanggungan sebesar US\$ 174.649.005 dan Rp 19.965.182 (Catatan 13).

At June 30, 2003, all inventories and property and equipment, except land were insured for US\$ 174,649,005 and Rp 19,965,182 (Note 13).

9. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

9. PREPAID TAXES

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|--|-------------------|-------------------|---|
| | US\$ | US\$ | |
| Perusahaan | | | The Company |
| Pajak penghasilan badan lebih bayar (Catatan 30) | 1,219,150 | 708,289 | Corporate income tax overpayments (Note 30) |
| Pajak pertambahan nilai | 208,792 | 40,258 | Value added tax |
| Jumlah | <u>1,427,942</u> | <u>748,547</u> | Subtotal |
| Anak Perusahaan | | | Subsidiaries |
| Pajak pertambahan nilai | 11,735,091 | 5,006,999 | Value added tax |
| Pajak penghasilan badan lebih bayar | 10,521,527 | 7,049,167 | Corporate income tax overpayments |
| Jumlah | <u>22,256,618</u> | <u>12,056,166</u> | Subtotal |
| Jumlah | <u>23,684,560</u> | <u>12,804,713</u> | Total |

10. REKENING PADA BANK DAN LEMBAGA KEUANGAN YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

10. RESTRICTED CASH IN BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|-------------------------|------------------|----------------|-------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Standard Chartered Bank | 2,012,506 | 572,150 | Standard Chartered Bank |
| Morgan Stanley | 2,000,000 | - | Morgan Stanley |
| Fortis Bank | 2,500,000 | - | Fortis Bank |
| Bank BNI 1946 | 703,750 | - | Bank BNI 1946 |
| Jumlah | <u>7,216,256</u> | <u>572,150</u> | Total |

Saldo pada Standard Chartered Bank merupakan dana sehubungan dengan fasilitas bank garansi yang diperoleh anak perusahaan dari bank yang bersangkutan (Catatan 37).

Amounts in Standard Chartered Bank represent refundable deposits in connection with guarantee facilities obtained by subsidiaries from the bank (Note 37).

Saldo di Morgan Stanley merupakan jaminan sehubungan transaksi swap tingkat bunga antara MEFL dan Morgan Stanley. Jaminan ini berada di Morgan Stanley sampai dengan tanggal berakhirnya transaksi (Catatan 37).

Amounts in Morgan Stanley represent eligible collateral in connection with the interest rate swap transaction between MEFL with Morgan Stanley. This collateral shall be held by Morgan Stanley until the termination date of the transaction (Note 37).

Saldo pada Bank BNI 1946 merupakan dana yang ditempatkan oleh Apexindo sehubungan dengan penerbitan garansi bank dari bank tersebut untuk TotalFinaElf Indonesia.

Amounts placed in Bank BNI 1946 represent funds placed by Apexindo in connection with the issuance of a bank guarantee certificate by the bank to TotalFinaElf Indonesia.

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya pada Fortis Bank SA/NV, Singapura merupakan escrow account yang ditempatkan Apexindo Asia-Pasific B.V. (AAP) sehubungan dengan pinjamannya yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 20).

Amount placed in Fortis Bank SA/NV, Singapore represent escrow account placed by Apexindo Asia-Pasific B.V. (AAP) in connection with its loan facility obtained from the bank (Note 20).

11. PIUTANG PADA PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

11. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED PARTIES

| | 2003 | 2002 | |
|---------------------------------|-----------|--------------|---------------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Medco Central Asia Ltd. (MCA) | - | 53,068,518 | Medco Central Asia Ltd. (MCA) |
| PT Medco Duta (DUTA) | - | 29,395,496 | PT Medco Duta (DUTA) |
| PT Medco Inti Dinamika (INTI) | - | 4,623,095 | PT Medco Inti Dinamika (INTI) |
| Mesa Drilling Inc. | 1,178,217 | - | Mesa Drilling Inc. |
| Jumlah | 1,178,217 | 87,087,109 | Total |
| Penyisihan piutang ragu-ragu | - | (87,087,109) | Allowance for doubtful accounts |
| Jumlah | 1,178,217 | - | Total |

Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu:

Changes in allowance for doubtful accounts:

| | 2003 | 2002 | |
|-------------|--------------|------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Saldo awal | 87,087,109 | 87,087,109 | Beginning balance |
| Penambahan | - | - | Addition |
| Pengurangan | (87,087,109) | - | Deduction |
| Saldo akhir | - | 87,087,109 | Ending balance |

Piutang dari MCA semula dicatat sebagai uang muka jaminan dalam rangka perolehan hak pengoperasian JSC-Mangistaumunaigaz (JSC-M) dengan penjelasan sebagai berikut:

Receivables from MCA were originally recorded as a security deposit paid to MCA to secure the rights to operate JSC-Mangistaumunaigaz (JSC-M) described as follows:

a. JSC-M adalah perusahaan yang memproduksi dan mengeksplorasi minyak dan gas yang didirikan di Kazakhstan. Pemegang saham mayoritas JSC-M adalah Central Asia Petroleum yang merupakan anak perusahaan MCA.

a. JSC-M is an oil and gas production and exploration company established in Kazakhstan. JSC-M's major stockholder is Central Asia Petroleum, a subsidiary of MCA.

- b. Perusahaan dan MCA, telah menandatangani Memorandum of Understanding (MOU) pada tanggal 12 Mei 1997 dimana Perusahaan akan bertindak sebagai operator atas kegiatan JSC-M tersebut.

MOU tersebut berlaku sampai dengan 12 Nopember 1999 dan tidak diperpanjang. Sejak saat itu setoran jaminan tersebut disajikan sebagai piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

Piutang kepada DUTA dan INTI merupakan pinjaman rekening koran yang diberikan oleh Perusahaan dan tagihan bunga.

Sejalan dengan restrukturisasi hutang DUTA dan INTI dengan para krediturnya, pada tanggal 15 September 2000 ditandatangani Perjanjian Pengakuan Hutang antara Perusahaan dengan DUTA dan INTI. Perjanjian ini mengubah tingkat suku bunga Rupiah dari 12% menjadi 7% per tahun dan tingkat suku bunga U.S. Dollar dari 8% menjadi 5% per tahun. Disamping itu jangka waktu pembayaran diubah menjadi 8 tahun dari tanggal perjanjian dengan tenggang waktu 3 tahun.

Berdasarkan evaluasi manajemen atas kondisi keuangan MCA, DUTA dan INTI, kemampuan untuk membayar hutangnya pada Perusahaan masih diragukan, dan karenanya manajemen menyisihkan cadangan piutang ragu-ragu masing-masing US\$ 87.087.109 untuk periode 3 bulan yang berakhir 30 Juni 2003 dan 2002.

Terhitung sejak tahun 2000, Perusahaan tidak mengakui pendapatan bunga atas piutang kepada MCA, DUTA dan INTI. Oleh karena pendapatan bunga tersebut, secara hukum, tetap merupakan tagihan yang sah kepada perusahaan-perusahaan yang mempunyai hubungan istimewa tersebut maka, Perusahaan mencatat pendapatan bunga pada saat penerimaan.

Sesuai dengan Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-84/PM/1996 yang selanjutnya diubah dengan Keputusan No. KEP-12/PM/1997 tanggal 30 April 1997 dan Keputusan No. KEP-32/PM/2000 tanggal 22 Agustus 2000, piutang pada pihak yang mempunyai hubungan istimewa ini bisa ditafsirkan sebagai transaksi yang mempunyai benturan kepentingan antara Perusahaan dan anak perusahaan yang harus memperoleh persetujuan dari Pemegang Saham Independen.

Sesuai dengan keputusan Ketua Bapepam diatas dan suratnya No. S-1896/PM/2002 tertanggal 28 Agustus 2002 yang ditujukan kepada Perusahaan, Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham Independen telah diadakan pada tanggal 30 Agustus 2002, dimana pemegang saham memutuskan secara musyawarah untuk mufakat, menyetujui restrukturisasi pelunasan piutang dari DUTA dan INTI dengan penjadwalan ulang sampai dengan 9 (sembilan) tahun terhitung mulai tanggal rapat dan

- b. The Company and MCA signed a Memorandum of Understanding (MOU) on May 12, 1997, whereby the Company would be nominated as the operator of JSC-M's operations.

The MOU was in effect until November 12, 1999 and was not extended. Since that date, the security deposit was presented under accounts receivable from related parties.

Receivables from DUTA and INTI represent unsecured intercompany accounts and the related accrued interest.

In connection with the restructuring of loans of DUTA and INTI with its creditors, a Debt Acknowledgement Agreement was signed by the Company, DUTA and INTI on September 15, 2000. In accordance with the agreement, the interest rates per annum were changed from 12% to 7% for the Rupiah loan and 8% to 5% for the U.S. Dollar loan. In addition, the repayment terms of the loans were also changed to 8 years from the date of the agreement with a 3 year grace period.

Based on management's evaluation of the financial condition of MCA, DUTA and INTI, the ability of these companies to repay their debts to the Company in the future is doubtful, hence management provided an allowance for doubtful accounts of US\$ 87,087,109 for three months period ended June 30, 2003 and 2002

Starting in 2000, the Company did not accrue the interest income on the receivables from MCA, DUTA and INTI. Legally, the interest income is still a valid receivable from these affiliates. The Company records the interest as interest income when received.

Under the Decree of the Chairman of Bapepam No. KEP-84/PM/1996, as amended by Decree No. KEP-12/PM/1997 dated April 30, 1997 and Decree No. KEP-32/PM/2000 dated August 22, 2000, the above receivables from related parties require approval from independent stockholders as these transactions maybe construed as a conflict of interest between the Company and its related parties.

In accordance with the abovementioned decree from the Chairman of Bapepam and his letter No. S-1896/PM/2002 dated August 28, 2002 addressed to the Company, the Extraordinary Meeting of the Independent Stockholders was conducted on August 30, 2002, wherein the said shareholders agreed on rescheduling the repayment of the receivables from DUTA and INTI up to 9 years starting from the date of such meeting and gave the Company's management the authority to sell such

sekaligus memberi kuasa kepada Direksi Perusahaan untuk menjual piutang yang telah direstrukturisasi tersebut berdasarkan mekanisme pasar sebagaimana diatur dalam ketentuan yang berlaku.

restructured receivables based on existing market mechanism and in accordance with applicable regulations.

Berdasarkan proses penjualan melalui tender yang dilakukan, manajemen Perusahaan memutuskan PT JAIC Indonesia sebagai pemenang dalam proses tender tersebut, dengan harga sebesar US\$ 1.910.383, yang pembayarannya telah dilakukan pada akhir Juni 2003. Hasil penjualan piutang ini telah dicatat sebagai pendapatan Perusahaan dalam periode berjalan. Proses penjualan melalui tender ini telah dilakukan manajemen sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Pursuant to the selling process of such receivables, management has awarded PT JAIC Indonesia as the winner bidding with nominal price of US\$ 1,910,383, whereby the payment was delivered at the end of June 2003. The proceeds of the sale have been accounted for in current operations. Management has conducted the tender process in accordance with applicable regulations.

12. INVESTASI SAHAM

12. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

| | <u>2003</u> US\$ | <u>2002</u> US\$ | |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| Mesa Drilling Inc. | 2,006,876 | 2,479,795 | Mesa Drilling Inc. |
| Probe Technology Service Inc. | 893,516 | 703,603 | Probe Technology Service Inc. |
| Jumlah | <u>2,900,392</u> | <u>3,183,398</u> | Total |

Mesa Drilling Inc.

Mesa Drilling Inc.

Akun ini merupakan 50% kepemilikan Apexindo atas saham Mesa Drilling Inc. (MESA). MESA adalah sebuah perusahaan yang berkedudukan di Houston, Texas, Amerika Serikat, yang bergerak di bidang jasa pengeboran. Investasi saham ini dibayar dalam bentuk penyerahan satu unit peralatan pengeboran (rig) dengan nilai yang disepakati sebesar US\$ 3.000.000 sebagaimana tercantum dalam Agreement for the Sale and Purchase of and Subscription for Shares in Mesa Drilling Inc. tanggal 10 April 2001.

This account represents Apexindo's 50% ownership interest in Mesa Drilling, Inc. (MESA). MESA is a company located in Houston, Texas in the United States of America, which is engaged in onshore drilling operations. The investment was paid by transferring one onshore rig at an agreed amount of US\$ 3,000,000 as stated in the Agreement for the Sale and Purchase of and Subscription for Shares in Mesa Drilling Inc. dated April 10, 2001.

Pada tanggal 30 Juni 2003 dan 2002, jumlah tercatat investasi ini berdasarkan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

At June 30, 2003 and 2002, the carrying amount of this investment, which is accounted for under the equity method, is as follows:

| | <u>2003</u> US\$ | <u>2002</u> US\$ | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| Jumlah investasi awal | 2,139,167 | 2,827,973 | Initial investment |
| Bagian laba (rugi) bersih | (132,291) | (348,178) | Equity in net income (loss) |
| Jumlah tercatat | <u>2,006,876</u> | <u>2,479,795</u> | Carrying amount |

Probe Technology Service Inc.

Probe Technology Service Inc.

Investasi saham ini merupakan penyertaan saham EPI, anak perusahaan, sebesar 36,6% pada Probe Technology Service Inc. sebuah perusahaan yang berkedudukan di Houston Texas, Amerika Serikat yang bergerak dibidang jasa dan teknologi perminyakan. Harga perolehan investasi tersebut

This account represents the 36.6% ownership interest of EPI, a subsidiary, in Probe Technology Service Inc., a company domiciled in Houston, Texas in the United States of America, which is involved in oil services and technology. The investment was acquired for US\$ 875,000 on May 11, 2000.

sebesar US\$ 875.000 pada tanggal 11 Mei 2000.

Pada tanggal 30 Juni 2003 dan 2002, jumlah tercatat investasi ini berdasarkan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

At June 30, 2003 and 2002, the carrying amount of this investment, which is accounted for under the equity method, was as follows:

| | 2003 | 2002 | |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Saldo awal | 876,636 | 716,340 | Beginning balance |
| Bagian laba (rugi) bersih | 16,880 | (12,737) | Equity in net income (loss) |
| Jumlah tercatat | <u>893,516</u> | <u>703,603</u> | Carrying amount |

13. AKTIVA TETAP

13. PROPERTY AND EQUIPMENT

| | 1 Januari / January 1, 2003 | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Reklasifikasi/ Reclassification | 30 Juni / June 30, 2003 | |
|---|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|--|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | |
| Biaya perolehan atau penilaian kembali: | | | | | | At cost or revalued amounts: |
| Tanah | 741,665 | - | - | - | 741,665 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 1,292,136 | - | - | - | 1,292,136 | Buildings and land improvements |
| Peralatan dan perlengkapan pemboran | 252,707,859 | 2,827,852 | 2,888,548 | 130,129,966 | 382,777,129 | Onshore and offshore drilling rigs and equipment |
| Kendaraan bermotor | 9,304,038 | 55,963 | 22,051 | - | 9,337,950 | Vehicles |
| Peralatan kantor dan lainnya | 2,938,423 | 107,616 | - | - | 3,046,039 | Office and other equipment |
| Leasehold improvement | 6,691,381 | - | - | - | 6,691,381 | Leasehold Improvement |
| Aktiva dalam penyelesaian | 90,736,486 | 41,891,568 | - | (130,129,966) | 2,498,088 | Construction in progress |
| Jumlah | <u>364,411,988</u> | <u>44,882,999</u> | <u>2,910,599</u> | <u>-</u> | <u>406,384,388</u> | Total |
| Akumulasi penyusutan: | | | | | | Accumulated depreciation: |
| Bangunan dan prasarana | 153,996 | 18,702 | - | - | 172,698 | Buildings and land improvements |
| Peralatan dan perlengkapan pemboran | 146,205,643 | 6,252,338 | 753,038 | - | 151,704,943 | Onshore and offshore drilling rigs and equipment |
| Kendaraan bermotor | 8,578,300 | 145,126 | 22,051 | - | 8,701,375 | Vehicles |
| Peralatan kantor dan lainnya | 1,832,206 | 189,600 | - | - | 2,021,806 | Office and other equipment |
| Leasehold improvement | 2,045,065 | 610,080 | - | - | 2,655,145 | Leasehold Improvement |
| Jumlah | <u>158,815,210</u> | <u>7,215,846</u> | <u>775,089</u> | <u>-</u> | <u>165,255,967</u> | Total |
| Nilai Buku Bersih | <u>205,596,778</u> | | | | <u>241,128,421</u> | Net Book Value |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
(Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2003 AND 2002
AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
(Continued)

| | 1 Januari / January 1, 2002 US\$ | Penambahan/ Additions US\$ | Pengurangan/ Deductions US\$ | 30 Juni / June 30, 2002 US\$ | |
|---|---|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Biaya perolehan atau penilaian kembali: | | | | | At cost or revalued amounts: |
| Tanah | 710,917 | - | - | 710,917 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 751,380 | - | - | 751,380 | Buildings and land improvements |
| Peralatan dan perlengkapan pemboran | 249,974,852 | 5,649,133 | - | 255,623,985 | Onshore and offshore drilling rigs and equipment |
| Kendaraan bermotor | 9,298,718 | 137,457 | - | 9,436,175 | Vehicles |
| Peralatan kantor dan lainnya | 2,008,104 | 142,612 | - | 2,150,716 | Office and other equipment |
| Leasehold improvement | 5,529,066 | - | - | 5,529,066 | Leasehold Improvement |
| Aktiva dalam penyelesaian | 1,195,261 | 17,391,950 | - | 18,587,211 | Construction in progress |
| Jumlah | <u>269,468,298</u> | <u>5,929,202</u> | <u>-</u> | <u>292,789,450</u> | Total |
| Akumulasi penyusutan: | | | | | Accumulated depreciation: |
| Bangunan dan prasarana | 112,520 | 20,738 | - | 133,258 | Buildings and land improvements |
| Peralatan dan perlengkapan pemboran | 134,804,120 | 7,036,196 | - | 141,840,316 | Onshore and offshore drilling rigs and equipment |
| Kendaraan bermotor | 8,372,839 | 287,362 | - | 8,660,201 | Vehicles |
| Peralatan kantor dan lainnya | 1,634,377 | 98,915 | - | 1,733,292 | Office and other equipment |
| Leasehold improvement | 1,789,078 | 519,088 | - | 2,308,166 | Leasehold Improvement |
| Jumlah | <u>146,712,934</u> | <u>7,962,299</u> | <u>-</u> | <u>154,675,233</u> | Total |
| Nilai Buku Bersih | <u>122,755,364</u> | | | <u>138,114,217</u> | Net Book Value |

Pada tahun 2001, sebelum melakukan merger, MEA dan Apexindo melakukan penilaian kembali aktiva tetapnya berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 384 /KMK.04/1998 tanggal 14 Agustus 1998. Aktiva tetap yang telah dinilai kembali adalah seluruh aktiva tetap milik Apexindo dan sebagian peralatan pengeboran milik MEA dan perlengkapannya pada tanggal 1 Januari 2001. Berdasarkan Laporan Penilaian Harta Kekayaan Perusahaan dari P.T. Graha Karya Reksatama tanggal 8 Mei 2001, aktiva tetap tersebut dinilai kembali berdasarkan metode perbandingan data pasar (Market Data Approach). Pada tanggal 27 Agustus 2001, MEA dan Apexindo telah memperoleh persetujuan dari Kantor Pelayanan Pajak dalam Surat Keputusan No. KEP-02/WPJ.04/KP.1205/2001. Selisih penilaian kembali aktiva tetap, setelah dikurangi hak minoritas dan pajak penghasilan, sebesar US\$ 27.456.869 dicatat sebagai bagian dari ekuitas pada akun "selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan" (Catatan 26).

Prior to their merger in 2001, MEA and Apexindo revalued their property and equipment in accordance with the Decree of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No.384/KMK.04/1998 dated August 14, 1998. The assets that have been revalued were all of the property and equipment owned by Apexindo and part of the drilling rigs and equipment owned by MEA as of January 1, 2001. Based on the appraisal report of P.T. Graha Karya Reksatama dated May 8, 2001, the revaluation was made using the Market Data Approach. On August 27, 2001, MEA and Apexindo obtained the approval of such revaluation from the Tax Service Office through Decision Letter No. KEP-02/WPJ.04/KP.1205/2001. The revaluation increment of US\$ 27,456,869, net of minority interest and income tax, was recorded as part of equity and recognized as a difference due to change in equity of subsidiaries (Note 26).

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

| | 30 Juni/ June 30, 2003 US\$ | 30 Juni/ June 30, 2002 US\$ | |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Beban penjualan dan beban langsung | 6,771,019 | 7,471,456 | Cost of sales and direct expenses |
| Beban usaha | 444,827 | 490,843 | Operating expenses |
| Jumlah | <u>7,215,846</u> | <u>7,962,299</u> | Total |

Peralatan dan perlengkapan pemboran darat milik MEA No. 2, 5, 6 dan 9 digunakan sebagai jaminan sehubungan dengan penerimaan pinjaman sindikasi (Catatan 20).

Apexindo's onshore drilling rigs No. 2, 5, 6 and 9 were used as collateral for the Company and certain subsidiaries' syndicated loan (Note 20).

MMB dan Apexindo, anak perusahaan, memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Pondok Pinang, Jakarta dan di Balikpapan, dengan hak berupa Hak Guna Bangunan yang berjangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan jatuh tempo tahun 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

MMB and Apexindo, subsidiaries, own several pieces of land located in Pondok Pinang, Jakarta and in Balikpapan with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for a period of 20 years until 2018 and 2008, respectively. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights since all the pieces of land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Rincian aktiva dalam penyelesaian pada tanggal 30 Juni 2003 adalah sebagai berikut:

The details of construction in progress as of June 30, 2003 are as follows:

| | Persentase penyelesaian/ Percentage of completion | Akumulasi biaya/ Accumulated cost | Estimasi penyelesaian/ Estimated date of completion | |
|------------|--|--------------------------------------|--|-----------|
| Pabrik LPG | 12.4% | 2,498,088 | Maret/March 2004 | LPG Plant |
| Jumlah | | <u>2,498,088</u> | | Total |

Pada bulan Juni dan Juli 2002, Apexindo menandatangani kontrak pengeboran jangka panjang dengan TotalFinaElf senilai kurang lebih US\$ 142 juta. Sehubungan dengan kontrak pengeboran tersebut, Apexindo menunjuk Keppel Fels Limited, Singapura untuk membangun 2 rig *submersible swamp barge* (Raissa dan Yani). Keppel Fels Limited, Singapore dikontrak untuk membangun rig-rig tersebut, dengan perkiraan jumlah biaya keseluruhan masing-masing untuk Rig Raissa dan Yani diperkirakan sebesar US\$ 50 juta dan US\$ 39 juta (Catatan 37).

In June and July 2002, Apexindo signed long-term drilling contracts with TotalFinaElf with a total value of US\$ 142 million. In order to comply with the provisions of the drilling contracts, Apexindo has to provide 2 submersible swamp barge rigs (named Raissa and Yani). Keppel Fels Limited, Singapore was contracted to build such rigs, which have estimated total costs of US\$ 50 million and US\$ 39 million for rigs Raissa and Yani, respectively (Note 37).

Untuk membiayai pembangunan rig tersebut, Apexindo, selain memperoleh dana dari hasil penawaran saham kepada masyarakat, mengadakan perjanjian dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa untuk suatu kesepakatan bersama dalam mendanai pembangunan rig tersebut (Catatan 34).

To finance the construction of such rigs, Apexindo, in addition to the use of the proceeds derived from the IPO, entered into agreements with a related party for the joint financing of such constructions (Note 34).

Pada tanggal 1 Maret 2002, salah satu rig pengeboran lepas pantai, Maera mengalami kerusakan akibat ledakan gas pada lokasi pengeboran gas alam. Keppel Fels Limited, Singapura, juga dikontrak untuk memperbaiki dan meng-*upgrade* rig Maera (Catatan 37).

On March 1, 2002, one of the offshore drilling rigs, Maera was damaged by a gas explosion. Keppel Fels Limited, Singapore, was also contracted for the repair and upgrading of rig Maera (Note 37).

Perbaikan rig Maera dan pembangunan rig Raissa telah selesai masing-masing pada tanggal 7 Februari 2003 dan 1 Maret 2003.

The refurbishment of rig Maera and construction of rig Raissa were completed on February 7, 2003 and March 1, 2003, respectively.

Rig Raissa dijadikan jaminan oleh Apexindo Asia-Pacific B.V. (AAP), anak perusahaan Apexindo, sehubungan dengan fasilitas pinjaman yang diterima dari Fortis Bank SA/NV, Singapura (Catatan 20 dan 34).

Apexindo Asia Pacific B.V. (AAP), a wholly owned subsidiary of Apexindo, has pledged rig Raissa as its collateral for facility loan obtained from Fortis Bank SA/NV, Singapore (Note 20 and 34).

Pada tanggal 30 Juni 2003, persediaan dan aktiva tetap kecuali tanah telah diasuransikan dengan nilai pertanggungan sebesar US\$ 174.649.005 dan Rp 19.965.182 ribu (Catatan 8). Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul dari aktiva yang diasuransikan. Lihat Catatan 39 untuk bahaya operasi dan risiko yang tidak diasuransikan.

At June 30, 2003, all inventories and property and equipment, except land, were insured for US\$ 174,649,005 and Rp 19,965,182 thousand (Note 8). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured. See Note 39 for discussion of a operating hazard and uninsured risks.

14. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI

14. OIL AND GAS PROPERTIES

| | 2003 US\$ | 2002 US\$ | |
|---|--------------------|--------------------|--|
| Area yang sudah dioperasikan | 25,378,474 | 21,237,423 | Operated acreage |
| Area yang belum dioperasikan | 1,409,000 | 1,409,000 | Unoperated acreage |
| Sumur dan perlengkapan dan fasilitasnya | 347,194,534 | 274,927,101 | Wells and related equipment and facilities |
| Perlengkapan kantor | 5,608,236 | 3,377,409 | Office equipment |
| Kendaraan | 2,994,148 | 2,867,201 | Vehicles |
| Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan | 49,970,202 | 41,191,502 | Uncompleted wells, equipment and facilities |
| Penyesuaian nilai wajar | 56,293,137 | 52,576,632 | Fair value adjustment |
| Jumlah | 488,847,731 | 397,586,268 | Total |
| Akumulasi depresiasi dan amortisasi (Catatan 2c) | (183,312,373) | (124,767,431) | Accumulated depreciation and amortization (Note 2c) |
| Jumlah Tercatat | <u>305,535,358</u> | <u>272,818,837</u> | Net Book Value |

Pada tanggal 30 Juni 2003, seluruh aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitasnya yang dimiliki oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah diasuransikan dengan nilai pertanggungan sebesar US\$ 263.945.097. Lihat Catatan 39 untuk bahaya operasi dan risiko yang tidak diasuransi.

At June 30, 2003, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production were insured for US\$ 263,645,097. Refer to Note 39 for operating hazard and uninsured risks.

Estimasi Cadangan

Reserve Estimation

Informasi mengenai kuantitas kotor proved developed, undeveloped dan probable reserve Perusahaan di bawah ini hanya merupakan estimasi dan tidak menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan anak perusahaan. Perusahaan menekankan bahwa estimasi cadangan tidak selalu tepat. Sehingga, estimasi cadangan ini dapat saja berubah bila tersedia informasi baru dikemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali anak perusahaan.

The following information on the Company's gross 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 Company emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserve including many factors beyond the control of its subsidiaries.

Informasi yang terdapat pada kuantitas kotor cadangan perusahaan sebelum 31 Desember 2002 merupakan estimasi yang dibuat oleh tenaga ahli anak perusahaan. Estimasi atas cadangan minyak gas dan bumi di Sumatera, Kalimantan dan Tarakan per 31 Desember 2002 pada tabel di bawah ini disertifikasi pada 1 Januari 2003 oleh Gaffney, Cline & Associates (GCA), konsultan perminyakan independen. Di dalam laporannya, GCA menggunakan prinsip teknik perminyakan dan definisi mengenai proved dan probable reserves yang berlaku umum yang disusun oleh Society of Petroleum Engineers. Sedangkan saldo cadangan minyak dan gas bumi per tanggal 30 Juni 2003 diestimasi oleh Perusahaan.

Manajemen meyakini bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan estimasi yang memadai berdasarkan data tehnik dan geologi yang tersedia.

Estimasi cadangan minyak dan gas bumi di wilayah kerja Sumatera, Kalimantan dan Tarakan adalah sebagai berikut:

The following information on the Company's gross reserve quantities prior to December 31, 2002 are estimated by the subsidiaries' engineers. The estimated oil and gas reserves as of December 31, 2002 in the table below in respect of Sumatera, Kalimantan and Tarakan are those certified as of January 1, 2003 by Gaffney, Cline & Associates (GCA), independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to the proved and probable reserve categories and subclassifications promulgated by the Society of Petroleum Engineers. The Company estimated the oil and gas reserves as of June 30, 2003.

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 and Tarakan are as follows:

| | Minyak dan kondensat/ Crude oil and condensate | Gas | |
|--|---|---|--|
| | Dalam ribu barrel/ In thousands of barrels | Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet | |
| <u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u> | | | <u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u> |
| Saldo 1 Januari 2002 | 372,292 | 762,559 | Balance as of January 1, 2002 |
| Revisi atas estimasi, penemuan dan perpanjangan sebelumnya | (108,034) | 911,232 | Revision to previous estimate, discoveries and extentions |
| Produksi selama tahun 2002 | (31,204) | (24,659) | Production in 2002 |
| Saldo 31 Desember 2002 | 233,054 | 1,649,132 | Balance as of December 31, 2002 |
| Revisi atas estimasi, penemuan dan perpanjangan sebelumnya | - | - | Revision to previous estimate, discoveries and extentions |
| Produksi selama enam bulan tahun 2003 | (12,598) | (14,209) | Production in six month in 2003 |
| Saldo 30 Juni 2003 | <u>220,456</u> | <u>1,634,923</u> | Balance as of June 30, 2003 |
| <u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u> | | | <u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u> |
| Saldo 1 Januari 2002 | 214,141 | 557,323 | Balance as of January 1, 2002 |
| Revisi atas estimasi, estimasi dan perpanjangan sebelumnya | (35,491) | (406,036) | Revision to previous estimate, discoveries and extentions |
| Produksi selama tahun 2002 | (31,204) | (24,659) | Production in 2002 |
| Saldo 31 Desember 2002 | 147,446 | 126,628 | Balance as of December 31, 2002 |
| Revisi atas estimasi, estimasi dan perpanjangan sebelumnya | - | - | Revision to previous estimate, discoveries and extentions |
| Produksi selama enam bulan tahun 2003 | (12,598) | (14,209) | Production in six month in 2003 |
| Saldo 30 Juni 2003 | <u>134,848</u> | <u>112,419</u> | Balance as of June 30, 2003 |

Estimasi cadangan minyak kotor di wilayah kerja Tuban adalah sebagai berikut:

Estimated gross oil reserves in Tuban is as follows:

| | <u>Minyak/Crude oil</u> <u>Dalam ribu barrel/</u> <u>In thousands of barrels</u> | |
|--|--|--|
| <u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u> | | <u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u> |
| Saldo 1 Januari 2002 | 8,450 | Balance as of January 1, 2002 |
| Produksi selama tahun 2002 | <u>(976)</u> | Production in 2002 |
| Saldo 31 Desember 2002 | 7,474 | Balance as of December 31, 2002 |
| Produksi selama enam bulan tahun 2003 | <u>(522)</u> | Production for six month periods in 2003 |
| Saldo 30 Juni 2003 | <u>6,952</u> | Balance as of June 3, 2003 |
| <u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u> | | <u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u> |
| Saldo 1 Januari 2002 | 5,914 | Balance as of January 1, 2002 |
| Produksi selama tahun 2002 | <u>(976)</u> | Production in 2002 |
| Saldo 31 Desember 2002 | 4,938 | Balance as of December 31, 2002 |
| Produksi selama enam bulan tahun 2003 | <u>(522)</u> | Production for six month periods in 2003 |
| Saldo 30 Juni 2003 | <u>4,416</u> | Balance as of June 30, 2003 |

Cadangan minyak di Blok Tuban telah disertifikasi oleh konsultan perminyakan independen dari Amerika Serikat, DeGolyer and MacNaughton (D&M) per tanggal 1 Januari 2002. Saldo cadangan terbukti kotor per tanggal 30 Juni 2003 di Blok Tuban diestimasi oleh Perusahaan.

Oil reserves within Tuban block are based on reserves data certified by independent petroleum engineering consultants from the United States of America, DeGolyer and MacNaughton (D&M) as of January 1, 2002. The gross proved reserves for the Tuban block as of June 30, 2003 were estimated by the Company.

15. AKTIVA LAIN-LAIN

15. OTHER ASSETS

| | <u>2003</u> <u>US\$</u> | <u>2002</u> <u>US\$</u> | |
|---|----------------------------|----------------------------|--|
| Wesel tagih- Kredit Asia Finance, Ltd. | 5,170,350 | 5,170,350 | Notes receivable - Kredit Asia Finance, Ltd. |
| Biaya perangkat lunak - bersih | 2,943,462 | - | Software costs - net |
| Uang muka pembelian aktiva tetap Biaya ditangguhkan - bersih | 3,095,626 - | 3,095,626 241,929 | Advanced payment for property and equipment Deferred charges - net |
| Setoran jaminan Lain-lain | 1,072,004 3,453,572 | 392,262 2,170,112 | Security deposits Others |
| Jumlah | <u>15,735,014</u> | <u>11,070,279</u> | Total |
| Dikurangi penyisihan wesel tagih dan uang muka pembelian aktiva tetap | <u>(8,265,976)</u> | <u>(8,265,976)</u> | Allowance for possible losses on notes receivable and advanced payment for property and equipment |
| Bersih | <u>7,469,038</u> | <u>2,804,303</u> | Net |

Wesel tagih Kredit Asia Finance, Ltd., Hong Kong dengan nilai nominal sebesar US\$ 5.170.350 dan tingkat suku bunga 10,5% per tahun dibeli oleh Perusahaan pada tahun 1995. Wesel tagih ini telah berulang kali diperpanjang, terakhir diperpanjang sampai dengan 23 Desember 1999. Pendapatan bunga terakhir kali diterima pada bulan Juli 1997. Manajemen telah membentuk penyisihan atas wesel tagih tersebut sebesar 100%.

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. Management has made 100% provision for possible losses on these notes receivable.

Biaya yang terjadi sehubungan dengan perolehan lisensi penggunaan perangkat lunak SAP dan biaya persiapannya dicatat sebagai biaya tidak berwujud dan diamortisasi selama 4 tahun.

Costs incurred in connection with the acquisition of the license to operate SAP software and prepare it for use are recorded as intangible asset and are being amortized over four years.

Uang muka pembelian aktiva tetap merupakan uang muka pembelian ruang perkantoran dengan pola strata title di Graha Niaga 2 yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman, Kav. 58 Jakarta. Pihak pengembang telah menghentikan pembangunan proyek ini sejak pertengahan tahun 1999. Manajemen telah membentuk penyisihan sebesar 100%.

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

Biaya ditangguhkan merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan sehubungan dengan perolehan hak pengelolaan Kilang Methanol Bunyu yang diamortisasi selama 3 tahun.

Deferred charges consist of the costs of acquiring the rights to operate the Bunyu Methanol Plant, and are being amortized over 3 years.

16. HUTANG USAHA

16. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

a. Berdasarkan pemasok:

a. By creditor:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa | | | Related party |
| P.T. Andrawina Praja Sarana | <u>934,318</u> | <u>545,787</u> | P.T. Andrawina Praja Saran |
| Pihak ketiga | | | Third parties |
| Pemasok dalam negeri | 37,054,225 | 38,720,123 | Local suppliers |
| Pemasok luar negeri | <u>20,965,367</u> | <u>979,965</u> | Foreign suppliers |
| Sub-jumlah | <u>58,019,592</u> | <u>39,700,088</u> | Subtotal |
| Jumlah | <u><u>58,953,910</u></u> | <u><u>40,245,875</u></u> | Total |

b. Berdasarkan umur:

| | 2003 | 2002 | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Sampai dengan 1 bulan | 45,576,863 | 31,110,262 | Up to 1 month |
| 1 - 3 bulan | 8,848,261 | 6,042,760 | 1 - 3 months |
| 3 - 6 bulan | 3,390,904 | 2,315,757 | 3 - 6 months |
| 6 bulan - 1 tahun | 619,889 | 423,342 | 6 months - 1 year |
| Lebih dari 1 tahun | 517,993 | 353,754 | More than 1 year |
| Jumlah | <u>58,953,910</u> | <u>40,245,875</u> | Total |

b. By age category:

c. Berdasarkan mata uang:

| | 2003 | 2002 | |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Rupiah | 3,265,041 | 2,214,167 | Rupiah |
| U.S. Dollar | 55,429,407 | 37,854,513 | U.S. Dollar |
| Singapore Dollar | 259,462 | 177,195 | Singapore Dollar |
| Jumlah | <u>58,953,910</u> | <u>40,245,875</u> | Total |

c. By currency:

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

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

17. HUTANG LAIN-LAIN

| | 2003 | 2002 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Beyond Petroleum (BP) | 4,536,217 | 4,536,217 |
| PERTAMINA | 6,846,453 | 6,455,481 |
| Lainnya | 9,058,572 | 3,962,479 |
| Jumlah | <u>20,441,242</u> | <u>14,954,177</u> |

17. OTHER ACCOUNTS PAYABLE

Hutang kepada Beyond Petroleum (dahulu ARCO) sebesar US\$ 4.536.217 yang akan dibayar oleh P.T. Exspan Tomori Sulawesi, anak perusahaan, saat produksi minyak di wilayah kerja Senoro-Toili telah mencapai volume tertentu sesuai dengan perjanjian.

Accounts payable to Beyond Petroleum (formerly ARCO) amounting to US\$ 4,536,217 represents the amount to be paid by P.T. Exspan Tomori Sulawesi, a subsidiary, once petroleum production from the Senoro-Toili Block has reached a certain volume as provided in the agreement.

Hutang kepada PERTAMINA merupakan hutang atas penggunaan pipa milik PERTAMINA yang digunakan oleh anak perusahaan.

Accounts payable to PERTAMINA arose from the utilization of pipeline facilities of PERTAMINA by subsidiaries.

18. HUTANG PAJAK

18. TAXES PAYABLE

| | <u>2003</u> US\$ | <u>2002</u> US\$ | |
|---|---------------------|---------------------|---|
| <u>Perusahaan</u> | | | <u>The Company</u> |
| Pajak Penghasilan | | | Income tax |
| Pasal 21 | 2,684,581 | 291,916 | Article 21 |
| Pasal 23 | 388,737 | 357,917 | Article 23 |
| Pasal 26 | 2,279,739 | 1,548,596 | Article 26 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 150,770 | 41,725 | Value added tax |
| Sub-jumlah | <u>5,503,827</u> | <u>2,240,154</u> | Subtotal |
| <u>Anak Perusahaan</u> | | | <u>Subsidiaries</u> |
| Pajak Penghasilan Badan | 10,646,350 | 5,688,675 | Corporate income tax |
| Pajak Penghasilan | | | Income tax |
| Pasal 21 | 205,777 | 277,298 | Article 21 |
| Pasal 23 | 758,808 | 185,860 | Article 23 |
| Pasal 25 | 847,456 | 493,972 | Article 25 |
| Pasal 26 | 65,364 | 31,764 | Article 26 |
| Bagian hutang pajak pasal 19 yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun (setelah dikurangi bagian jangka panjang) | 1,931,467 | 1,833,013 | Current maturities of income tax article 19 (net of long-term portion) |
| Pajak Pertambahan Nilai | 1,589,956 | 609,269 | Value added tax |
| Sub-jumlah | <u>16,045,178</u> | <u>9,119,851</u> | Subtotal |
| Jumlah | <u>21,549,005</u> | <u>11,360,005</u> | Total |

Pada tahun 2001, Apexindo, anak perusahaan, melakukan penilaian kembali atas aktiva tetapnya. Hutang pajak (pasal 19) yang timbul atas selisih penilaian kembali aktiva tetap yang dicatat sebagai pengurang akun selisih penilaian kembali aktiva tetap adalah sebesar US\$ 7.693.366. Hutang pajak akan diangsur selama lima tahun.

In 2001, Apexindo, a subsidiary, revalued its property and equipment. Tax payable (Article 19) on the revaluation, which was charged against the revaluation increment in 2001, amounted to US\$ 7,693,366. This will be paid in installments over five years.

19. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR

19. ACCRUED EXPENSES

| | <u>2003</u> US\$ | <u>2002</u> US\$ | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Manfaat karyawan lainnya (Catatan 33) | 3,838,268 | 3,176,673 | Other employee benefits (Note 33) |
| Beban bunga | 5,076,986 | 3,565,443 | Interest expense |
| Asuransi | 3,218,889 | - | Insurance |
| Lain-lain | 11,257,311 | 7,734,059 | Others |
| Jumlah | <u>23,391,454</u> | <u>14,476,175</u> | Total |

20. HUTANG JANGKA PANJANG

20. LONG-TERM LOANS

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | US\$ | US\$ | |
| Hutang Bank | | | Bank Loan |
| Fortis Bank S.A./N.V, Singapura | 39,000,000 | - | Fortis Bank S.A./N.V, Singapura |
| P.T. Bank Mandiri (Persero) | 1,000,000 | 3,666,560 | P.T. Bank Mandiri (Persero) |
| Hutang Sindikasi | - | <u>4,098,240</u> | Syndicated Loan |
| Jumlah | <u>40,000,000</u> | <u>7,764,800</u> | Total |
| Dikurangi bagian jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 5,367,610 | 6,098,160 | Less current maturities |
| Jumlah | <u><u>34,632,390</u></u> | <u><u>1,666,640</u></u> | Total |
| Tingkat bunga per tahun | 2,15% - 5,53% | 6% - 9% | Interest rates per annum |

Hutang Bank

Pada tanggal 6 Maret 2003, Apexindo (APD), anak Perusahaan, sebagai sponsor dan Apexindo Asia Pasific BV (AAP), perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya oleh Apexindo, sebagai peminjam, serta Fortis Bank, Singapura sebagai *sole arranger*, *facility agent* dan *security trustee* mengadakan perjanjian untuk membiayai pengembangan teknik, pengadaan, konstruksi dan biaya instalasi mesin atas Swamp Barge drilling rig Raissa (Perjanjian Pinjaman). Nilai pokok dari fasilitas yang tersedia untuk AAP adalah yang lebih rendah dari US\$ 39 juta atau 75% dari biaya proyek, seperti yang dijelaskan diperjanjian tersebut. Jangka waktu pinjaman adalah 4 (empat) tahun yang dicicil setiap kwartal selama 16 (enam belas) kali, terhitung setelah tanggal realisasi pinjaman, seperti yang tercantum dalam persyaratan perjanjian tersebut. Suku bunga yang berlaku adalah setara dengan LIBOR ditambah marjin 2,15% sampai 2,55% per tahun yang terhutang secara tiga bulanan.

Pada tanggal 27 Mei 2003, AAP menerima realisasi fasilitas pinjaman kredit tersebut sebesar US\$ 39 juta.

Perjanjian pinjaman ini menyebutkan antara lain bahwa hak pertama klaim atas penggadaian rig akan dilaksanakan, termasuk pengalihan kontrak proyek serta kontrak pembangunan dan pengeboran untuk kepentingan *Security Trustee*.

Perjanjian pinjaman ini juga memuat beberapa pembatasan untuk APD dan AAP, termasuk diantaranya adalah pelarangan melakukan penggabungan usaha, mengumumkan atau membayar dividen atau melakukan tindakan pendistribusian pendapatan lainnya kepada pemegang saham serta pembatasan lain yang diatur dalam perjanjian tersebut.

Pada tanggal 28 Agustus 1996, Apexindo memperoleh hutang bank jangka pendek sebesar US\$ 6.250.000 dari BDN Bank AG, Jerman, dengan tingkat bunga per tahun sebesar persentase tertentu di atas LIBOR. Pinjaman ini dijamin dengan corporate

Bank Loan

On March 6, 2003, Apexindo as sponsor and AAP as borrower with Fortis Bank as the Sole Arranger, Facility Agent and Security Trustee entered into the Term Loan Facility Agreement for refinancing the development, engineering, procurement, construction and commissioning cost of the Swamp Barge drilling rig Raissa (the Term Loan Agreement). The principal amount of the facility available to AAP is the lower of US\$ 39 million or 75% of the Project Costs, as defined in the Term Loan Agreement. The term loan is payable over 4 (four) years with 16 (sixteen) quarterly installments, starting calculated on the realization date of the facility, as defined in the Term Loan Agreement. The facility bears interest equivalent to LIBOR plus margin of 2,15% up to 2,55% per annum, which is payable on a quarterly basis.

On May 27, 2003, AAP has obtained the loan facility with the amount of US\$ 39 million.

The Term Loan Agreement provides, among others, that a First Preferred Ship Mortgage over the rig be executed and the assignment of project contracts, which include the Shipbuilding Contract and Drilling Contracts, in favour of the Security Trustee.

APD and AAP are required to comply with certain covenants and restriction, among others, do not allow to have merge or consolidate with other companies, prohibit the declaration and payment of dividends or other income to the shareholders, and other restrictions stipulated in the agreement.

On August 28, 1996, Apexindo obtained a short-term bank loan amounting to US\$ 6,250,000 from BDN Bank AG, Germany, with an interest rate per annum equivalent to a certain percentage above LIBOR. This loan is secured by a corporate guarantee from the

guarantee Perusahaan. Sejak 12 April 1999, pinjaman tersebut diambil alih oleh P.T. Bank Mandiri (Persero), Jakarta. Pinjaman tersebut telah jatuh tempo pada 16 Oktober 1998 dan permohonan restrukturisasinya baru disetujui pada tanggal 1 Mei 2000 dan telah dinotariatkan oleh notaris B.R.Ay. Mahyastoeti Notonagoro, S.H., dengan Akte Perubahan Perjanjian No. 109 tanggal 23 Mei 2001.

Company. On April 12, 1999, the loan was taken over by P.T. Bank Mandiri (Persero), Jakarta. This loan matured on October 16, 1998. The restructuring proposal was approved on May 1, 2000 and notarized by B.R.Ay. Mahyastoeti Notonagoro, S.H., through deed No. 109 dated May 23, 2001.

Ketentuan dan persyaratan baru yang telah disetujui berdasarkan surat persetujuan Restrukturisasi Fasilitas Kredit tanggal 1 Mei 2000 tersebut adalah sebagai berikut:

Approved terms and conditions stated in the Credit Facility Restructuring Agreement dated May 1, 2000 are as follows:

Fasilitas kredit : US\$ 6.250.000
 Jatuh tempo pinjaman : 31 Oktober 2003
 Jadwal pembayaran : Dibayar dengan jadwal angsuran sebagai berikut:

US\$ 6,250,000 : Credit facility
 October 31, 2003 : Maturity date
 Payable based on the following schedule: : Terms of repayment

- US\$ 250.000 pada saat penandatanganan perjanjian kredit.
- US\$ 1.000.000 yang diangsur sejak bulan November 2000 sampai dengan Oktober 2001.
- US\$ 2.000.000 yang diangsur sejak bulan November 2001 sampai dengan Oktober 2002.
- US\$ 3.000.000 yang diangsur sejak bulan November 2002 sampai dengan Oktober 2003.

- US\$ 250,000 on the date of signing.
- US\$ 1,000,000 in monthly installments from November 2000 to October 2001.
- US\$ 2,000,000 in monthly installments from November 2001 to October 2002.
- US\$ 3,000,000 in monthly installments from November 2002 to October 2003.

Tingkat bunga : Dibayar setiap bulan, dengan ketentuan sebagai berikut:

Payable monthly as follows: : Interest rate

- LIBOR + 2,5% per tahun sejak tanggal perjanjian kredit sampai dengan Oktober 2000.
- LIBOR + 3% per tahun sejak November 2000 sampai dengan Oktober 2001.
- LIBOR + 3,5% per tahun sejak November 2001 sampai dengan Oktober 2002.
- LIBOR + 4% per tahun sejak November 2002 sampai dengan Oktober 2003.

- LIBOR + 2.5% per annum from the date of signing to October 2000.
- LIBOR + 3% per annum from November 2000 to October 2001.
- LIBOR + 3.5% per annum from November 2001 to October 2002.
- LIBOR + 4% per annum from November 2002 to October 2003.

Disamping ketentuan dan persyaratan tersebut di atas, Apexindo disyaratkan untuk mematuhi beberapa batasan dari pinjaman tersebut.

In addition to the terms and conditions described above, Apexindo is required to comply with certain loan covenants and restrictions.

Hutang Sindikasi

Perusahaan bersama-sama dengan 4 anak perusahaannya yakni Apexindo, MEA, EK dan ET memperoleh pinjaman sindikasi dengan fasilitas pinjaman revolving dengan nilai maksimum sebesar US\$ 15.000.000 dari beberapa bank dan lembaga keuangan bukan bank di luar negeri dimana The Dai-ichi Kangyo Bank Limited (Cabang Singapura) (DKB) bertindak sebagai Facility Agent dan Escrow Agent, dan P.T. Bank Dai-ichi Kangyo Indonesia sebagai Security Agent. Pinjaman ini dijamin dengan peralatan pemboran No. 2, 5, 6 dan 9 beserta peralatan pendukungnya dan piutang usaha atas pengoperasian peralatan pemboran tersebut (Catatan 6 dan 13).

Pinjaman ini telah jatuh tempo pada tanggal 11 September 1998 namun kemudian di jadwal ulang. Pada tanggal 30 September 1999, penjadwalan kembali fasilitas pinjaman sindikasi ini berlaku dengan ketentuan sebagai berikut:

| | |
|------------------|---|
| Fasilitas kredit | : US\$ 11.175.000 |
| Pokok pinjaman | : Dibayar setiap bulan + bunga |
| Tingkat bunga | : DKB's Cost of Fund + Margin Besarnya margin adalah sebagai berikut : |
| | • 2,5% per tahun untuk periode 10 September 1999 sampai dengan 9 Agustus 2000. |
| | • 3% per tahun untuk periode 10 Agustus 2000 sampai dengan 9 Agustus 2001. |
| | • 3,5% per tahun untuk periode 10 Agustus 2001 sampai dengan jatuh tempo. |
| Jangka waktu | : 3 tahun, jatuh tempo 10 Agustus 2002. |
| Jaminan | : Rig 2, 5, 6 dan 9 berikut piutang yang berasal dari pengoperasian Rig tersebut. |

Pinjaman tersebut dilaksanakan dengan beberapa pembatasan yang telah ditetapkan dalam perjanjian kredit.

Pada tanggal 8 Agustus 2002, pinjaman ini dilunasi seluruhnya oleh Perusahaan. Sehubungan dengan pelunasan tersebut maka seluruh jaminan yang berkaitan dengan pinjaman ini telah dibebaskan (Catatan 6 dan 13).

Syndicated loan

The Company, together with four of its subsidiaries, Apexindo, MEA, EK and ET, obtained a syndicated loan under a revolving credit facility with a maximum amount of US\$ 15,000,000 from a syndicate of overseas banks and non-bank financial institutions for which The Dai-ichi Kangyo Bank Limited (Singapore Branch) (DKB) acted as Facility and Escrow Agent, and P.T. Bank Dai-ichi Kangyo Indonesia as Security Agent. This loan is secured by Drilling Rigs No. 2, 5, 6 and 9, their supporting equipment and related accounts receivable from utilization of the related rigs (Notes 6 and 13).

This loan matured on September 11, 1998 but was subsequently rescheduled. The loan rescheduling agreement took effect on September 30, 1999, with the following terms:

| | |
|---|-------------------------------|
| US\$ 11,175,000 | : Credit facility |
| Payable monthly | : Principal amount + interest |
| DKB's Cost of Fund + Margin | : Interest rate |
| The margin is as follows: | |
| • 2.5% per annum for the period from September 10, 1999 until August 9, 2000. | |
| • 3% per annum for the period from August 10, 2000 until August 9, 2001. | |
| • 3.5% per annum for the period from August 10, 2001 until maturity date. | |
| 3 years, maturing on August 10, 2002. | : Loan period |
| Rig 2, 5, 6 and 9 and the related receivables from the operations thereof. | : Collateral |

Certain restrictions have been retained in the loan agreement.

On August 8, 2002, the syndicated loan was fully paid by the Company. Consequently, all of the collateral has been released (Notes 6 and 13).

21. WESEL BAYAR JANGKA PANJANG

21. LONG-TERM NOTES PAYABLE

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|---|---------------------------|--------------------------|--|
| | US\$ | US\$ | |
| Senior Guaranteed Notes (SGN) jatuh tempo 2007 | 352,911,000 | 100,000,000 | Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007 |
| Treasury bonds | (31,000,000) | (10,000,000) | Treasury bonds |
| Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi | <u>(13,307,225)</u> | <u>(4,223,665)</u> | Less unamortized discount |
| Jumlah | <u><u>308,603,775</u></u> | <u><u>85,776,335</u></u> | Net |
| Tingkat bunga per tahun | 8,75% - 10% | 10% | Interest rates per annum |

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo
Pada Tahun 2007

Pada tanggal 19 Maret 2002, MEFL menerbitkan Senior Guaranteed Notes (SGN) sebesar US\$ 100 juta dengan tingkat bunga 10 % per tahun dengan harga 98,093%.

Pembayaran pokok pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 19 Maret 2007. Pembayaran bunga dilakukan setiap tanggal 19 Maret dan 19 September setiap tahun yang dimulai sejak 19 September 2002. SGN ini dijamin oleh Perusahaan dan terdaftar di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Persyaratan dan kondisi sehubungan penerbitan Notes tersebut antara lain mengharuskan Perusahaan dan anak perusahaan mempertahankan rasio keuangan tertentu berdasarkan laporan keuangan konsolidasi dan membatasi hak Perusahaan untuk mengumumkan atau melakukan pembayaran deviden kepada pemegang saham Perusahaan melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi dan membatasi anak perusahaan untuk menambah hutang baru kecuali untuk hutang tertentu yang diperbolehkan. Ketentuan dan kondisi tersebut juga tidak memperbolehkan adanya penggabungan usaha kecuali syarat-syarat tertentu telah terpenuhi.

Pada tanggal 22 Mei 2003, MEFL kembali menerbitkan Guaranteed Notes sebesar US\$ 250 juta dengan tingkat bunga 8,75% per tahun dengan harga 99,011%. Pembayaran pokok pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 22 Mei 2010. Pembayaran bunga dilakukan setiap tanggal 22 Mei dan 22 Nopember setiap tahun yang dimulai sejak 22 Nopember 2003. Notes ini dijamin oleh Perusahaan dan terdaftar di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Bersamaan dengan penerbitan Guaranteed Notes, MEFL meluncurkan program penukaran dan perubahan syarat (exchange offer and consent solicitation) atas SGN sebesar US\$ 100 juta dengan tingkat bunga 10% yang diterbitkan pada tanggal 19 Maret 2002. Pemegang obligasi sejumlah US\$ 99,9 juta dari total US\$ 100 juta memilih ikut dalam penawaran tersebut, dimana sebesar US\$ 72,5 juta sepakat untuk menukar Notes lama dengan Notes

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007

On March 19, 2002, MEFL issued US\$ 100 million Senior Guaranteed Notes (SGN) with 10 % interest rate per annum, at an initial offering price of 98.093%.

Repayment of principal is due upon maturity on March 19, 2007. Interest is payable every March 19 and September 19 of each year, commencing on September 19, 2002. The SGN are guaranteed by the Company and 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 ratios based on the consolidated financial statements, in excess of 50% of consolidated net income and restrict the subsidiaries from incurring additional indebtedness except for certain permitted indebtedness. The terms and conditions also do not allow the Company and its subsidiaries to merge unless certain conditions have been met.

On May 22, 2003, MEFL has issued another US\$ 250 million Guaranteed Notes with 8.75% interest rate per annum, at an initial offering price of 99.011%. Repayment of principal is due upon maturity on May 22, 2010. Interest is payable every May 22 and November 22 of each year, commencing on November 22, 2003. The Notes are guaranteed by the Company and listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

In concurrent with the issuance of the Guaranteed Notes, MEFL launched a program called "exchange offer and consent solicitation" of the US\$ 100 million of SGN with 10% interest rate previously issued on March 19, 2002. The bondholders of US\$ 99.9 million out of US\$ 100 million prefer to participate in the offering, whereas US\$ 72.5 million agreed to exchange the existing Notes with the new ones and US\$ 27.5 million prefers only to amend the conditions.

baru, sedangkan sebesar US\$ 27,5 juta hanya memilih perubahan syarat-syarat.

Sampai dengan 30 Juni 2003 dan 2002, Perusahaan telah membeli kembali SGN diatas masing-masing sebesar US\$ 31 juta dengan total biaya US\$ 32.212.194 dan US\$10 juta dari US\$ 100 juta SGN yang pernah dikeluarkan dengan total biaya US\$ 10.098.611.

Pada tanggal 25 Maret 2003 dan 2 Mei 2003, Standard & Poor's (S&P) dan Moody's telah memberikan peringkat masing-masing "B+" dan "B3" dengan prakiraan stabil bagi Guaranteed Notes senilai US\$ 250 juta yang diterbitkan MEFL. Pada tanggal 4 Februari 2002, Peringkat yang sama juga diberikan S&P kepada SGN yang telah terbitkan MEFL di atas senilai US\$ 100 juta. Pada tanggal 29 Januari 2002 dan 5 Mei 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) juga telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil bagi kedua SGN yang diterbitkan Perusahaan untuk periode yang sama.

On May and June 2002, the Company bought-back The new and existing SGN US\$ 10 million out of US\$ 100 million SGN first issued with total cost of US\$ 10,098,611.

The Company was assigned a "B+" and "B3" corporate credit rating with stable outlook by the Standard & Poor's and Moody's on March 25, 2003 and May 2, 2003. The rating was assigned to the US\$ 250 million Guaranteed Notes issued by MEFL. On February 4, 2002, S&P also assigned similar rating was also assigned to the abovementioned US\$ 100 million of SGN, issued by MEFL. On January 29, 2002 and May 5, 2003, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency also assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook for the two of SGN issuance for the same period.

22. GOODWILL NEGATIF

Goodwill negatif berasal dari akuisisi dari anak-anak perusahaan berikut ini:

| | 2003 | 2002 |
|---|------------------|------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd. | 3,104,411 | 3,061,269 |
| Exspan Pasemah, Inc. | 3,104,411 | 3,061,269 |
| Exspan Aircenda, Inc. | 729,857 | 813,303 |
| Exspan Airlimau, Inc. | 729,857 | 782,974 |
| P.T. Apexindo Pratama Duta | 339,215 | 339,215 |
| P.T. Exspan Kalimantan | 34,909 | 34,909 |
| Enserch Far East Ltd. | 1,337,421 | - |
| Jumlah | 9,380,081 | 8,092,939 |
| Dikurangi akumulasi amortisasi | 3,198,915 | 2,734,844 |
| Nilai buku | <u>6,298,417</u> | <u>5,358,095</u> |

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

| | 2003 | 2002 |
|---|------------------|------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd. | 3,104,411 | 3,061,269 |
| Exspan Pasemah, Inc. | 3,104,411 | 3,061,269 |
| Exspan Aircenda, Inc. | 729,857 | 813,303 |
| Exspan Airlimau, Inc. | 729,857 | 782,974 |
| P.T. Apexindo Pratama Duta | 339,215 | 339,215 |
| P.T. Exspan Kalimantan | 34,909 | 34,909 |
| Enserch Far East Ltd. | 1,337,421 | - |
| Total | 9,380,081 | 8,092,939 |
| Less accumulated amortization | 3,198,915 | 2,734,844 |
| Net book value | <u>6,298,417</u> | <u>5,358,095</u> |

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

| | 2003 | 2002 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| P.T. Apexindo Pratama Duta | 24,890,430 | 20,833,189 |
| P.T. Exspan Kalimantan | 2,786,552 | 2,489,050 |
| P.T. Exspan Tarakan | 1,397,319 | 1,357,082 |
| P.T. Exspan Nusantara | 1,944 | 2,800 |
| P.T. Medco Methanol Bunyu | 1,319 | 243 |
| Medco Simenggaris Pty, Ltd. | (642,812) | (133,536) |
| Medco Madura Pty, Ltd. | (2,393,363) | (432,752) |
| P.T. Petroner Bengara | 7,602 | 5,970 |
| P.T. Exspan Petrogas Intranusa | 464 | 62 |
| Jumlah | <u>26,049,455</u> | <u>24,122,108</u> |

23. MINORITY INTERESTS

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

| | 2003 | 2002 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| P.T. Apexindo Pratama Duta | 24,890,430 | 20,833,189 |
| P.T. Exspan Kalimantan | 2,786,552 | 2,489,050 |
| P.T. Exspan Tarakan | 1,397,319 | 1,357,082 |
| P.T. Exspan Nusantara | 1,944 | 2,800 |
| P.T. Medco Methanol Bunyu | 1,319 | 243 |
| Medco Simenggaris Pty, Ltd. | (642,812) | (133,536) |
| Medco Madura Pty, Ltd. | (2,393,363) | (432,752) |
| P.T. Petroner Bengara | 7,602 | 5,970 |
| P.T. Exspan Petrogas Intranusa | 464 | 62 |
| Total | <u>26,049,455</u> | <u>24,122,108</u> |

| b. Hak minoritas atas laba (rugi) bersih anak perusahaan: | 2003 | | 2002 | |
|---|----------------|----------------|-----------------------------|--|
| | US\$ | | US\$ | |
| P.T. Apexindo Pratama Duta | 324,102 | 640,973 | P.T. Apexindo Pratama Duta | |
| P.T. Exspan Kalimantan | 64,227 | 337,226 | P.T. Exspan Kalimantan | |
| P.T. Exspan Tarakan | 13,590 | 105,401 | P.T. Exspan Tarakan | |
| P.T. Exspan Nusantara | 285 | 1,231 | P.T. Exspan Nusantara | |
| P.T. Medco Methanol Bunyu | 339 | 351 | P.T. Medco Methanol Bunyu | |
| Medco Simenggaris Pty, Ltd. | (35,276) | (57,162) | Medco Simenggaris Pty, Ltd. | |
| Medco Madura Pty, Ltd. | (374,984) | (299,932) | Medco Madura Pty, Ltd. | |
| P.T. Petroner Bengara | (2,118) | (2,250) | P.T. Petroner Bengara | |
| Jumlah | <u>(9,835)</u> | <u>725,838</u> | Total | |

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

| Nama Pemegang Saham | 2003 | | | | Name of Stockholder |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------------|
| | Jumlah Saham/ Number of Shares | Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage | Jumlah Modal Disetor/Total Paid-up Capital | | |
| | | | Rp'000 | US\$ | |
| New Links Energy Resources Limited | 2,849,414,565 | 85.51% | 284,941,457 | 86,492,184 | New Links Energy Resources Limited |
| P.T. Medco Duta | 78,360,000 | 2.35% | 7,836,000 | 2,378,568 | P.T. Medco Duta |
| P.T. Multifabrindo Gemilang | 2,000,000 | 0.06% | 200,000 | 60,709 | P.T. Multifabrindo Gemilang |
| P.T. Nuansa Grahacipta | 2,885,000 | 0.08% | 288,500 | 87,572 | P.T. Nuansa Grahacipta |
| Masyarakat (dibawah 5%) | 399,791,885 | 12.00% | 39,979,189 | 12,135,431 | Public (less than 5%) |
| Jumlah | <u>3,332,451,450</u> | <u>100.00%</u> | <u>333,245,146</u> | <u>101,154,464</u> | Total |
| Dikurangi saham treasury | <u>(226,597,000)</u> | - | <u>(22,659,700)</u> | <u>(6,878,209)</u> | Less treasury stock |
| Jumlah | <u>3,105,854,450</u> | <u>100.00%</u> | <u>310,585,446</u> | <u>94,276,255</u> | Total |

| Nama Pemegang Saham | 2002 | | | | Name of Stockholder |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------------|
| | Jumlah Saham/ Number of Shares | Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage | Jumlah Modal Disetor/Total Paid-up Capital | | |
| | | | Rp'000 | US\$ | |
| New Links Energy Resources Limited | 2,849,414,565 | 85.51% | 284,941,457 | 86,492,184 | New Links Energy Resources Limited |
| P.T. Medco Duta | 78,360,000 | 2.35% | 7,836,000 | 2,378,568 | P.T. Medco Duta |
| P.T. Multifabrindo Gemilang | 2,000,000 | 0.06% | 200,000 | 60,709 | P.T. Multifabrindo Gemilang |
| P.T. Nuansa Grahacipta | 2,885,000 | 0.09% | 288,500 | 87,572 | P.T. Nuansa Grahacipta |
| Masyarakat (dibawah 5%) | 399,791,885 | 11.99% | 39,979,189 | 12,135,431 | Public (less than 5%) |
| Jumlah | <u>3,332,451,450</u> | <u>100.00%</u> | <u>333,245,146</u> | <u>101,154,464</u> | Total |
| Dikurangi saham treasury | <u>(187,594,500)</u> | - | <u>(18,759,450)</u> | <u>(5,748,253)</u> | Less treasury stock |
| Jumlah | <u>3,144,856,950</u> | <u>100.00%</u> | <u>314,485,696</u> | <u>95,406,211</u> | Total |

Berdasarkan Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-45/PM/1998 tanggal 14 Agustus 1998, saham yang dibeli kembali oleh perusahaan publik dapat dijual kembali kepada direktur dan karyawan melalui Employee Stock Option Plan yang telah disetujui oleh RUPS dengan memperhatikan peraturan Bapepam tentang transaksi benturan kepentingan.

Based on Decree from the Chairman of Bapepam No. KEP-45/PM/1998 dated August 14, 1998, shares of stock reacquired by a public company can be resold to the Company's directors and employees through an Employees' Stock Option Plan, that has been approved in a General Meeting of Stockholders taking into consideration the Bapepam's regulations on conflict of interest transactions.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, sebagaimana yang tercantum dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 63 tanggal 23 Juni 2000 dari notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., pemegang saham menyetujui program kepemilikan saham Perusahaan untuk direksi dan karyawan dengan jumlah maksimum 5% dari jumlah saham yang diterbitkan dan akan dilakukan oleh Perusahaan dalam 3 tahun dengan harga sebesar harga rata-rata 30 hari sebelum opsi dikeluarkan. Meskipun program ini sudah disetujui, petunjuk pelaksanaan opsi masih akan ditentukan oleh Komisaris Perusahaan. Sehubungan dengan program tersebut diatas, Perusahaan akan membeli kembali saham-saham Perusahaan di pasar modal dengan perkiraan biaya maksimum Rp 86 miliar dengan harga rata-rata maksimum Rp 2.000 per saham dalam waktu 12 bulan sejak disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

Berdasarkan RUPS, sebagaimana yang tercantum dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat No.76 tanggal 25 Juni 2001, dari notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., pemegang saham Perusahaan juga menyetujui tambahan pembelian kembali saham-saham dengan perkiraan biaya maksimum Rp 264 milyar.

Sampai dengan tanggal 30 Juni 2003 dan 2002, Perusahaan telah memperoleh kembali saham treasury masing-masing sebanyak 226.597.000 saham dengan total biaya US\$ 38.496.296 dan 187.594.500 saham dengan total biaya US\$ 21.765.865.

Pada tanggal 30 Juni 2003 dan 2002, perubahan jumlah saham beredar adalah sebagai berikut:

| | Jumlah saham/ Number of Shares |
|---|-----------------------------------|
| Jumlah saham setelah pemecahan saham pada 31 Mei 2000 | 3,332,451,450 |
| Dikurangi: saham treasury pada tahun 2000 | <u>(13,361,500)</u> |
| Saldo 30 Juni 2000 | 3,319,089,950 |
| Dikurangi: saham treasury pada tahun 2001 | <u>(175,121,500)</u> |
| Saldo 30 Juni 2001 | 3,143,968,450 |
| Dikurangi: saham treasury pada tahun 2002 | <u>(39,715,500)</u> |
| Saldo 30 Juni 2002 | 3,104,252,950 |
| Dikurangi: saham treasury pada tahun 2003 | <u>1,601,500</u> |
| Saldo 30 Juni 2003 | <u><u>3,104,252,950</u></u> |

Pada tanggal 12 Desember 2001, New Links Energy Resources Limited (New Links), pemegang saham pengendali, mengumumkan terjadinya perubahan kepemilikan saham. New Links, pemegang 85,44% saham Perusahaan, sebelumnya dimiliki bersama oleh Encore International Ltd. (dikendalikan oleh keluarga Panigoro) dan Cumin Limited (Cumin), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Limited

Based on the Extraordinary Shareholders' Meeting as stated in notarial deed No. 63 dated June 23, 2000 of Notary Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., the shareholders approved the stock ownership program for directors and employees at a maximum of 5% of the total shares issued and to be issued within three years by the Company at an option price equivalent to an average price during the 30 days period before the issuance of the option. However, although the program has already been approved, the implementing guidelines on the exercise and the related period of the option are still to be determined by the Company's Board of Commissioners. In relation to this program, the Company shall acquire treasury stock in the stock exchange at a maximum estimated cost of Rp 86 billion or an average maximum price of Rp 2,000 per share within 12 months since it was approved at the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Based on the General Meeting of Shareholders, as stated in deed No. 76 dated June 25, 2001 of Notary Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., the shareholders also agreed to repurchase additional shares at a maximum cost of Rp 264 billion.

The Company reacquired 226,597,000 treasury shares at a total cost of US\$ 38,496,296 as of June 30, 2003, 187,594,500 treasury shares at a total cost of US\$ 21,765,865 on June 30, 2002.

Changes in the shares outstanding as of June 30, 2003 and 2002 are as follows:

| |
|--|
| Number of shares after stock split on May 31, 2000 |
| Less: treasury stock in 2000 |
| Balance as of June 30, 2000 |
| Less: treasury stock in 2001 |
| Balance as of June 30, 2001 |
| Less: treasury stock in 2002 |
| Balance as of June 30, 2002 |
| Less: treasury stock in 2003 |
| Balance as of June 30, 2003 |

On December 12, 2001, New Links Energy Resources Limited (New Links), the Company's controlling shareholder, announced that there had been a change in its ownership. New Links, which owns 85.44% controlling interest in the Company, is owned jointly by Encore International Ltd (controlled by the Panigoro family) and Cumin Limited (Cumin), a wholly owned subsidiary of Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Limited (CSFB). Under the Share Purchase

(CSFB). Berdasarkan perjanjian jual beli saham pada tanggal 12 Desember 2001, Cumin menjual 40% sahamnya di New Links kepada PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO), anak perusahaan PTT Exploration and Production, perusahaan yang terdaftar di bursa efek Thailand. Komposisi saham New Links setelah transaksi tersebut adalah 40,1% dimiliki oleh Encore International Ltd., 40% oleh PTTEPO dan 19,9% oleh Cumin. Namun persentase kepemilikan saham New Links pada Perusahaan tetap tidak berubah. Dengan pembelian oleh PTTEPO sebesar 40% saham di New Links maka berarti secara tidak langsung PTTEPO ikut menguasai lebih kurang 34,18% saham perusahaan. Oleh karenanya, berdasarkan ketentuan Bapepam No. KEP-4/PM/2000 tanggal 13 Maret 2000, New Links diwajibkan untuk melakukan penawaran tender kepada publik.

Berdasarkan prospektus ringkas yang diterbitkan tanggal 22 Maret 2002, masa penawaran telah ditetapkan tanggal 27 Maret 2002 sampai dengan tanggal 25 April 2002 dengan tanggal pelunasan pada tanggal 7 Mei 2002.

Hasil dari penawaran tender menyebabkan jumlah saham yang dimiliki oleh New Links per tanggal 7 Mei 2002 meningkat sebesar 2.058.000 lembar saham. Dengan demikian prosentase kepemilikan saham New Links pada Perusahaan menjadi 85,51%.

Agreement dated December 12, 2001, Cumin sold 40% interest in its shares in New Links to PTTEP Offshore Investment Company Limited (PTTEPO), a subsidiary of PTT Exploration and Production, a company listed on the Thailand Stock Exchange. After the transaction, New Links is owned 40.1% by Encore International Ltd, 40% by PTTEPO and 19.9% by Cumin. The percentage of ownership of New Links in the Company remains unchanged. PTTEPO's acquisition of 40% interest in New Links' resulted in PTTEPO having an indirect ownership of 34.18% in the Company. Based on Bapepam Regulation No. KEP-4/PM/2000 dated March 13, 2000, New Links was obligated to perform public tender offer for shares.

Based on a brief prospectus issued on March 22, 2002, the period of the offer was set on March 27, 2002 until April 25, 2002, with repayment date on May 7, 2002.

The tender offer increased the number of shares of New Links by 2,058,000 as of May 7, 2002. As a result, the percentage of ownership of New Links in the Company became 85.51%.

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Mutasi agio saham adalah sebagai berikut:

| | Jumlah/Total | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2003 | 2002 |
| | US\$ | US\$ |
| Pengeluaran 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat tahun 1994 | 33,500,000 | 33,500,000 |
| Pembagian saham bonus tahun 1998 | (32,254,579) | (32,254,579) |
| Pengeluaran 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham tahun 1999 | 130,983,594 | 134,652,744 |
| Pembelian kembali saham di atas nilai par | (19,026,176) | (20,199,597) |
| Saldo | <u>113,202,839</u> | <u>115,698,568</u> |

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

Changes in additional paid in capital:

Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
 Distribution of bonus shares in 1998
 Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
 Treasury stock acquired in excess of par value
 Balance

26. SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS ANAK PERUSAHAAN

26. DIFFERENCE DUE TO CHANGE IN EQUITY OF SUBSIDIARIES

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|--|-------------------|-------------------|---|
| | US\$ | US\$ | |
| Revaluasi aktiva tetap | 29,229,324 | 29,229,324 | Revaluation increment |
| Modal sumbangan | 107,870 | 107,870 | Donated capital |
| Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penggabungan usaha anak perusahaan | (172,991) | (172,991) | Effect of new shares issued in relation with subsidiaries' merger |
| Biaya emisi saham anak perusahaan | 508,975 | - | Cost of stock issuance at subsidiary |
| Jumlah | <u>29,673,178</u> | <u>29,164,203</u> | Total |

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA BERSIH

27. NET SALES AND OPERATING REVENUES

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | 6 bulan/months | 6 bulan/months | |
| | US\$ | US\$ | |
| Penjualan minyak dan gas bumi | 159,516,647 | 157,734,848 | Oil and gas sales |
| Jasa pemboran | 40,216,512 | 28,546,185 | Drilling operations |
| Penjualan methanol | 27,751,883 | 16,417,746 | Methanol sales |
| Kontrak lainnya | 472,595 | 5,249,233 | Other contracts |
| Jumlah | <u>227,957,637</u> | <u>207,948,012</u> | Total |

Berikut adalah rincian pendapatan usaha bersih yang signifikan dari penjualan minyak dan gas bumi untuk periode enam bulan tahun 2003 dan 2002:

Details of net operating revenues which individually represent significant oil and gas sales for six-month periods in 2003 and 2002 are as follows:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| | 6 bulan/months | 6 bulan/months | |
| | US\$ | US\$ | |
| Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd. | 55,540,493 | 54,651,057 | Itochu Petroleum Co. (s) Pte. Ltd. |
| PERTAMINA | 39,590,455 | 49,178,649 | PERTAMINA |
| PTT Public Company Ltd. | 62,355,764 | 32,367,377 | PTT Public Company Ltd. |
| Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd. | 2,029,935 | 21,537,765 | Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd. |
| Jumlah | <u>159,516,647</u> | <u>157,734,848</u> | Total |

28. BEBAN PENJUALAN DAN BEBAN LANGSUNG

28. COST OF SALES AND DIRECT EXPENSES

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|
| Minyak dan gas bumi | | | Oil and gas |
| Beban lifting | 24,326,262 | 22,902,431 | Lifting expenses |
| Beban penyusutan dan amortisasi | 18,343,630 | 14,996,642 | Depreciation and amortization |
| Beban eksplorasi | 12,121,921 | 11,702,171 | Exploration expenses |
| Sub-jumlah | <u>54,791,813</u> | <u>49,601,244</u> | Subtotal |
| Jasa pemboran | | | Drilling services |
| Tenaga kerja | 7,067,092 | 5,894,936 | Labor |
| Penyusutan aktiva tetap | 6,963,203 | 6,809,401 | Depreciation of property and equipment |
| Perawatan dan perbaikan | 6,004,031 | 2,993,510 | Repairs and maintenance |
| Sewa | 3,311,942 | 1,717,911 | Rental |
| Peralatan pemboran | 2,606,982 | 1,665,431 | Drilling equipment |
| Jasa boga | 2,477,338 | 1,757,234 | Catering |
| Asuransi | 2,373,536 | 887,802 | Insurance |
| Transportasi | 1,741,032 | 877,401 | Transportation |
| Lain-lain | 1,019,767 | 1,062,227 | Others |
| Sub-jumlah | <u>33,564,923</u> | <u>23,665,853</u> | Subtotal |
| Beban pokok penjualan - methanol | <u>13,644,853</u> | <u>14,546,097</u> | Cost of sales - methanol |
| Jumlah | <u><u>102,001,589</u></u> | <u><u>87,813,194</u></u> | Total |

Pembelian jasa boga dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa pada periode enam bulan 2003 dan 2002 adalah sebesar 64% dan 71% (Catatan 34).

Total charges for catering services from related parties for six month periods were 64% in 2003 and 71% in 2002 (Note 34).

Pembelian bahan baku methanol, suku cadang dan jasa boga yang melebihi 10% dari jumlah pembelian masing-masing pada periode enam bulan tahun 2003 dan 2002:

Purchases of raw materials of methanol, spare parts and catering services for six month periods in 2003 and 2002 included purchases from suppliers which individually represent more than 10% of the total purchases for the respective years:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| PERTAMINA | 1,999,831 | 2,131,920 | PERTAMINA |
| Oil Service and Trading Inc. | 3,559,895 | 2,510,000 | Oil Service and Trading Inc. |
| P.T. Andrawina Praja Sarana | 2,492,259 | 1,757,234 | P.T. Andrawina Praja Sarana |
| CV. Tiga Putra | 1,486,321 | 1,047,971 | CV. Tiga Putra |
| Jumlah | <u><u>9,538,306</u></u> | <u><u>7,447,125</u></u> | Total |

29. BEBAN USAHA

29. OPERATING EXPENSES

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Umum dan Administrasi | | | General and administrative |
| Tenaga kerja | 10,084,987 | 8,134,644 | Salaries and wages |
| Beban manfaat karyawan - lainnya | 5,220,914 | 4,713,865 | Other employee benefits |
| Perlengkapan kantor | 2,216,562 | 2,308,289 | Office supplies and equipment |
| Perawatan dan perbaikan | 1,232,530 | 1,814,754 | Repairs and maintenance |
| Beban profesional | 3,254,062 | 3,234,361 | Professional fees |
| Amortisasi penyesuaian nilai wajar - bersih | 624,365 | 688,054 | Amortization of fair value adjustments - net |
| Sewa | 1,414,847 | 1,299,194 | Rental |
| Penyusutan aktiva tetap | 444,827 | 490,843 | Depreciation of property and equipment |
| Beban administrasi bank | 527,368 | 636,245 | Bank charges |
| Asuransi | 273,726 | 118,020 | Insurance |
| Sumbangan | 295,618 | 305,953 | Donation |
| Amortisasi biaya ditangguhkan | 17,156 | 32,618 | Amortization of deferred charges |
| Biaya penyisihan piutang ragu-ragu | - | 683,971 | Provision for doubtful accounts |
| Lain-lain | 3,220,658 | 4,427,361 | Others |
| Jumlah | <u>28,827,620</u> | <u>28,888,172</u> | Total |
| | | | |
| Pemasaran | | | Selling |
| Perjalanan dinas | 2,377,151 | 1,919,600 | Business travel |
| Iklan dan promosi | 78,612 | 72,512 | Advertising and promotion |
| Biaya Jamuan | 71,115 | 21,793 | Entertainment |
| Jumlah | <u>2,526,878</u> | <u>2,013,905</u> | Total |
| | | | |
| Jumlah Beban Usaha | <u>31,354,498</u> | <u>30,902,077</u> | Total Operating Expenses |

30. PAJAK PENGHASILAN

30. INCOME TAX

Penghasilan (beban) pajak Perusahaan dan anak perusahaan terdiri dari:

Tax benefit (expense) of the Company and its subsidiaries consists of the following:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Pajak kini | | | Current tax |
| Anak perusahaan | <u>(36,362,715)</u> | <u>(40,508,082)</u> | Subsidiaries |
| Pajak tangguhan | | | Deferred tax |
| Perusahaan | 19,095 | (8,480) | The Company |
| Anak perusahaan | <u>(3,149,457)</u> | <u>(2,021,844)</u> | Subsidiaries |
| Jumlah | <u>(3,130,362)</u> | <u>(2,030,324)</u> | Subtotal |
| | | | |
| Jumlah beban pajak | <u>(39,493,077)</u> | <u>(42,538,406)</u> | Total tax expense |

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi dengan rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Laba konsolidasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi | 92,236,632 | 101,817,592 |
| Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan | <u>88,494,603</u> | <u>104,050,119</u> |
| Laba (rugi) Perusahaan sebelum pajak penghasilan dan pos luar biasa | 3,742,029 | (2,232,527) |
| Perbedaan temporer : | | |
| Penyusutan dan amortisasi | 63,650 | (28,266) |
| Beban (pendapatan) yang tidak dapat dikurangkan menurut fiskal : | | |
| Pendapatan yang sudah dikenakan pajak final | (26,422) | (110,419) |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan | <u>354,029</u> | <u>161,895</u> |
| Laba (rugi) kena pajak sebelum kompensasi kerugian | 4,133,286 | (2,209,317) |
| Kerugian tahun lalu sesuai Surat Ketetapan Pajak (SKP) | <u>(50,989,931)</u> | <u>(54,346,402)</u> |
| Rugi fiskal | <u>(46,856,645)</u> | <u>(56,555,719)</u> |

Pajak penghasilan badan untuk tahun 2002 dan 2001 adalah nihil karena Perusahaan masih mengalami kerugian secara fiskal. Perusahaan memiliki lebih bayar pajak penghasilan badan sebesar Rp 10.825.911.000 atau setara dengan US\$ 1.210.952 pada tahun 2002. Berdasarkan Surat Ketetapan Pajak No. 00116/406/01/054/03 tertanggal 24 Juni 2003, Perusahaan memiliki pajak penghasilan lebih bayar badan untuk tahun 2001 sebesar Rp 2.739.018.606 atau setara dengan US\$ 330.599.

Kerugian fiskal Perusahaan untuk tahun 2002 dan 2001 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan oleh Perusahaan ke Kantor Pajak.

Current Tax

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

| |
|--|
| Income before tax per consolidated statements of income |
| Less income before tax of subsidiaries |
| Income (loss) before tax of the Company and extraordinary item |
| Temporary difference: |
| Depreciation and amortization |
| Permanent difference: |
| Income subjected to final income tax |
| Nondeductible expenses |
| Taxable income (fiscal loss) before loss carryforwards |
| Prior year fiscal loss per tax assessment |
| Remaining fiscal loss carryforwards |

The Company carried forward fiscal losses in 2002 and 2001, thus no provision for current income tax was made. The Company's overpayment of corporate income tax amounted to Rp 10,825,911,000 or equivalent to US\$ 1,210,952 in 2002. Based on the Tax Assessment Letter No. 00116/406/01/054/03 dated June 24, 2003, the Company still has overpayment of corporate income tax amounted to Rp 2,739,018,606 or equivalent to US\$ 330,599.

The Company's fiscal loss in 2002 and 2001 was in accordance with the Annual Tax Return filed with the Tax Service Office.

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan Perusahaan dan anak perusahaan adalah sebagai berikut:

| | Dibebankan ke laporan laba rugi/ | | | Dibebankan ke laporan laba rugi/ | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|---|
| | 1 Januari/ January 1, 2002 US\$ | Credited/charged to statement of income US\$ | 30 Juni/ June 30, 2002 US\$ | 1 Januari/ January 1, 2003 US\$ | Credited/charged to statement of income US\$ | 30 Juni/ June 30, 2003 US\$ | |
| <u>Aktiva Pajak Tangguhan</u> | | | | | | | <u>Deferred Tax Assets</u> |
| Rugi fiskal | - | - | - | - | - | - | Fiscal loss |
| Penyusutan aktiva tetap dan amortisasi biaya ditangguhkan | 120,133 | 9,034 | 129,167 | 128,590 | 10,166 | 138,756 | Depreciation of property and equipment and amortization of deferred charges |
| Jumlah | <u>120,133</u> | <u>9,034</u> | <u>129,167</u> | <u>128,590</u> | <u>10,166</u> | <u>138,756</u> | Total |
| <u>Kewajiban pajak tangguhan</u> | | | | | | | <u>Deferred tax liabilities</u> |
| Rugi fiskal | (1,076,498) | 511,670 | (564,828) | (530,690) | (414,571) | (945,261) | Fiscal loss |
| Amortisasi biaya emisi saham yang ditangguhkan | 10,644,400 | 1,527,688 | 12,172,088 | 15,754,185 | 3,555,099 | 19,309,284 | Amortization of stock issuance cost |
| Jumlah | <u>9,567,902</u> | <u>2,039,358</u> | <u>11,607,260</u> | <u>15,223,495</u> | <u>3,140,528</u> | <u>18,364,023</u> | Total |
| Beban pajak tangguhan | | <u>(2,030,324)</u> | | | <u>(3,130,362)</u> | | Deferred tax expense |

Deferred Tax

The details of the Company and its subsidiaries' deferred tax assets and liabilities are as follows:

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the total tax expense and the amounts computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi (laba akuntansi) | 89,869,893 | 87,185,591 | Income before tax per consolidated statements of income |
| Dikurangi : laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan | <u>86,127,864</u> | <u>89,418,118</u> | Less : income before tax of subsidiaries |
| Laba (rugi) Perusahaan sebelum pajak penghasilan | 3,742,029 | (2,232,527) | Income (loss) before tax of the Company |
| Penghasilan (beban) pajak berdasarkan tarif pajak yang berlaku | <u>1,122,609</u> | <u>(669,758)</u> | Tax benefit (expense) using effective tax rates |
| Ditambah penghasilan (beban) yang tidak dapat dikurangkan menurut fiskal : | | | Tax effects of permanent differences: |
| Pendapatan yang sudah dikenakan pajak final | (7,927) | (33,126) | Income already subjected to final income tax |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan | 106,209 | 48,569 | Nondeductible expenses |
| Pengakuan aktiva pajak tangguhan atas rugi fiskal yang dipulihkan kembali | (1,239,986) | 662,795 | Recognition of deferred tax asset on previously unrecognized tax losses |
| Jumlah | <u>(1,141,704)</u> | <u>678,238</u> | Total |
| Beban pajak Perusahaan | (19,095) | 8,480 | Tax expense of the Company |
| Beban pajak anak perusahaan | <u>39,512,172</u> | <u>42,529,926</u> | Tax expense of subsidiaries |
| Jumlah Beban Pajak | <u>39,493,077</u> | <u>42,538,406</u> | Total Tax Expense |

31. LABA PER SAHAM

a. Termasuk Pos Luar Biasa

Berikut ini adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Jumlah saham</u> | | |
| Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar (dalam ribuan lembar) | 3,123,478 | 3,198,333 |

Jumlah rata-rata tertimbang saham yang digunakan untuk menghitung laba per saham dasar telah disesuaikan untuk mencerminkan pengaruh dari pemecahan saham yang terjadi pada bulan Mei 2000 dan pembelian saham treasury (Catatan 23).

| | <u>2003</u> <u>6 bulan/months</u> <u>US\$</u> | <u>2002</u> <u>6 bulan/months</u> <u>US\$</u> |
|----------------------------------|---|---|
| <u>Laba per saham</u> | | |
| Laba bersih untuk tahun berjalan | <u>52,753,390</u> | <u>43,916,964</u> |
| Laba per saham dasar | <u><u>0.017</u></u> | <u><u>0.013</u></u> |

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif dari saham biasa pada tahun-tahun tersebut.

32. DIVIDEN TUNAI DAN CADANGAN UMUM

Pada tanggal Juni 2003, Perusahaan membagikan dividen tunai sebesar Rp 344.749.844 ribu (setara dengan US\$ 39.544.993) atau sebesar Rp 111 per saham berdasarkan persetujuan pemegang saham yang telah diputuskan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 29 April 2003.

Pada tanggal 12 Juni 2002, Perusahaan telah membagikan dividen tunai sebesar Rp 345.825.310 ribu (setara dengan US\$ 36.427.600) atau sebesar Rp 110 per saham berdasarkan persetujuan pemegang saham yang telah diputuskan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 7 Mei 2002.

31. EARNINGS PER SHARE

a. Including Extraordinary Item

The computation of basic earnings per share is based on the following data:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Number of shares</u> | | |
| Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share (in thousands) | 3,123,478 | 3,198,333 |

The weighted average number of shares for the computation of basic earnings per share has been adjusted to reflect the effect of the stock split in May 2000 and the acquisition of treasury stock (Note 23).

| | <u>2003</u> <u>6 bulan/months</u> <u>US\$</u> | <u>2002</u> <u>6 bulan/months</u> <u>US\$</u> |
|---------------------------|---|---|
| <u>Earnings per share</u> | | |
| Net income for the year | <u>52,753,390</u> | <u>43,916,964</u> |
| Basic earnings per share | <u><u>0.017</u></u> | <u><u>0.013</u></u> |

b. Diluted earnings per share

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

32. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE

On June , 2003, the Company distributed cash dividends of Rp.344.749.844 thousand (equivalent to US\$ 39,544,993) or Rp 111 per share based on the stockholders' vote in their annual stockholders meeting on April 29, 2003.

On June 12, 2002, the Company had distributed cash dividends of Rp 345,825,310 thousand (equivalent to US\$ 36,427,600) or Rp 110 per share based on the stockholders' vote in their annual stockholders meeting on May 7, 2002.

33. PROGRAM PENSIUN DAN MANFAAT KARYAWAN LAINNYA

Program Pensiun

Anak perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya, dimana manfaat pensiun yang akan dibayar dihitung berdasarkan penghasilan dan masa kerja karyawan. Dana pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya telah disahkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Pendanaan DPLK Tugu Mandiri berasal dari kontribusi pemberi kerja dan karyawan. Kontribusi karyawan untuk tahun 2003 dan 2002 sebesar 2% dari penghasilan brutonya dan 6% merupakan kontribusi pemberi kerja.

Rekonsiliasi atas kewajiban pensiun sebagai berikut:

| | 2003 <u>6 bulan/months</u> US\$ | 2002 <u>6 bulan/months</u> US\$ | |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| Saldo awal | 43,005 | 30,699 | Beginning balance |
| Beban pensiun tahun berjalan | 364,196 | 242,798 | Pension cost for the year |
| | | | Pension contribution paid |
| Iuran pensiun dibayar tahun berjalan | <u>(354,966)</u> | <u>(236,644)</u> | during the year |
| Saldo akhir | <u>52,235</u> | <u>36,853</u> | Ending balance |

Program Manfaat Karyawan Lainnya

Mulai tahun 2001, Perusahaan dan anak perusahaan mengakui adanya kewajiban manfaat karyawan sehubungan dengan kematian, pensiun atau pengunduran diri berdasarkan Keputusan Menteri Tenaga Kerja Republik Indonesia No. Kep-150/2000 tanggal 20 Juni 2000 tentang Penyelesaian Pemutusan Hubungan Kerja dan Penetapan Uang Pesangon. Perusahaan dan anak perusahaan tidak melakukan pendanaan sehubungan dengan program manfaat karyawan, kecuali anak perusahaan yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi (EN dan EK) yang menyelenggarakan program pensiun karyawan (post retirement program) sesuai dengan peraturan anak perusahaan. Program pensiun karyawan dari anak perusahaan tersebut didanai oleh anak perusahaan dalam bentuk penempatan dana pada deposito berjangka atas nama karyawan anak perusahaan. Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini diterbitkan, anak perusahaan sedang dalam proses membentuk program pensiun yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

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) whose 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 and their employees. Employees contribute 2% of their gross salaries and 6% were contributed by the subsidiaries in 2003 and 2002.

The reconciliation of pension liability is as follows:

Other Employee Benefits

Starting in 2001, the Company and its subsidiaries recognized employee benefits obligations relating to an employee's death, retirement or resignation based on Decree No. Kep-150/Men/2000 dated June 20, 2000 issued by the Minister of Manpower of the Republic of Indonesia. The Company and its subsidiaries do not provide funds for this program except for subsidiaries involved in oil and gas exploration and production (EN and EK), which provide a post retirement program in accordance with the subsidiaries' regulation. The post retirement benefit program of subsidiaries are being funded by subsidiaries by placing funds in time deposit on behalf of the subsidiaries' employees. At the date of the financial statements, the subsidiaries are still in the process of establishing the post retirement benefit program in accordance with this regulation.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh manfaat tersebut adalah sebanyak 1.645 karyawan. Besarnya kewajiban dan beban yang timbul sehubungan dengan program manfaat karyawan tersebut adalah sebagai berikut:

The number of employees eligible for the benefit is 1,645. The liability and cost arising from this benefit is as follows:

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

a. An analysis of employee benefits obligation recognized in the consolidated balance sheet is as follows:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Nilai sekarang kewajiban manfaat karyawan | 38,212,221 | 22,985,183 | Present value of employee benefits obligation |
| Nilai wajar aktiva program manfaat karyawan | <u>(16,341,825)</u> | <u>(9,894,590)</u> | Fair value of plan assets |
| Kewajiban manfaat karyawan yang tidak dilakukan pendanaan | 21,870,396 | 13,090,593 | Unfunded employee benefits obligation |
| Kewajiban transisi yang belum diakui | (12,533,528) | (9,913,920) | Unrecognized transitional liability |
| Kerugian aktuarial yang belum diakui | <u>(5,498,600)</u> | - | Unrecognized actuarial loss |
| Kewajiban manfaat karyawan | <u><u>3,838,268</u></u> | <u><u>3,176,673</u></u> | Employee benefits obligation |

b. Analisa beban manfaat karyawan yang diakui di laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

b. An analysis of the employee benefits cost in the consolidated statement of income is as follows:

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|
| Beban jasa kini | 1,248,449 | 909,252 | Current service cost |
| Beban bunga | 1,803,125 | 1,494,454 | Interest expense |
| Pengembalian aset yang diharapkan | (519,039) | (547,603) | Expected return on asset |
| Amortisasi kerugian aktuarial | 978,624 | 1,461,820 | Amortization of actuarial loss |
| Amortisasi kewajiban transisi | 1,709,755 | 1,395,943 | Amortization of transitional liability |
| Jumlah | <u><u>5,220,914</u></u> | <u><u>4,713,866</u></u> | Total |

c. Analisa perubahan pada kewajiban yang diakui di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

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

| | 2003 6 bulan/months US\$ | 2002 6 bulan/months US\$ | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Kewajiban pada awal tahun | 3,068,813 | 2,221,826 | Liability at the beginning of year |
| Kontribusi pada tahun berjalan | (3,866,480) | (3,716,241) | Contribution for the year |
| Pembayaran manfaat pesangon karyawan pada tahun berjalan | (584,979) | (42,778) | Benefits paid to employees |
| Beban manfaat karyawan yang diakui pada tahun berjalan | 5,220,914 | 4,713,866 | Employee benefits cost |
| Kewajiban pada tanggal neraca | <u><u>3,838,268</u></u> | <u><u>3,176,673</u></u> | Liability at the end of year |

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

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

| | <u>2003 dan/and 2002</u> | |
|---|---|-----------------------------------|
| Tingkat diskonto | 12% | Discount rate |
| Tingkat pengembalian aset yang diharapkan: | | Expected rate of return on asset: |
| - Portofolio IDR | 9.60% | - IDR Portfolio |
| - Portofolio USD | 7.40% | - USD Portfolio |
| Tingkat proyeksi kenaikan gaji | 10% | Salary increment rate |
| Tingkat mortalita | 100% TMI2 | Mortality rate |
| Tingkat morbiditas | 5% mortality rate | Morbidity rate (disability) |
| Tingkat pengunduran diri: | | Resignation rate: |
| - Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi | 0,5% per tahun/ 0.5% p.a. | - Oil and gas subsidiaries |
| - Lain-lain | 1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 44 tahun/ 1% p.a. up to age 25 then decreasing linearly into 0.05% at age 44 | - Others |
| Proporsi pengambilan pensiun dini | 0.15% dan/and 1% | Proportion of early retirement |
| Proporsi pengambilan pensiun normal | 100% | Proportion of normal retirement |
| Tingkat PHK karena alasan lain | Nihil/Nil | Other termination rate |

34. SIFAT DAN TRANSAKSI HUBUNGAN ISTIMEWA

Sifat hubungan istimewa

- a. Perusahaan yang pemegang saham dan kontrol manajemennya sama dengan pemegang saham utama Perusahaan sebagai berikut:
- P.T. Medco Inti Dinamika (INTI)
 - P.T. Andrawina Praja Sarana (APS)
 - P.T. Medco Central Asia (MCA)
 - Bank Himpunan Saudara 1906
- b. PTT Public Company Ltd., PTT Exploration and Production (PTTEP) dan Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Limited (CSFB) adalah pemegang saham tidak langsung Perusahaan.
- c. P.T. Medco Duta (DUTA) adalah pemegang saham Perusahaan.

Transaksi hubungan istimewa

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan dan anak perusahaan melakukan transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, yang meliputi antara lain:

- a. Perusahaan dan anak perusahaan menempatkan rekening giro dan deposito berjangka di Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Pembelian jasa boga pada tahun 2003 dan 2002 berasal dari APS, dimana menurut pendapat manajemen, dilakukan dengan tingkat harga dan kondisi normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga. Pada tanggal neraca, hutang atas pembelian tersebut dicatat sebagai bagian dari hutang usaha yang meliputi 1,6% dan 1,4% dari jumlah hutang usaha pada tanggal 30 Juni 2003 dan 2002.
- c. Apexindo, anak perusahaan, menyewa ruangan kantor milik INTI dengan biaya sewa sebesar US\$ 59.377 pada periode tahun 2003 dan US\$ 16.834 periode tahun 2002.
- d. Perusahaan dan anak perusahaan juga mempunyai transaksi diluar usaha dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa seperti yang telah diungkapkan pada Catatan 11.

34. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

- a. Related parties whose major shareholder and management control are the same as the Company:
- P.T. Medco Inti Dinamika (INTI)
 - P.T. Andrawina Praja Sarana (APS)
 - P.T. Medco Central Asia (MCA)
 - Bank Himpunan Saudara 1906
- b. PTT Public Company Ltd., PTT Exploration and Production (PTTEP) and Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Limited (CSFB) are indirect shareholders of the Company.
- c. P.T. Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.

Transactions with Related Parties

In the normal course of the business, the Company and its subsidiaries entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:

- a. The Company and its subsidiaries place time deposit and current account in Bank Himpunan Saudara 1906.
- b. Catering services in 2003 and 2002 were provided by APS and according to management, were made at normal terms and conditions as those done with third parties. At balance sheet date, the liabilities for these services were presented as trade accounts payable which constituted 1.6% and 1.4%, of the total trade liabilities as of June 30, 2003 and 2002, respectively.
- c. Apexindo, a subsidiary, rents its office space from INTI for an annual rental fee amounting to US\$ 59,377 for the period in 2003 and US\$ 16,834 for the period in 2002.
- d. The Company and its subsidiaries also entered into nontrade transactions with related parties as described in Note 11.

- e. Pada tanggal 15 Mei 2002, Apexindo mengadakan perjanjian pinjaman dengan Perusahaan, dengan jumlah pinjaman yang diberikan maksimum sebesar US\$ 5.116.355 dan Rp 49.492.193 ribu yang digunakan sebagai modal kerja untuk membiayai kegiatan operasional Apexindo. Jangka waktu pinjaman adalah 1 tahun, dimulai sejak tanggal perjanjian dan dapat diperpanjang lagi menurut persetujuan dari kedua belah pihak. Pinjaman akan dibayar tidak lebih dari 3 tahun sejak tanggal perjanjian. Beban bunga atas bagian pinjaman dalam U.S. Dollar dan Rupiah masing-masing adalah 1% di atas biaya pendanaan Perusahaan dan 2% di atas tingkat bunga deposito berjangka tiga bulan dalam negeri dan dihitung setiap bulan.

Perjanjian tersebut mengandung beberapa pembatasan, yaitu sebagai berikut:

- i. Apexindo diwajibkan menyampaikan Laporan Keuangan setiap kwartal (3 bulan) selambat-lambatnya 30 hari sejak berakhirnya setiap kwartal.
- ii. Apabila terjadi kegagalan (default), Apexindo harus melaporkannya kepada Perusahaan beserta langkah-langkah yang diambil untuk mengurangi efek dari default tersebut.
- iii. Apexindo tidak diperkenankan untuk menjaminkan hartanya kepada pihak lain, kecuali dilakukan untuk kepentingan Perusahaan, tanpa persetujuan tertulis sebelumnya dari Perusahaan.
- iv. Apexindo tidak diperkenankan untuk mengadakan suatu kontrak atau komitmen atau suatu kewajiban sehubungan dengan pinjaman baru tanpa persetujuan tertulis sebelumnya dari Perusahaan.

Transaksi ini mengandung potensi transaksi benturan kepentingan sesuai dengan peraturan Bapepam. Perusahaan telah mengupayakan persetujuan dari pemegang saham independen melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diadakan pada tanggal 29 April 2003. Namun jumlah suara pemegang saham independen yang hadir tidak memenuhi kuorum. Perusahaan juga telah mengadakan RUPSLB kedua pada tanggal 21 Mei 2003 dengan hasil yang sama. Perusahaan akan mengadakan rapat ketiga setelah mendapatkan rekomendasi atas kuorum minimum yang ditetapkan oleh Bapepam (Catatan 42).

- e. On May 15, 2002, the Company entered into agreement with Apexindo, a subsidiary, wherein the Company agreed to provide loan to Apexindo at maximum amount of US\$ 5,116,355 and Rp 49,492,193 thousand to finance the subsidiary's operations. The loan is payable in 1 (one) year from the date of the agreement and can be extended upon mutual agreement of the parties. The loans shall be fully paid no later than 3 (three) years after the date of the agreement. The U.S. Dollar and the Rupiah portion of the loans bear interest of 1% above the Company's cost of funds and 2% above the 3 (three) months onshore time deposits rate, respectively, and are calculated on a monthly basis.

The loan agreement contained the following provisions, among others:

- i. Apexindo is required to submit its financial statements at the end of each quarter within 30 days following the end of each quarter.
- ii. In any event of default, Apexindo has to notify the Company of such an event and of the steps being taken to mitigate or nullify the effect of such event.
- iii. Apexindo do not assign or pledge any existing asset, unless done so in favor of the Company, without prior written consent from the Company.
- iv. Apexindo do not enter into any contract or commitment or incur any obligation with respect to any new loan without prior written consent from the Company.

This transaction has been construed as a potential conflict-of-interest transaction in accordance with Bapepam's regulation. The Company has sought an approval from the independent shareholders through the Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) held on April 29, 2003. However, the meeting did not reach the required quorum. The Company has also convened the second EGMS on May 21, 2003 with the same results. The Company will conduct the third EGMS once after obtaining recommendation on minimum quorum required by Bapepam (Note 42).

- f. Pada tanggal 15 Mei 2002, Apexindo dan MEFO, anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya oleh Perusahaan, telah mengadakan perjanjian jual-beli (SPA) atas klaim asuransi rig Maera untuk membiayai perbaikan dan up grading rig tersebut. Rig Maera dimiliki oleh Apexindo dan telah diasuransikan dengan jumlah maksimum US\$ 21 juta ditambah penggantian untuk sisa kerusakan rig mencapai US\$ 3,9 juta. Maera yang masih dalam kontrak dengan TOTAL mengalami kerusakan akibat ledakan gas alam di Kalimantan Timur pada tanggal 1 Maret 2002. Apexindo sambil menunggu persetujuan dan pencairan dana dari klaim asuransi, memutuskan untuk memperbaiki rig untuk menghindari adanya penundaan lebih lanjut dalam pemenuhan komitmen kontraknya dengan TOTAL. Rig tersebut juga dilakukan upgrade agar sesuai dengan spesifikasi yang ditetapkan oleh TOTAL untuk mendukung program pengeborannya. Berdasarkan SPA tersebut, MEFO setuju untuk membayar sebesar US\$ 14 juta sesuai dengan harga beli klaim asuransi Apexindo. Selanjutnya Apexindo menjamin bahwa jumlah yang akan diterima dari klaim asuransi akan mencapai lebih kurang US\$ 14 juta dan jika ada kekurangan dari jumlah yang telah dibayar oleh MEFO dengan penerimaan klaim asuransi, Apexindo akan membayar kekurangan nilai tersebut kepada MEFO. Apexindo juga memiliki hak untuk membeli kembali klaim asuransi tersebut dalam jangka waktu 6 bulan terhitung sejak tanggal perjanjian dengan membayar US\$ 14,5 juta kepada MEFO. SPA tersebut ditunda sementara oleh kedua belah pihak dikarenakan pada saat itu penilai kerugian belum dapat menentukan jumlah yang pasti atas klaim asuransi dari perusahaan asuransi. Pada tanggal 16 September 2002, SPA tersebut diaktifkan kembali dan diubah berdasarkan perubahan perjanjian jual beli (Perubahan SPA). Berdasarkan perubahan SPA tersebut, jumlah yang akan dibayar oleh MEFO atas klaim asuransi tersebut sebesar US\$ 18.511.000, harga membeli kembali telah diubah menjadi US\$ 19.511.471 dalam jangka waktu 6 bulan terhitung sejak tanggal perubahan SPA, dan menjamin bahwa penerimaan klaim asuransi tersebut akan mencapai lebih kurang sebesar US\$ 20 juta. Pada tanggal 4 April 2003, Apexindo dan MEFO telah mengadakan Perubahan kedua atas Perjanjian Jual Beli Klaim Asuransi (SPA), dimana keduanya menyetujui untuk meningkatkan harga pembelian kembali menjadi US\$ 20.193.186 dan memperpanjang periode hak pembelian kembali tersebut hingga 30 Juni 2003, dimana Apexindo menjamin bahwa penerimaan klaim asuransi tersebut diperkirakan akan mencapai US\$ 23.775.188 (Catatan 13). Perusahaan menganggap transaksi ini mengandung potensi transaksi benturan kepentingan sesuai peraturan Bapepam.
- f. On May 15, 2002, MEFO, a wholly owned subsidiary of the Company, and Apexindo entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) covering the rig Maera insurance claim to finance the repair and upgrading of the said rig. Rig Maera, which is owned by Apexindo, has a maximum insurance coverage of US\$ 21 million plus reimbursement for wreckage removal costs up to US\$ 3.9 million. Maera, which is under a drilling contract with TOTAL, suffered damaged from a gas explosion accident in East Kalimantan on March 1, 2002. Apexindo, while waiting for the approval and release of money for the insurance claim, decided to proceed with the repair of the rig to avoid any further delays in meeting its commitment with TOTAL. The rig was also to be upgraded in accordance with the request of TOTAL for its intensified drilling programs. Based on the SPA, MEFO agreed to advance money totaling US\$ 14 million as a form of purchase price for Apexindo's insurance claim. Furthermore, Apexindo has warranted that the proceeds from the insurance claim will be approximately US\$ 14 million and should there be any deficiency between the amount advanced by MEFO and the insurance claim proceeds, Apexindo will pay such deficiency to MEFO. Apexindo also has the right to buyback the insurance claim within 6 months from the date of the agreement by paying MEFO US\$ 14.5 million. This SPA was temporarily suspended by both parties since, at that time, the loss adjuster has not yet determined the amount that can reasonably be claimed from the insurance company. The SPA was reinstated and amended on September 16, 2002 based on the Amendment to the Sale and Purchase Agreement (Amended SPA). Based on the Amended SPA, the amount to be advanced by MEFO was US\$ 18,511,000, the buyback price was changed to US\$ 19,551,471 with the right exercisable within 6 months from the date of the Amended SPA, and the warranted insurance claim proceeds is approximately US\$ 20 million. On April 4, 2003, Apexindo and MEFO have entered into a Second Amendment of Sale and Purchase (SPA), wherein both parties have agreed to increase the buyback price to US\$ 20,193,186 and the right is exercisable up to June 30, 2003, and Apexindo warrants that the insurance claim proceeds will be approximately US\$ 23,775,188 (Note 13). This transaction has been construed as a potential conflict-of-interest transaction in accordance with Bapepam's regulation.

Perusahaan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) pada tanggal 29 April 2003 untuk mendapatkan persetujuan dari pemegang saham independen Perusahaan, namun jumlah suara yang hadir tidak memenuhi kuorum. Perusahaan juga telah mengadakan RUPSLB kedua pada tanggal 21 Mei 2003 dengan hasil yang sama. Perusahaan akan mengadakan rapat ketiga setelah mendapatkan rekomendasi atas kuorum minimum yang ditetapkan oleh Bapepam (Catatan 42).

Pada akhir Juni 2003, Apexindo dan MEFO telah mengadakan perubahan ketiga atas SPA tersebut, dimana kedua pihak menyetujui dalam waktu 2 (dua) bulan sejak penerimaan seluruh klaim asuransi oleh APD, APD akan membayar kembali kompensasinya kepada MEFO.

- g. Pada bulan Juni dan Juli 2002, Apexindo memenangkan kontrak pengeboran jangka panjang senilai US\$ 142 juta dari TOTAL untuk 2 (dua) rig *submersible swamp barge* (Raissa dan Yani). Keppel Fels Limited, Singapura telah dikontrak untuk membangun rig-rig tersebut. Untuk membiayai pembangunan tersebut, selain memperoleh dana dari hasil penawaran publik (IPO) tahun 2002, Apexindo dan MEFO telah menyetujui untuk berpartisipasi bersama dalam pembiayaan konstruksi rig-rig tersebut. Transaksi ini merupakan transaksi yang mengandung potensi transaksi benturan kepentingan sesuai dengan peraturan Bapepam. Selanjutnya, berdasarkan hasil konsultasi manajemen dengan konsultan hukum independen, dan berdasarkan sistem hukum yang berlaku di Indonesia, pendanaan bersama tersebut dapat dianggap sebagai kepemilikan bersama dimana Apexindo dan MEFO telah mencatat bagian mereka atas rig tersebut berdasarkan kontribusi masing-masing pihak di dalam aktiva tersebut. Meskipun demikian, kepemilikan bersama tersebut tidak mempengaruhi status Apexindo sebagai obligor utama dalam kontrak konstruksi dengan Keppel Fels Limited Singapura (Catatan 37).

Pada tanggal 29 April 2003, Perusahaan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) untuk mendapatkan persetujuan dari pemegang saham independen Perusahaan, namun jumlah suara yang hadir tidak memenuhi kuorum. Perusahaan juga telah mengadakan RUPSLB kedua pada tanggal 21 Mei 2003 dengan hasil yang sama. Perusahaan akan mengadakan rapat ketiga setelah mendapatkan rekomendasi atas kuorum minimum yang ditetapkan oleh Bapepam (Catatan 42).

Pada tanggal 28 Februari 2003, Apexindo menjual dan mentransfer semua hak dan kewajiban atas rig Raissa kepada Apexindo Asia-Pacific B.V. (AAP), anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, dalam rangka

The Company has sought the approval of the independent shareholders through the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on April 29, 2003, but the quorum was not met. The Company has also convened second EGMS on May 21, 2003 with the same results. The Company will conduct the third EGMS once after obtaining recommendation on minimum quorum required by Bapepam (Note 42).

At the end of June 2003, Apexindo and MEFO have entered into a third amendment to the SPA, wherein both parties have agreed that at any time within 2 (two) months as of the date of receipt of all insurance proceeds received by APD, APD shall pay the compensation to MEFO.

- g. In June and July 2002, TOTAL awarded Apexindo with long-term drilling contracts with a total value of US\$ 142 million for the use of 2 (two) submersible swamp barge rigs (named Raissa and Yani). Keppel Fels Limited, Singapore, has been contracted to construct such rigs. To finance such constructions, Apexindo, in addition to the proceeds derived from the IPO in 2002, and MEFO have agreed to jointly participate in the financing of such constructions. This transaction has been construed as a potential conflict-of-interest transaction in accordance with Bapepam's regulation. In addition, based on management's consultation with an independent legal counsel, such joint financing is viewed as co-ownership under the Indonesian legal system, thus, Apexindo and MEFO have recorded as asset their respective share in the rigs based on their contributions. However, such co-ownership does not have an effect on Apexindo's status as the primary obligor under the construction contracts with Keppel Fels Limited, Singapore (Note 37).

On April 29, 2003, the Company has sought the approval of the independent shareholders through the Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS), but the quorum was not met. The Company has also convened second EGMS on May 21, 2003 with the same results. The Company will conduct the third EGMS once after obtaining recommendation on minimum quorum required by Bapepam.

On February 28, 2003, Apexindo has transferred all of its rights and obligations over rig Raissa to AAP, its wholly owned subsidiary, in order to comply with the condition precedents required by Fortis Bank, Singapore.

memenuhi persyaratan pinjaman oleh Fortis Bank Singapura.

Pada bulan April 2003, MEFO telah mengeluarkan surat pelepasan hak atas kepemilikan rig Raissa kepada AAP. Selanjutnya, pada bulan yang sama, AAP dan MEFO telah menandatangani perjanjian atas rig Raissa dimana AAP atau Apexindo berkewajiban untuk membayar kompensasi hak atas rig Raissa kepada MEFO sesuai kesepakatan bersama dalam pembiayaan atas rig Raissa tersebut, dalam jangka waktu 6 (enam) bulan.

Pada bulan Juni 2003, Apexindo dan AAP telah mengadakan perjanjian jual-beli, dimana Apexindo menjual dan mentransfer semua hak dan kewajiban atas rig Yani kepada AAP, dalam rangka memenuhi persyaratan pinjaman yang diperoleh dari Fortis Bank SA/NV, Singapura.

- h. Pada tanggal 1 Juli 2002, Perusahaan telah menandatangani perjanjian jual beli minyak mentah (crude oil) dengan PTT Public Company Ltd. Perjanjian ini berlaku selama 9 (bulan) dan berakhir tanggal 31 Maret 2003 (Catatan 27). Perjanjian ini diperpanjang selama dua bulan hingga tanggal 31 Mei 2003. Pada tanggal 1 Juni 2003, Perusahaan telah menandatangani perjanjian yang sama dimana kuantitas penjualan diubah menjadi antara 2.700 MMB sampai 3.600 MMB. Perjanjian ini berlaku untuk periode 12 (dua belas) bulan sampai dengan 31 Mei 2004 dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan kedua belah pihak.
- i. Perusahaan akan mengadakan perjanjian penempatan pegawai dengan PTTEP yang merupakan pemegang saham tidak langsung Perusahaan.
- j. Perusahaan menunjuk CSFB sebagai Sole Lead Manager tahun 2002 dan Joint Lead Manager tahun 2003 dalam penerbitan obligasi (SGN) oleh MEFL, anak perusahaan.

35. INFORMASI SEGMENT USAHA

Sejak 1 Januari 2002, Perusahaan menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 5 (Revisi 2000) tentang Pelaporan Segmen.

Perusahaan dan anak perusahaan bergerak dibidang usaha sebagai berikut:

- a. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi
- b. Jasa pengeboran
- c. Produksi methanol

In April 2003, MEFO has agreed to release its right upon rig Raissa to AAP. AAP and MEFO have entered into agreement with regard to rig Raissa whereby AAP or Apexindo shall be obliged to make payment to compensate MEFO for the release of MEFO's right under the Joint Financing Documents of Rig Raissa within 6 (six) months.

In June 2003, Apexindo and AAP have entered into sales and purchase agreement, whereas Apexindo sold and transferred all of its rights and obligations over rig Yani in order to comply with the condition precedents required by Fortis Bank SA/NV, Singapore.

- h. On July 1, 2002, the Company entered into the crude oil sale and purchase agreement with PTT Public Company Ltd., an indirect shareholder of the Company. The agreement is valid for 9 (nine) months until March 31, 2003 (Note 27). The agreement was extended for a further two months until May 31, 2003. On June 1, 2003, the Company has entered into the same agreement in which the quantity of sales changed from 2,700 MMB to 3,600 MMB. The agreement shall continue for a period of twelve (12) months until May 31, 2004 and can be extended by mutual agreement of the parties
- i. The Company will enter into secondment agreement with PTTEP, the indirect shareholder of the Company.
- j. The Company appointed CSFB as the Sole Lead Manager in 2002 and Joint Lead Manager in the issuance of SGN by MEFL, a subsidiary.

35. SEGMENT INFORMATION

Effective January 1, 2002, the Company has adopted Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 5 (Revision 2000), "Segment Reporting".

The Company and its subsidiaries are presently engaged in the following business:

- a. Exploration and production of oil and gas
- b. Drilling services
- c. Methanol production

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
 BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
 (Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2003 AND 2002
 AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
 (Continued)

Informasi segmen usaha dari Perusahaan dan anak perusahaan adalah sebagai berikut:

Segment information of the Company and its subsidiaries are as follows:

| 2003 (6 bulan/months) | Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration and production of oil and gas</i> | Jasa pengeboran / <i>Drilling services</i> | Produksi methanol / <i>Methanol production</i> | Lain-lain / <i>Others</i> | Eliminasi / <i>Elimination</i> | Konsolidasi / <i>Consolidated</i> |
|--|---|--|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| PENDAPATAN/REVENUE | | | | | | |
| Penjualan eksterm/ <i>External sales</i> | 157,868,341 | 40,445,108 | 27,751,883 | 1,892,305 | - | 227,957,637 |
| Penjualan antar segmen/ <i>Inter-segment sales</i> | 128,606,366 | 16,387,699 | - | - | (144,994,065) | - |
| Jumlah Pendapatan/ <i>Total revenue</i> | <u>286,474,707</u> | <u>56,832,807</u> | <u>27,751,883</u> | <u>-</u> | <u>(144,994,065)</u> | <u>227,957,637</u> |
| HASIL/RESULT | | | | | | |
| Hasil segmen/ <i>Segment result</i> | <u>73,073,671</u> | <u>8,598,963</u> | <u>12,360,527</u> | <u>1,727,829</u> | <u>(4,667,235)</u> | <u>91,093,755</u> |
| Pendapatan (beban) yang tidak dialokasikan/ <i>Unallocated corporate income (expense)</i> | - | - | - | - | - | 3,507,795 |
| Laba usaha/ <i>Income from operation</i> | 190,644 | 48,715 | 15,140 | 7,911,261 | (6,896,297) | 1,269,463 |
| Pendapatan bunga/ <i>Interest income</i> | - | 2,450,000 | (30,713) | - | - | 2,419,287 |
| Keuntungan penjualan aktiva tetap/ <i>Gain on sale of property and equipment</i> | - | - | - | 1,910,383 | - | 1,910,383 |
| Keuntungan penjualan piutang paa piha afiliasi/ <i>Gain on sale of receivable from affiliated parties</i> | 779,367 | 279,032 | - | (1,857,029) | - | (798,630) |
| Laba (rugi) kurs mata uang asing- bersih/ <i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i> | - | (769,646) | - | (10,999,589) | 4,727,815 | (7,041,420) |
| Beban bunga/ <i>Interest expense</i> | - | - | - | - | - | - |
| Bagian rugi bersih perusahaan asosiasi/ <i>Equity in net loss of associated companies</i> | - | (115,411) | - | - | - | (115,411) |
| Beban lain-lain bersih/ <i>Others - net</i> | 721,353 | (1,685,762) | 139,360 | 3,613,905 | (2,797,446) | (8,590) |
| Laba sebelum pajak/ <i>Income before tax</i> | <u>32,684,418</u> | <u>(2,580,319)</u> | <u>(4,247,435)</u> | <u>19,095</u> | <u>-</u> | <u>(39,493,077)</u> |
| Pendapatan (beban) pajak/ <i>Income (tax) expense</i> | - | - | - | - | - | 9,835 |
| Hak minoritas atas rugi bersih anak perusahaan/ <i>Minority interests in net loss of subsidiaries</i> | - | - | - | - | - | 9,835 |
| Laba bersih/ <i>Net income</i> | <u>32,684,418</u> | <u>(2,580,319)</u> | <u>(4,247,435)</u> | <u>19,095</u> | <u>-</u> | <u>52,753,390</u> |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
(Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2003 AND 2002
AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
(Continued)

| 2003 (6 bulan/months) | Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration and production of oil and gas</i> | Jasa pengeboran / <i>Drilling services</i> | Produksi methanol / <i>Methanol production</i> | Lain-lain / <i>Others</i> | Eliminasi / <i>Elimination</i> | Konsolidasi / <i>Consolidated</i> |
|--|---|--|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION | | | | | | |
| AKTIVA/ASSETS | | | | | | |
| Aktiva segmen/ <i>Segment assets</i> | 708,571,549 | 325,423,405 | 30,480,765 | 313,828,285 | (383,252,629) | 995,051,375 |
| Investasi di perusahaan asosiasi/ <i>Investments in associated companies</i> | - | 2,900,392 | - | - | - | 2,900,392 |
| Aktiva yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated assets</i> | - | - | - | - | - | 29,029,468 |
| Total aktiva konsolidasi/ <i>Consolidated total assets</i> | | | | | | <u>1,026,981,235</u> |
| KEWAJIBAN/LIABILITIES | | | | | | |
| Kewajiban segmen/ <i>Segment liabilities</i> | 180,169,196 | 193,396,291 | 23,847,327 | 311,244,228 | (206,363,514) | 502,293,528 |
| Kewajiban yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated liabilities</i> | - | - | - | - | - | 6,181,177 |
| Total kewajiban konsolidasi/ <i>Consolidated total liabilities</i> | | | | | | <u>508,474,705</u> |
| Pembelian barang modal/ <i>Capital expenditures</i> | 37,850,511 | 73,326,143 | - | - | - | 111,176,654 |
| Depresiasi dan amortisasi/ <i>Depreciation and amortization</i> | 18,343,630 | 6,963,203 | 762,390 | - | - | 26,069,223 |
| Beban non-kas selain depresiasi dan amortisasi/ <i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i> | 1,375,772 | 522,240 | 57,179 | 7,326,986 | - | 9,282,177 |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
(Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2003 AND 2002
AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
(Continued)

| 2002 (6 bulan/months) | Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration and production of oil and gas</i> | Jasa pengeboran / <i>Drilling services</i> | Produksi methanol / <i>Methanol production</i> | Lain-lain / <i>Others</i> | Eliminasi / <i>Elimination</i> | Konsolidasi / <i>Consolidated</i> |
|--|---|--|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| PENDAPATAN/REVENUE | | | | | | |
| Penjualan ekstern/ <i>External sales</i> | 157,734,848 | 33,822,621 | 16,390,543 | - | - | 207,948,012 |
| Penjualan antar segmen/ <i>Inter-segment sales</i> | 106,944,727 | 7,311,616 | - | - | (114,256,343) | - |
| Jumlah Pendapatan/ <i>Total revenue</i> | <u>264,679,575</u> | <u>41,134,237</u> | <u>16,390,543</u> | <u>-</u> | <u>(114,256,343)</u> | <u>207,948,012</u> |
| HASIL/RESULT | | | | | | |
| Hasil segmen/ <i>Segment result</i> | <u>89,601,438</u> | <u>10,809,349</u> | <u>681,161</u> | <u>(633,800)</u> | <u>(5,678,309)</u> | 94,779,839 |
| Beban yang tidak dialokasikan/ <i>Unallocated corporate expense</i> | - | - | - | - | - | (5,547,098) |
| Laba usaha/ <i>Income from operation</i> | | | | | | 89,232,741 |
| Pendapatan bunga/ <i>Interest income</i> | 76,155 | 65,810 | 20,222 | 155,566 | - | 317,753 |
| Keuntungan penjualan aktiva tetap <i>Gain on sale of property and equipment</i> | - | - | - | - | - | - |
| Laba (rugi) kurs mata uang asing- bersih/ <i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i> | 3,217,886 | (696,996) | 51,758 | (59,468) | - | 2,513,180 |
| Beban bunga/ <i>Interest expense</i> | - | (742,812) | - | (3,299,512) | - | (4,042,324) |
| Bagian rugi bersih perusahaan asosiasi/ <i>Equity in net loss of associated companies</i> | - | (360,915) | - | - | - | (360,915) |
| Beban lain-lain bersih/ <i>Others - net</i> | (540,200) | 32,800 | 86,092 | (57,919) | - | (479,227) |
| Laba sebelum pajak/ <i>Income before tax</i> | | | | | | <u>87,181,208</u> |
| Beban pajak/ <i>Tax expense</i> | (39,144,258) | (3,070,190) | (315,478) | (8,480) | - | (42,538,406) |
| Pos luar biasa/ <i>Extraordinary item</i> | | | | | | |
| Hak minoritas atas rugi bersih anak perusahaan/ <i>Minority interests in net loss of subsidiaries</i> | - | - | - | - | - | (725,838) |
| Laba bersih/ <i>Net income</i> | | | | | | <u>43,916,964</u> |

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 30 JUNI 2003 DAN 2002 SERTA UNTUK PERIODE ENAM
 BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
 (Lanjutan)

P.T. MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 JUNE 30, 2003 AND 2002
 AND FOR THE SIX MONTH PERIODS THEN ENDED
 (Continued)

| 2002 (6 bulan/months) | Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi / <i>Exploration and production of oil and gas</i> | Jasa pengeboran / <i>Drilling services</i> | Produksi methanol / <i>Methanol production</i> | Lain-lain / <i>Others</i> | Eliminasi / <i>Elimination</i> | Konsolidasi / <i>Consolidated</i> |
|--|---|--|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| INFORMASI LAIN/OTHER INFORMATION | | | | | | |
| AKTIVA/ASSETS | | | | | | |
| Aktiva segmen/ <i>Segment assets</i> | 544,405,355 | 178,965,607 | 29,914,522 | 95,108,346 | (221,451,418) | 626,942,412 |
| Investasi di perusahaan asosiasi/ <i>Investments in associated companies</i> | - | 3,183,398 | - | - | - | 3,183,398 |
| Aktiva yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated assets</i> | - | - | - | - | - | 43,585,476 |
| Total aktiva konsolidasi/ <i>Consolidated total assets</i> | | | | | | <u>673,711,286</u> |
| KEWAJIBAN/LIABILITIES | | | | | | |
| Kewajiban segmen/ <i>Segment liabilities</i> | 126,094,793 | 63,947,282 | 27,415,036 | 98,802,446 | (129,178,737) | 187,080,820 |
| Kewajiban yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated liabilities</i> | - | - | - | - | - | 6,521,121 |
| Total kewajiban konsolidasi/ <i>Consolidated total liabilities</i> | | | | | | <u>193,601,941</u> |
| Pembelian barang modal/ <i>Capital expenditures</i> | 43,676,535 | 20,989,225 | 2,331,927 | 26,703 | - | 67,024,390 |
| Depresiasi dan amortisasi/ <i>Depreciation and amortization</i> | 10,921,019 | 7,211,912 | 551,736 | 21,454 | - | 18,706,121 |
| Beban non-kas selain depresiasi dan amortisasi/ <i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i> | 819,076 | 540,893 | 41,380 | 1,609 | - | 1,402,958 |

Segmen Geografis

Berikut ini adalah jumlah pendapatan Perusahaan dan anak perusahaan berdasarkan pasar geografis:

Geographical Segment

The following table shows the distribution of the Company and its subsidiaries revenues by geographical market:

| Pasar geografis | 2003 | 2002 | Geographical market |
|-----------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| | 6 bulan/months US\$ | 6 bulan/months US\$ | |
| Indonesia | 67,814,933 | 70,845,628 | Indonesia |
| Luar negeri | 160,142,704 | 137,102,384 | Foreign |
| Jumlah | <u>227,957,637</u> | <u>207,948,012</u> | Total |

36. PERJANJIAN BAGI HASIL

Anak-anak perusahaan yang bergerak di bidang gas dan minyak bumi mempunyai perjanjian bagi hasil dengan PERTAMINA yang berbeda. Uraian umum perjanjian tersebut adalah sebagai berikut:

a. Production Sharing Contract (PSC)

Kontrak PSC awal (PSC yang didirikan berdasar hukum yang lama) diberikan hak untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon di area tertentu sebelum diproduksi secara komersial. Kontrak PSC berlaku untuk beberapa tahun tergantung pada syarat kontrak, tergantung penemuan minyak dan gas dalam jumlah komersial di periode tertentu, meskipun pada umumnya periode ini dapat diperpanjang dengan perjanjian antara kontraktor dan PERTAMINA. 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.

PERTAMINA pada umumnya bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, menggantikan dan membebaskan kontraktor dari pajak, selain pajak badan Indonesia dan pajak atas bunga, deviden dan royalti dan yang lain yang tercantum dalam PSC, mendapatkan persetujuan dan izin yang dibutuhkan untuk proyek dan menyetujui program kerja dan anggaran kontraktor. Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya menyediakan dana yang dibutuhkan, menyiapkan bantuan teknis serta merencanakan dan melaksanakan program dan anggaran kerjanya. Sebagai imbalannya, kontraktor diizinkan untuk mengambil dan mengekspor minyak mentah yang merupakan bagiannya dan hasil ekspornya dapat disimpan di luar negeri.

Dalam setiap PSC, kontraktor dan PERTAMINA membagi total produksi tiap periode berdasarkan suatu rasio yang disetujui oleh keduanya dibawah persyaratan dari PSC tersebut. Kontraktor umumnya berhak untuk memperoleh kembali dana yang telah dikeluarkan untuk biaya pencarian dan pengembangan, juga biaya operasi, di tiap PSC berdasarkan pendapatan yang dihasilkan PSC setelah pengurangan first tranche petroleum (FTP). Dalam ketentuan FTP, tiap pihak berhak untuk mengambil dan menerima minyak dan gas dari persentase tertentu setiap tahun, tergantung pada persyaratan kontrak, dari total produksi di tiap formasi atau zona produksi sebelum pengurangan untuk biaya operasi, kredit investasi dan biaya produksi. FTP setiap tahun umumnya dibagi antara Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan pembagian standar. Nilai yang tersedia untuk pengembalian biaya

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS

The oil and gas subsidiaries have different production sharing arrangements with PERTAMINA. A general description of those arrangements is as follows:

a. Production Sharing Contract (PSC)

An original PSC (i.e. an existing PSC created under the old law) 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 PERTAMINA. 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.

PERTAMINA is typically responsible for managing all PSC operations, assuming and discharging the contractor from all taxes, other than Indonesian corporate taxes and the tax on interest, dividend and royalty and others set forth in the PSC, obtaining approvals and permits needed by the project and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include advancing necessary funds, furnishing technical aid and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of and export its share of crude oil and retain abroad its proceeds obtained from its share.

In each PSC, the contractor and PERTAMINA 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

kontraktor dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah di Indonesia yang berlaku. Setelah kontraktor memperoleh kembali semua dana yang dikeluarkan untuk biaya yang diperbolehkan, Pemerintah berhak atas bagian laba tertentu dari produksi minyak bumi dan gas alam yang tersisa dan kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian pendapatannya. Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

Bagian total kontraktor dari FTP, produksi yang dapat dialokasikan ke pengembalian biaya dan bagian laba setelah pajak mewakili haknya atas minyak bumi atas periode tertentu.

Setelah lima tahun pertama produksi, semua PSC di Indonesia diwajibkan atas Domestic Market Obligation (DMO) dimana kontraktor diminta untuk menyediakan, dengan harga lebih rendah, kepada pasar domestik 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak dari total produksi minyak bumi dan (ii) bagian kontraktor dalam pendapatan minyak. Harga yang lebih rendah ini bervariasi di tiap PSC, dalam tiap kasus dihitung dari titik ekspor.

b. Technical Assistance Contract (TAC)

Perjanjian TAC akan diberikan pada wilayah yang telah atau belum beroperasi dan jangka waktu akan tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak dan gas bumi pertama kali dibagi menjadi bagian yang dapat dibagikan (shareable) dan bagian yang tidak dapat dibagikan (non shareable). Bagian yang tidak dapat dibagikan (non shareable) menggambarkan produksi yang diperkirakan akan dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PERTAMINA. Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan (non shareable) akan diturunkan setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan dan akan dipisah-pisahkan dengan cara yang sama seperti PSC.

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.

After the first five years of a field's production, all PSCs in Indonesia are subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply, at a reduced price, the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's share of profit oil. This reduced price varies from PSC to PSC, in each case calculated at the point of export.

b. Technical Assistance Contracts (TAC)

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and retained by PERTAMINA. Under the TAC, production from the 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. Join Operating Body (JOB)

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh PERTAMINA dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua di dalam JOB. Dalam JOB, persentase dari hak kepemilikan (sesuai dengan kontrak) merupakan milik PERTAMINA dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan yang mana dipisahkan dengan cara yang sama seperti perjanjian PSC.

37. IKATAN

a. Anak perusahaan mengadakan perjanjian PSC, PSC-JOB dan TAC dengan PERTAMINA dalam hal eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi pada area-area tertentu. Berikut adalah beberapa hal penting dalam kontrak:

- (i) Minyak dan gas bumi yang diproduksi dibagi dengan formula yang telah disepakati bersama antara anak perusahaan dan PERTAMINA.
- (ii) Anak perusahaan diwajibkan untuk membayar bonus kepada PERTAMINA berkisar antara US\$ 1.000.000 sampai dengan US\$ 5.000.000 apabila produksi minyak mencapai 50.000 barel per hari selama periode 120 hari berturut-turut dan apabila produksi meningkat mencapai rata-rata 75.000 barel sampai dengan 100.000 barel per hari selama periode 120 hari berturut-turut, maka tambahan bonus yang harus dibayar oleh anak perusahaan kepada PERTAMINA adalah US\$ 1.000.000 sampai dengan US\$ 10.000.000.
- (iii) Sampai periode tertentu, anak perusahaan diwajibkan untuk menyerahkan kembali sebagian wilayah kontrak kerja bagi hasil kepada PERTAMINA. Kewajiban tersebut tidak berlaku apabila pada wilayah tersebut ditemukan cadangan minyak.

b. EN telah menandatangani tiga PSC dengan Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) pada tanggal 14 Juli 1997 untuk melakukan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di wilayah kerja operasi darat Kyaukkyi-Mindon Blok EP1, Ondwe Blok RSF-5 dan Padaukpin-Monnatkon Blok MOGE 3. Berdasarkan surat tanggal 20 Oktober 1997, Director of Investment and Company Administration setuju bahwa ketiga Kontrak Bagi Hasil dialihkan kepada Exspan Myanmar (L), Inc. (EMLI). Dalam setiap perjanjian tersebut dijelaskan bahwa dalam enam bulan pertama EMLI harus mengeluarkan biaya eksplorasi tidak kurang dari US\$ 200.000. PSC ini berlaku hingga tahun 2017. Untuk perpanjangan pertama periode eksplorasi EN selama satu tahun harus mengeluarkan US\$ 1.000.000 dan

c. Joint Operating Body (JOB)

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by PERTAMINA and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, a percentage of the working interest (as agreed by contract) is retained by PERTAMINA and the balance is the shareable portion which is split in same way as for an ordinary PSC.

37. COMMITMENTS

a. The subsidiaries have entered into PSC, 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:

- (i) Oil and gas produced are shared based on certain formula agreed by subsidiaries and PERTAMINA.
- (ii) The subsidiaries are obliged to pay between US\$ 1,000,000 to US\$ 5,000,000 representing a production bonus to PERTAMINA 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.
- (iii) Up to a certain period, subsidiaries are required to surrender parts of the contract areas to PERTAMINA. The obligations to surrender parts of the contract areas do not apply to the surface area of any field in which Petroleum has been discovered.

b. EN has signed three PSC's with Myanmar Oil and Gas Enterprise (MOGE) on July 14, 1997 for onshore petroleum operations in Kyaukkyi-Mindon Block EP 1, Ondwe Block RSF-5 and Padaukpin-Monnatkon Block MOGE 3. Based on the letter dated October 20, 1997, the Director of Investment and Company Administration approved the three (3) PSC permits to trade and the related company registration to be under the name of Exspan Myanmar (L), Inc. (EMLI). Each agreement provides that during the initial six-months term of the exploration period EMLI shall spend a total exploration costs of not less than US\$ 200,000. The initial term of the PSC is valid until 2017. For the first extension of the exploration period, EN shall spend an additional amount of US\$ 1,000,000 and for the second and

perpanjangan kedua dan ketiga harus mengeluarkan masing-masing US\$ 2.000.000. EMLI telah mengajukan pelepasan kontrak tersebut. Sampai dengan tanggal laporan keuangan, pelepasan tersebut masih dalam proses.

- c. Perusahaan, Apexindo, MEA, EK, EN dan MMB pada tanggal 12 Juni 2000 menandatangani Bond and Guarantees Facility, General Banking Facility, Advance Payment Facility, Import Facility, dengan nilai maksimum sebesar US\$ 5.000.000 dan Overdraft Facility, maksimum sebesar Rp 5.000.000 ribu dan fasilitas Foreign Exchange Trading Limit dari Standard Chartered Bank. Fasilitas ini dijamin oleh Perusahaan.

Pada tanggal 16 Agustus 2002, Standard Chartered Bank telah menyetujui untuk meningkatkan jumlah maksimum General Banking Facility, Bond-Guarantees Facility, Advance Payment dan Import Facilities yang diperoleh menjadi sebesar US\$ 8.000.000.

Pada tanggal 30 Juni 2003 Bond Guarantee Facility yang telah digunakan oleh Apexindo sebesar US\$ 8.234.841.

- d. Pada tanggal 1 April 2002, Perusahaan menandatangani perjanjian jual-beli minyak mentah (crude oil) dengan Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd. Perjanjian ini berlaku selama 12 (dua belas) bulan dan berakhir tanggal 31 Maret 2003 dan dapat diperpanjang berdasarkan perjanjian kesepakatan kedua pihak. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan mensuplai 5.040 MMB minyak mentah dengan variasi 5% dari toleransi operasi dan disesuaikan setiap bulan tergantung kuantitas minyak yang tersedia. Perjanjian ini diperpanjang selama dua bulan hingga tanggal 31 Mei 2003.
- e. Pada tanggal 1 Juli 2002, Perusahaan telah menandatangani perjanjian jual beli minyak mentah (crude oil) dengan PTT Public Company Ltd. Perjanjian ini berlaku selama 9 (sembilan) bulan dan berakhir tanggal 31 Maret 2003. Berdasarkan perjanjian tersebut, kuantitas penjualan Perusahaan adalah sebesar 3.780 MMB minyak mentah dengan variasi 5% dari toleransi operasi dan dapat disesuaikan setiap bulannya tergantung minyak yang tersedia (Catatan 27). Perjanjian ini diperpanjang selama dua bulan hingga tanggal 31 Mei 2003. Pada tanggal 1 Juni 2003, Perusahaan telah menandatangani perjanjian yang sama dimana kuantitas penjualan diubah menjadi antara 2.700 MMB sampai 3.600 MMB. Perjanjian ini berlaku untuk periode 12 (dua belas) bulan sampai dengan 31 Mei 2004 dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan kedua belah pihak.

third extensions, it shall spend an additional amount of US\$ 2,000,000 each. EMLI has already proposed to relinquish the PSC. Until the date of the financial statements, the relinquishment is still in process.

- c. On June 12, 2000, the Company, Apexindo, MEA, EK, EN and MMB entered into a Bond and Guarantees Facility, General Banking Facility, Advance Payment Facility and Import Facility, with a maximum amount of US\$ 5,000,000, and Overdraft Facility with maximum amount of Rp 5,000,000 thousand, and Foreign Exchange Trading Limit Facility from Standard Chartered Bank. The facilities are guaranteed by the Company.

On August 16, 2002, Standard Chartered Bank has approved the increase of the abovementioned General Banking Facility, Bond and Guarantees facility, Advance Payment and Import Facility to US\$ 8,000,000.

At June 30, 2003, Apexindo had utilized US\$ 8,234,841 of the Bond Guarantees Facility.

- d. On April 1, 2002, the Company signed a crude oil sale and purchase agreement with Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd. This agreement is valid for a period of 12 (twelve) months until March 31, 2003 and can be extended by mutual agreement of the parties. Based on the agreement, the Company will supply 5,040 MMB crude oil, subject to plus or minus 5% (five percent) operational tolerance, to be adjusted monthly according to the availability of such oil. The agreement was extended for a further two months until May 31, 2003.
- e. On July 1, 2002, the Company has signed a crude oil sale and purchase agreement with PTT Public Company Ltd. This agreement shall continue for a period of 9 (nine) months until March 31, 2003. Based on the agreement, the Company will supply 3,780 MMB crude oil subject to plus minus 5% operational tolerance and could be adjusted month by month according to the availability of such oil (Notes 27). The agreement was extended for a further two months until May 31, 2003. On June 1, 2003, the Company has entered into the same agreement in which the quantity of sales changed from 2,700 MMB to 3,600 MMB. The agreement shall continue for a period of twelve (12) months until May 31, 2004 and can be extended by mutual agreement of the parties.

- f. Pada tanggal 2 Oktober 2002, MIV, anak perusahaan, melakukan perjanjian Farm-In (Perjanjian), atas nama P.T. Exspan Rombebai, dengan Ramu Rombebai LLC (Ramu) sesuai dengan nota kesepakatan tanggal 26 Agustus 2002 antara kedua pihak. Berdasarkan perjanjian, MIV setuju untuk mengakuisisi hak kepemilikan di Blok PSC Rombebai bersama PERTAMINA dari Ramu. Sebagai pertimbangan atas hak yang akan diakuisisi, MIV berkomitmen sebagai berikut:
- Mengebor satu sumur dengan total kedalaman 6.000 kaki dengan biaya tidak melebihi US\$ 5.000.000. Jika MIV menyetujui, anak perusahaan tersebut akan mengakuisisi 20% hak kepemilikan dan akan mengebor sumur lain dengan kedalaman yang sama dengan sumur pertama dan dalam jangka waktu yang ditentukan pada Anggaran dan Program Kerja yang disetujui oleh BPMigas.
 - Seluruh biaya eksplorasi, sebagai konsekuensi atas hak kepemilikan termasuk hak kepemilikan Ramu hingga Rencana Pengembangan (POD) ditelaah dan disetujui terlebih dahulu oleh BPMigas dan Pemerintah Indonesia. Jika Ramu meminta, MIV setuju untuk melanjutkan hak kepemilikan Ramu setelah POD dan MIV memiliki hak untuk mendapat penggantian biaya ditambah 50% bagian Ramu dari hasil penjualan atau pendapatan.
- g. Pada tanggal 5 November 2002, MIV, anak perusahaan, melakukan perjanjian Farm-Out (Perjanjian), atas nama P.T. Exspan Yapen, dengan Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Berdasarkan perjanjian tersebut, MIV akan mengakuisisi 90% hak kepemilikan di Yapen PSC bersama PERTAMINA. Sebagai pertimbangan atas pemilikan yang diperoleh, MIV memiliki komitmen berikut ini:
- Melaksanakan pengeboran paling tidak satu sumur eksplorasi di Blok Yapen yang akan dilaksanakan pada atau sebelum 30 Juni 2004.
 - Melaksanakan semua pekerjaan dan memenuhi semua komitmen pengeluaran keuangan PSC Yapen yang merupakan kewajiban MIV sebagaimana dijelaskan dalam perjanjian tersebut.
- h. Pada tanggal 17 Desember 2002, MEFL, anak perusahaan, menandatangani transaksi *Forward Interest Rate Swap* dengan Morgan Stanley & Co. International Limited (Morgan Stanley). Pada tanggal transaksi MEFL mentransfer uang sejumlah US\$ 1.250.000 sebagai jaminan dan akan disimpan oleh Morgan Stanley sampai dengan tanggal berakhirnya transaksi ini.
- f. On October 2, 2002, MIV, a subsidiary, entered into a Farm-In Agreement (Agreement) on behalf of P.T. Exspan Rombebai with Ramu Rombebai LLC (Ramu) in accordance with the terms of the Memorandum of Agreement dated August 26, 2002 between the said parties. Based on the Agreement, MIV agreed to acquire 60% participating interest in the Rombebai Block PSC with PERTAMINA from Ramu. As part of the consideration for the interest to be acquired, MIV has committed to:
- Drill one well with a total depth of 6,000 feet with costs not to exceed US\$ 5,000,000. If MIV agrees, the said subsidiary will also acquire another 20% participating interest in consideration of drilling another well similar in depth and within the time frame set forth in the Work Program And Budget agreed to by BPMigas.
 - Assume all exploration costs, thereby carrying Ramu's participating interests, until the Plan of Development (POD) is reviewed and approved by BPMigas and the Government of Indonesia, respectively. If requested by Ramu, MIV agrees to carry Ramu's participating interests after the POD, and MIV 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.
- g. On November 5, 2002, MIV, a subsidiary, entered into a Farm Out Agreement (Agreement) on behalf of P.T. Exspan Yapen with Continental Energy Yapen Ltd. (Continental). Based on the Agreement, MIV acquired 90% participating interest in the Yapen PSC with PERTAMINA. As part of the consideration for the interest acquired, MIV 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.
- h. On December 17, 2002, MEFL, a subsidiary, entered into a Forward Interest Rate Swap Transaction with Morgan Stanley & Co. International Limited (Morgan Stanley). On the date of the transaction, MEFL transferred Eligible Collateral amounting to US\$ 1,250,000, which will be held by Morgan Stanley until the termination date of this transaction.

- i. Tanggal efektif dari transaksi ini adalah 19 Maret 2003 dengan jumlah sebesar US\$ 25 juta. Pada tanggal 27 Mei 2003, MEFL telah mengakhiri perjanjian tersebut.

Pada tanggal 19 Juni 2003, MEFL menandatangani perjanjian Forward Interest Rate Swap baru dengan Morgan Stanley. Jumlah transaksi ini sebesar US\$ 50 juta, dengan setoran jaminan (*Eligible Collateral*) sebesar US\$ 2 juta (Catatan 10). Tanggal efektif perjanjian adalah 24 November 2003. Detail dari transaksi swap yang baru ini adalah sebagai berikut:

Jumlah tetap:

- Pembayar tingkat bunga tetap: Morgan Stanley
- Tanggal pembayaran tingkat bunga tetap: Setiap tanggal 22 Mei dan 22 November setiap tahun dimulai tanggal 22 Mei 2004 dan berlanjut hingga dan termasuk tanggal berakhirnya transaksi
- Tingkat bunga: 8,75% per tahun
- Perhitungan tingkat bunga harian: 30/360

Jumlah mengambang (floating):

- Pembayar tingkat bunga mengambang (floating): MEFL.
- Tanggal pembayaran tingkat bunga mengambang: 22 November setiap tahun dimulai tanggal 22 November 2004 dan berlanjut hingga dan termasuk tanggal berakhirnya transaksi
- Tingkat bunga: 12 bulan LIBOR-in-arrears + 4,88% per tahun
- Perhitungan tingkat bunga harian: Actual/360 untuk USD
- 6 bulan LIBOR-in-arrears: LIBOR ditetapkan 2 hari kerja sebelum berakhirnya periode perhitungan
- LIBOR: 12 bulan USD LIBOR, ditetapkan oleh Calculation Agent
- Tanggal dimulai kembali: Hari pertama dari periode yang dapat diperhitungkan

Tanggal berakhirnya perjanjian ini adalah yang lebih dahulu antara 22 Mei 2010 atau *Optional Termination Date*.

- j. Pada tanggal 28 Juni 2002 dan 1 Juli 2002, Apexindo, anak perusahaan, mengadakan kontrak jangka panjang dengan TOTAL atas jasa pengeboran lepas pantai. Berdasarkan kontrak tersebut, rig Raissa dan Yani akan digunakan dalam operasional pengeboran untuk menyediakan jasa pengeboran untuk jangka waktu masing-masing lima tahun dan tiga tahun. Total kompensasi yang akan diterima Apexindo dalam kontrak tersebut sebesar US\$ 93,83 juta dan US\$ 47,72 juta masing-masing untuk rig Raissa dan Yani.

- i. The effective date of the swap transaction is on March 19, 2003 with a notional amount of US\$ 25 million. MEFL has terminated this transaction on May 27, 2003.

On June 19, 2003, MEFL has entered into a new Forward Interest Rate Swap Transaction with Morgan Stanley. The notional amount is US\$50 million, with eligible collateral of US\$ 2 million (Note 10). The effective date of this transaction is on November 22, 2003. Details of this new swap transaction are as follows:

Fixed Amounts:

- Fixed rate payer: Morgan Stanley
- Fixed rate payer payment date: May 22 and November 22 of each year, commencing on May 22, 2004 and up to and including the Termination Date
- Fixed rate: 8.75% per annum
- Fixed rate day count fraction: 30/360

Floating Amounts:

- Floating rate payer: MEFL
- Floating rate payer payment dates: November 22 of each year commencing on November 22, 2004 and up to and including the Termination Date
- Floating rate: 12 month LIBOR-in-arrears + 4.88% per annum
- Floating rate day count fraction: Actual/360 for USD
- 6 months LIBOR-in-arrears: LIBOR as determined 2 Business Days prior to the end of each calculation period
- LIBOR: 12 month USD LIBOR, as determined by the Calculation Agent
- Reset Dates: The first day of the applicable Calculation Period

The termination date is the earlier of May 22, 2010 or the *Optional Termination Date*.

- j. On June 28, 2002 and July 1, 2002, Apexindo, a subsidiary, signed long-term contracts with TOTAL for offshore drilling services. Under the contracts, rigs Raissa and Yani will be utilized in the drilling operations for a period of five years and three years, respectively. The total compensation to be received by Apexindo under the said contracts amounts to US\$ 93.83 million and US\$ 47.72 million for rigs Raissa and Yani, respectively.

- k. Pada tanggal 2 Mei 2002, 26 Juli 2002 dan 4 September 2002, Apexindo mengadakan kontrak pembangunan dengan Keppel Fels Limited, Singapura (Keppel) untuk pembangunan rig Raissa, Maera dan Yani. Berdasarkan kontrak tersebut, Apexindo akan membayar Keppel sebesar US\$ 16,01 juta, US\$ 10,98 juta dan US\$ 14,34 juta masing-masing untuk pembangunan Raissa, Maera dan Yani, dan US\$ 380.000 untuk *removal work* untuk rig Yani, yang akan dikenakan bunga 10% per tahun jika tidak dibayar pada tanggal jatuh tempo sebagai berikut:
- 30% dari harga pembangunan akan terhutang pada saat tanggal perjanjian
 - 70% dari harga pembangunan akan terhutang pada saat pengiriman rig
 - 100% dari harga *removal work* akan terhutang pada saat tanggal perjanjian

Untuk Maera, harga pembangunan akan dibayar dalam 5 (lima) kali angsuran, 20% pada saat penandatanganan perjanjian, 15% pada saat pemasangan beton, 15% pada saat pembuatan anjungan, 40% pada saat pemasangan cantilever dan pembayaran terakhir pada saat pengiriman rig.

Pengiriman untuk dan penerimaan oleh Apexindo atas rig Raissa, Maera dan Yani dijadwalkan masing-masing 10 bulan, 6 bulan dan 7 1/2 bulan dari tanggal kontrak (Tanggal Pengiriman). Keppel akan membayar denda per hari atas keterlambatan dihitung sejak hari ke duapuluh satu dari keterlambatan yang melebihi tanggal pengiriman dan berhak mendapatkan bonus per hari atas pengiriman lebih awal dari Tanggal Pengiriman, dengan tarif US\$ 8.000 per hari untuk Raissa, US\$ 5.500 per hari untuk Maera dan US\$ 15.000 untuk Yani. Jumlah bonus atau penalti hingga 5% dari harga pembangunan. Keppel juga diharuskan untuk memberikan asuransi all risk dengan jumlah pertanggungan US\$ 44 juta untuk Raissa, US\$ 32 juta untuk Maera dan US\$ 28,46 juta untuk Yani dalam menutupi biaya penggantian akibat kerusakan fisik atau kerugian yang dialami rig-rig tersebut, dengan pelaksanaan penerimaan asuransi seperti yang tertera pada kontrak.

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI

- Sekretaris Negara Bagian Delaware, AS, telah menetapkan 3 anak Perusahaan menjadi "non aktif" sebagai akibat belum membayar "franchise taxes" berdasarkan pasal 5 (Corporation Franchise Taxes), Delaware Code dari tahun 1995 sampai dengan 2000. Perusahaan telah mengajukan permohonan pengaktifan kembali ketiga anak perusahaan tersebut. Anak

- k. On May 2, 2002, July 26, 2002 and September 4, 2002, Apexindo entered into construction contracts with Keppel Fels Limited, Singapore (Keppel) for the construction of rigs Raissa, Maera and Yani, respectively. Under the contracts, Apexindo will pay Keppel US\$ 16.01 million, US\$ 10.98 million and US\$ 14.34 million for the construction of rigs Raissa, Maera and Yani, respectively, and US\$ 380,000 for the removal work on rig Yani, which are subject to a 10% interest per annum if not paid on the due date as follows:
- 30% of the construction price is due on the date of the agreement.
 - 70% of the construction price is due upon delivery of the rigs.
 - 100% of the removal work price is due on the date of the agreement.

For Maera, the construction price shall be paid in 5 (five) installments, 20% upon the signing of the agreement, 15% upon striking of steel, 15% upon docking of barge, 40% upon erecting of cantilever and the final payment upon the delivery of the rig.

The delivery to and acceptance by Apexindo of rigs Raissa, Maera and Yani are scheduled 10 months, 6 months and 7 1/2 months, respectively, from the date of the contracts (Delivery Date). Keppel will pay penalty per day of delay from the twenty-first day of delay beyond the Delivery Date and is entitled to claim bonus per day of early delivery until the Delivery Date, at the rate of US\$ 8,000 per day for Raissa, US\$ 5,500 per day for Maera and US\$ 15,000 for Yani. Such penalty and bonus are limited to 5% of the construction price. Keppel is also required to subscribe for a builder's all risk insurance for a sum of US\$ 44 million for Raissa, US\$ 32 million for Maera and US\$ 28.46 million for Yani covering the full replacement cost of physical damage or loss to the said rigs, with application of the insurance proceeds as defined in the contracts.

38. CONTINGENT LIABILITIES

- The Secretary of State of the State of Delaware, U.S., had designated three of the Company's subsidiaries to be "void" as a result of such companies not having paid their franchise taxes under Chapter 5 (Corporation Franchise Tax) of the Delaware Code from 1995 to 2000. The Company has filed certificates of revival in respect of these companies. These subsidiaries

perusahaan tersebut memegang hak kepemilikan Perusahaan di Rimau PSC dan Pasemah PSC. Perusahaan yakin bahwa anak perusahaan tersebut akan kembali beroperasi seperti semula jika ijin pendiriannya tidak dibekukan dan setiap tindakan yang dilakukan selama anak perusahaan tersebut dibekukan diakui. Perusahaan sedang dalam proses untuk mempersiapkan Surat Pemberitahuan Pajak Badan untuk tahun 1995 sampai dengan 2000. Walaupun pada saat ini Perusahaan tidak dapat memperkirakan secara tepat jumlah pajak yang terhutang dari tiga anak perusahaan ini, namun diperkirakan hutang pajak itu tidak material, walau tidak ada jaminan bahwa hutang pajak tidak akan lebih tinggi dari yang diperkirakan atau tidak akan menyebabkan kerugian yang material terhadap hasil usaha atau kondisi keuangan Perusahaan di masa depan.

- b. Exspan Cumi-Cumi Inc, dan Medco Lematang., anak perusahaan, menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) sebesar Rp 4.785.020.637 atau setara dengan US\$ 535.237 dan Rp 15.051.413.009 atau setara dengan US\$ 1.683.608 pada tanggal 31 Desember 2002, sehubungan dengan pembayaran Pajak Pertambahan Nilai (PPN). Anak perusahaan masih mengajukan permohonan kepada pihak Dirjen Pajak untuk meninjau kembali Surat Ketetapan Pajak tersebut.
- c. Pada tanggal 25 Januari 2000, Perusahaan menandatangani Subscription Agreement, Shareholder Agreement dan Indemnity Agreement dengan Cityview Asia Pty Ltd (Cityview), di mana Perusahaan memperoleh 75% kepemilikan saham di Simenggaris dan Madura. Blok Simenggaris berlokasi di Kalimantan Timur dan blok Madura berlokasi di Pulau Madura. Kedua blok tersebut beroperasi sesuai kontrak kerja bagi hasil (PSC-JOB) dengan PERTAMINA.

Sehubungan dengan akuisisi tersebut di atas, Perusahaan akan 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 kontrak kerja bagi hasil (PSC-JOB) dan pada kenyataannya dapat dipulihkan.

Pada tanggal 15 Nopember 2001, Perusahaan melakukan perjanjian dengan Falcon Oil Pte, Ltd, untuk menjual kepemilikannya 15% di Medco Simenggaris Pty, Ltd. dan menjual kepemilikannya 24% di Medco Madura Pty, Ltd., sehingga mengurangi kepemilikan Perusahaan di anak perusahaan masing-masing menjadi 60% dan 51%. Perjanjian ini efektif berlaku tanggal 19 Februari 2002.

hold the Company's interest in the Rimau PSC and the Pasemah PSC. The Company believes that these companies have been revived with the same force and effect as if their certificate of incorporation had not been void and any actions taken while the companies were void have been validated. The Company is in the process of preparing the subsidiaries' U.S. corporate income tax returns for the years 1995 through 2000. Although the Company is not currently able to assess exactly how much tax is payable in relation to these companies, it has determined, based on advice received from its tax advisers, that its total liability would not be material. No assurance can be given that any liability will not ultimately be higher than expected or will not have a material adverse impact on the Company's future results of operation or financial condition.

- b. Exspan Cumi-Cumi Inc, and Medco Lematang Ltd., subsidiaries, received certain tax assessment letters amounting to Rp 4,785,020,637 or equivalent to US\$ 535,237 and Rp 15,051,413,009 or equivalent to US\$ 1,683,608 as of December 31, 2002 regarding the payment of Value Added Tax (VAT). The subsidiaries are still proposing to the Tax Authority to reassess the tax assessment letters.
- c. 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% shares interest in each Simenggaris and Madura. Simenggaris block is located in the east Kalimantan and Madura block is located in Madura Island. Both are operating under a PSC-JOB with PERTAMINA.

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 its 24% ownership interest in Medco Madura Pty, Ltd., thus reducing the Company's ownership in these subsidiaries to 60% and 51%, respectively. The agreement became effective on February 19, 2002.

- d. Operasional Perusahaan tunduk pada 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 ada ijin sebelum dimulainya pengeboran, yang dapat membatasi jenis, jumlah dan tingkat konsentrasi berbagai jenis bahan yang bisa dilepas ke lingkungan sehubungan dengan aktivitas produksi dan pengeboran, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah yang merupakan wilayah tertentu, di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan daerah/area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasional 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 hidup akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak onshore akan dipulihkan ke kondisi semula setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

Manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan telah mentaati peraturan dan undang-undang lingkungan yang berlaku saat ini.

- e. Tidak tertutup kemungkinan bagi Perusahaan untuk menghadapi tuntutan hukum dari waktu ke waktu. Namun saat ini, Perusahaan tidak sedang menghadapi kondisi tersebut.

39. RISIKO (BAHAYA) USAHA DAN RISIKO TIDAK DIASURANSIKAN

Kegiatan operasi Perusahaan tidak terlepas dari risiko keadaan bahaya dan risiko bawaan didalam pengeboran dan produksi serta transportasi minyak dan gas bumi, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, perbedaan tekanan yang tidak normal, ledakan gas, cratering, pipa yang letak tumpahannya dapat menyebabkan hilangnya hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim kecelakaan karyawan dan kerusakan lainnya terhadap properti Perusahaan. Selain itu, operasi tertentu dari Perusahaan berada di daerah yang mengalami gangguan cuaca tropis, dapat menyebabkan kerusakan yang cukup parah atas fasilitas dan kemungkinan mengganggu produksi. Untuk menghindari bahaya operasi tersebut, Perusahaan telah mengasuransikan berkaitan dengan bahaya operasi tersebut, namun tidak seluruhnya, yang mungkin mempunyai potensi terhadap kerugian. Pertanggungjawaban atas kegiatan produksi dan eksplorasi minyak dan gas bumi di antaranya adalah kerugian sumur, ledakan gas (blow outs) dan biaya pengendalian pencemaran, kerusakan fisik aset, pertanggungjawaban karyawan, pertanggungjawaban umum komprehensif, kendaraan dan kompensasi karyawan.

- d. 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 possible after the operator has ceased to operate on the site.

Management believes that the Company is in compliance with current applicable environmental laws and regulations.

- e. From time to time, the Company may be a party to various legal proceedings. The Company is not currently party to any material pending legal proceedings.

39. OPERATING HAZARDS AND UNINSURED RISKS

The Company's 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. Additionally, certain of the Company's 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 maintains insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Company's coverage for its oil and gas exploration and production activities includes, 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.

Perusahaan mengasuransikan rig pengeboran, peralatan dan mesin sebesar nilai perolehan kembalinya, serta mengasuransikan pertanggung jawaban pihak ketiga (third party liability) dan kompensasi karyawan. Namun gangguan terhadap bisnis Perusahaan atau kehilangan pendapatan sehubungan dengan kerusakan atau kehilangan rig pengeboran tidak diasuransikan, kecuali rig pengeboran lepas pantai diasuransi atas benefisiari kreditur.

40. DAMPAK KONDISI EKONOMI TERHADAP KEGIATAN PERUSAHAAN DAN ANAK PERUSAHAAN

Krisis ekonomi yang melanda Indonesia telah berlangsung lima tahun lebih, dan sampai saat ini masih belum sepenuhnya pulih. Walaupun keadaan makro ekonomi pada tahun 2002 relatif stabil dengan tingkat pertumbuhan 3-4%, nilai tukar rupiah yang relatif stabil, dan tingkat suku bunga yang menurun dan stabil, namun iklim investasi masih dinilai negatif karena berbagai masalah seperti tenaga kerja, keamanan, ketidakpastian hukum dan sebagainya. Di samping itu sektor perbankan belum dalam posisi sebagai intermediasi untuk menyalurkan kredit baru. Kredit perbankan mengalami peningkatan namun sebagian besar adalah peningkatan kredit konsumsi dan modal kerja. Kredit perbankan untuk investasi belum mengalami peningkatan yang cukup berarti. Perkembangan eksternal yang tidak mengembirakan seperti konflik di Timur Tengah dan volatilitas pasar modal di Amerika Serikat juga ikut memperlambat proses pemulihan ekonomi di Indonesia.

Manajemen berkeyakinan bahwa kondisi ekonomi tidak mempunyai dampak yang signifikan terhadap Perusahaan dan anak perusahaan. Di samping itu, manajemen akan mengimplementasikan strategi usaha sebagai berikut:

- a. Mengganti dan menambah cadangan melalui eksplorasi dan akuisisi
- b. Membangun pangsa pasar baru untuk gas alam
- c. Mempertahankan fleksibilitas keuangan dan membangun struktur keuangan yang prudent
- d. Melanjutkan bantuan untuk masyarakat lokal melalui implementasi program pembangunan dan sosial
- e. Melanjutkan peningkatan standar pengelolaan Perusahaan

Pemulihan perekonomian ke kondisi yang sehat dan stabil sangat tergantung pada kebijakan fiskal dan moneter yang terus menerus diupayakan oleh Pemerintah untuk menstabilkan ekonomi, suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan.

The Company maintains coverage for its drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insures against third party liability and workers' compensation. It does not, however, insure 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.

40. EFFECTS OF ECONOMIC CONDITION ON THE ACTIVITIES OF THE COMPANY AND ITS SUBSIDIARIES

The economic crisis affecting Indonesia has been going for more than five years, and until now the Indonesian economy has not yet fully recovered. Although the macro economic condition in 2002 is relatively stable - with growth rate of 3 - 4%, relatively stable Rupiah exchange rate, two digit inflation rate, and reduced and steady interest rate - perception of investment climate is still negative because of various concerns such as labor, security, law enforcement, and the like. Additionally, the banking sector is not yet in a position to act as intermediary in channeling new loans. Loans granted by banks have increased but these are largely consumer lending and working capital loans. Investment loans have not yet expanded to a meaningful level. Discouraging external developments such as conflict in the Middle East and volatility of capital markets in the United States of America also hinder Indonesia's economic recovery.

Management believes that the economic conditions do not have significant effect on the Company and its subsidiaries. In spite of this, management intends to implement a business strategy with the following principal components:

- a. Replace and add reserve through exploration and acquisitions
- b. Develop new markets for uncommitted natural gas
- c. Maintain financial flexibility and a prudent financial structure
- d. Continue to foster support from local communities through the implementation of development and social programs
- e. Continue to improve corporate governance standards

Recovery of the economy to a sound and stable condition is dependent on the fiscal and monetary measures being taken by the government, actions which are beyond the Company and its subsidiaries' control. It is not possible to determine the future

Oleh karena itu tidaklah mungkin untuk menentukan dampak dari masa depan kondisi ekonomi terhadap likuiditas dan pendapatan Perusahaan dan anak perusahaan, termasuk dampak mengalirnya dana investor, pelanggan dan pemasok ke dan dari Perusahaan dan anak perusahaan.

effects the economic condition may have on the Company and its subsidiaries liquidity and earnings, including the effect flowing through from their investors, customers and suppliers.

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

- a. Pada tanggal 1 Juli 2003, APD telah menandatangani perjanjian fasilitas kredit dengan Standard Chartered Bank sebesar US\$ 12.000.000 dengan suku bunga pinjaman yang akan ditentukan oleh bank dan disetujui kedua belah pihak. Pinjaman ini berlaku selama tiga (3) bulan dan akan jatuh tempo pada bulan Oktober 2003.
- b. Pada tanggal 19 Juli 2003, APD sebagai sponsor, AAP sebagai peminjam (borrower) dan Fortis Bank Singapura sebagai *sole arranger, facility agent* dan *security trustee* telah mengadakan perjanjian fasilitas pinjaman dengan Fortis Bank, Singapura untuk membiayai pengembangan teknik, pengadaan, konstruksi dan biaya instalasi mesin atas Swamp Barge drilling rig Yani. Nilai pokok fasilitas yang tersedia untuk AAP adalah sebesar yang lebih rendah antara US\$ 26 juta dan 65% dari nilai pembangunan rig Yani. Pinjaman ini dikenakan bunga LIBOR ditambah margin 2.15% sampai 2.55% per tahun. Jangka waktu pinjaman adalah 4 tahun dan akan dicicil sebanyak 16 (enam belas) kali setiap tiga (3) bulanan, terhitung sejak tanggal realisasi pinjaman, seperti yang dijelaskan dalam persyaratan perjanjian tersebut.
- c. Pada tanggal 19 Juli 2003, EN telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Gas dengan PT PLN (Persero) untuk memasok kebutuhan gas Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) Kaji, Musi Banyuasin dan PLTG Borang, Palembang. Keduanya terletak di daerah Sumatera Selatan.

42. INFORMASI SIGNIFIKAN LAINNYA

- a. Beberapa akun di tahun 2002 telah dilakukan penyesuaian untuk penyajiannya kembali ditahun 2003. Penyesuaian ini disebabkan adanya koreksi audit pada akhir tahun 2002 yang berdampak pada penyajian laporan keuangan untuk periode 30 Juni 2002. Berikut adalah penjelasan atas penyesuaian yang dilakukan:
 - Beban penyusutan dan amortisasi aktiva minyak dan gas bumi untuk periode 30 Juni 2002, disesuaikan sebesar US\$ 4.075.000. Penyesuaian ini didasarkan perhitungan menurut laporan Gaffney, Cline & Associates (GCA), konsultan perminyakan independen (Catatan 14).

41. SUBSEQUENT EVENTS

- a. On July 1, 2003, APD has entered into a banking facilities credit agreement with Standard Chartered Bank amounting to US\$12,000,000 with bears interest agreed by both parties. The term loan is made for three (3) month and will mature in October 2003.
- b. On July 19, 2003, APD as sponsor and AAP as borrower with Fortis Bank, Singapore as Sole Arranger, Facility Agent and Security Trustee have entered into a Term Loan Facility Agreement. The principal amount of such facility is the lower amount between US\$ 26 million and 65% of total construction cost of rig Yani. The loan bears interest of LIBOR plus 2,15% up to 2,55% margin per year. The term loan is payable over 4 (four) years with 16 (sixteen) quarterly installments, starting calculated on the realization date of the facility, as defined in the Term Loan Agreement.
- c. On July 19, 2003, EN has entered into Gas Sales and Purchase Agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) to supply gas to power plants (PLTG) Kaji, Musi Banyuasin and PLTG Borang, Palembang. Both are located in South Sumatera.

42. OTHER SIGNIFICANT INFORMATION

- a. Certain accounts in 2002 has been restated to be complied with remeasurement's figures in 2003. The adjustments were caused by audit correction at the end of 2002 which affected the presentation of Company's financial statement as of June 30, 2002. The adjustments are as follows:
 - Amortization and depreciation expense as of June 30, 2002, were adjusted in amount of US\$ 4,075,000. Such adjustment is based on the calculation from Gaffney, Cline & Associates (GCA) report's, an independent petroleum engineering consultants.
 - Pension and other employee benefit expense as of June 30, 2002 were adjusted in amount

- Beban manfaat pensiun karyawan untuk periode 30 Juni 2002 disesuaikan sebesar US\$ 4.050.000 berdasarkan hasil audit independen akhir tahun 2002.
- Penyesuaian atas pengaruh pengukuran kembali pendapatan dan biaya sebesar US\$ 5.989.113, yang disajikan dalam laporan keuangan beberapa anak perusahaan untuk periode 30 Juni 2002 berdasarkan hasil audit independen akhir tahun 2002.

b. Rapat Pemegang Saham Perusahaan

Pada tanggal 29 April 2003, Perusahaan telah mengadakan:

(i) Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, yang telah mengambil keputusan sebagai berikut:

- Menyetujui Laporan Kegiatan Dewan Direksi Perusahaan selama Tahun Buku untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2002 dan membebaskan Dewan Direksi serta Dewan Komisaris Perusahaan dari seluruh tanggung jawab sehubungan dengan manajemen dan aktivitas supervisi yang telah dilakukan oleh mereka selama Tahun Buku 2002.
- Meratifikasi laporan neraca dan laba rugi (laporan keuangan), yang telah diaudit untuk Tahun Buku yang berakhir 31 Desember 2002.
- Menentukan penggunaan laba bersih Perusahaan dan menyetujui usulan Perusahaan untuk membagi dividen Tahun Buku yang berakhir 31 Desember 2002 sebesar Rp 111 per saham.
- Memberikan otorisasi kepada Dewan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan untuk menunjuk Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perusahaan untuk Tahun Buku 2003 serta menentukan besarnya honor dan persyaratan lainnya dalam penunjukkan tersebut.
- Menyetujui pengunduran diri Tuan Ir. Darmoyo Doyoatmodoyo MBA, MSc sebagai komisaris dan mengangkat Nyonya Retno Dewi Arifin sebagai penggantinya serta mengangkat Ir. Sudono Noromurti Suryohudoyo sebagai anggota komisaris independen menggantikan almarhum Tuan Ir. Wijarso.
- Menetapkan gaji dan tunjangan bersih komisaris dan direksi untuk periode tahun 2003 – 2004 seluruhnya maksimum sebesar US\$ 3.999.000.

of US\$ 4.050.000 based on the year-end 2002 independent audit result.

- The adjustment in amount of US\$ 5,989,113 arose from effect of remeasurements figures upon revenue and expenses accounts presented in the subsidiaries' report for the period ended June 30, 2002, based on the year-end 2002 independent audit result

b. The Company Shareholders' Meeting

On April 29, 2003, the Company has convened:

(i) An Annual General Meeting of Shareholders, which have adopted the following resolutions:

- To approve the Board of Directors of the Company's Report on the activities conducted in the Accounting Year ended on December 31, 2002 and to provide the release (acquitt et decharge) to the members of the Board of Directors and Boards of Commissioners of the Company from all responsibility with regard to the management and supervisory activities conducted by them during the Accounting Year of 2002.
- To ratify the balance sheet and the loss and profit statement (financial report), which have been audited for the Accounting Year ended on December 31, 2002.
- To determine the utilization of the net profit of the Company and to approve the proposal of the Company to distribute dividends for the Accounting Year ended on December 31, 2002 amounting to Rp 111 per share.
- To grant authorization to the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company to appoint Public Accountant to audit the Financial Statements of the Company for the Accounting Year of 2003 and to determine the honorarium and other terms and conditions of the appointment
- To approve the resignation of Mr. Ir. Darmoyo Doyoatmodoyo MBA, MSc as commissioner and the appointment of Mrs. Retno Dewi Arifin for his replacement and Ir. Sudono Noromurti Suryohudoyo as a new independent commissioner to replace the late Mr. Ir. Wijarso.
- To approve the salary and benefit of commissioners and directors in 2003 – 2004 at maximum amount of US\$ 3,999,000.

(ii) Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

Pada tanggal 29 April 2003, Perusahaan mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa untuk meminta persetujuan para pemegang saham atas transaksi-transaksi antara anak perusahaan tertentu dengan afiliasi perusahaan, dan transaksi-transaksi antara anak perusahaan tertentu dan afiliasi perusahaan dan pihak lainnya yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi ini termasuk pendanaan yang diberikan untuk Apexindo, penyewaan rig darat kepada Apexindo dan pembiayaan bersama rig antara Medco Energi Finance Overseas B.V. dan Apexindo. Menurut peraturan Bapepam mengenai transaksi-transaksi benturan kepentingan, yang berlaku untuk semua perusahaan publik di Indonesia, transaksi-transaksi benturan kepentingan tersebut harus disetujui oleh mayoritas pemegang saham independen dari perusahaan publik tersebut. Jumlah kuorum yang diwajibkan dalam rapat untuk meminta persetujuan atas transaksi tersebut terpenuhi jika pemegang saham independen yang hadir mewakili lebih dari setengah jumlah keseluruhan saham yang dimiliki pemegang saham independen (sesuai dengan peraturan Bapepam). Jumlah suara yang dibutuhkan dalam rapat untuk menyetujui transaksi di atas harus melebihi setengah dari jumlah keseluruhan saham yang dimiliki oleh pemegang saham independen. Jumlah kuorum dalam rapat pada tanggal 29 April 2003 tersebut tidak terpenuhi. Perusahaan akan mengadakan rapat kedua dengan persyaratan yang sama mengenai jumlah kuorum, tapi jumlah suara yang dibutuhkan dalam rapat kedua ini hanya sebanyak lebih dari setengah pemegang saham independen yang hadir. Jika kuorum dan/atau jumlah suara tidak terpenuhi dalam rapat kedua, persetujuan Bapepam akan dibutuhkan dan akan diadakan penundaan supaya Perusahaan bisa mengadakan rapat pemegang saham ketiga dengan pengurangan persyaratan kuorum dan/atau jumlah suara. Bila persetujuan tidak tercapai, validitas dan efektivitas dari transaksi tersebut tetap tidak terpengaruh. Dan dalam hal persetujuan tidak tercapai, Perusahaan akan dilarang untuk mengadakan transaksi-transaksi apapun yang diajukan kecuali dan sampai persetujuan tersebut sudah didapat.

Pada tanggal 21 Mei 2003, Perusahaan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Kedua (RUPSLB) dimana para pemegang saham independen dan/atau kuasanya yang hadir dalam rapat tersebut

(ii) An Extraordinary General Meeting of Shareholders.

On April 29, 2003, the Company held an Extraordinary General Meeting of Shareholders, for the shareholders to approve certain transactions between certain subsidiaries and affiliates of the Company, and certain transactions between subsidiaries and affiliates of the Company and other related parties. These transactions include financing provided to Apexindo, rental of an onshore rig to Apexindo and the joint financing of rigs between Medco Energi Finance Overseas B.V. and Apexindo. Under the rules of Bapepam relating to conflict of interest transactions, which apply to all Indonesian public companies, conflict of interest transactions must be approved by the majority of the independent shareholders of the relevant public company. The quorum required at the meeting to consider such approval of such transactions is met if attended by the independent shareholders representing more than half of the total shares owned by independent shareholders (within the meaning of Bapepam rules). The vote required at the meeting to approve such transactions is more than half of the total shares owned by the independent shareholders. The quorum for the meeting held on April 29, 2003 was not met. The Company will hold a second meeting with the same quorum requirement, but the vote required at this second meeting is only more than half of the attending independent shareholders. If such quorum and/or vote is not obtained in the second meeting, Bapepam approval will be required and delays apply, in order for the Company to be able to call a third meeting of shareholders with reduced quorum and/or voting requirements. In the event that such approval is not obtained, the validity and effectiveness of prior transactions remains unaffected. In the event that such approval is not obtained, the Company will be prohibited from entering into any proposed transaction unless and until such approval is subsequently obtained.

On May 21, 2003, the Company has conducted the Second Extraordinary General Meeting of Shareholders whereby the independent stockholders and/or its representative's attendance of 31,917,000

adalah sebanyak 31.917.000 saham atau mewakili 18,53% dari 172.227.885 saham, yang merupakan seluruh saham yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perusahaan, karenanya korum rapat sebagaimana disyaratkan dalam peraturan Bapepam dan anggaran dasar Perusahaan tidak dipenuhi sehingga rapat tidak dapat diselenggarakan dan rapat ketiga akan diadakan setelah memperoleh persetujuan dari Bapepam.

share or 18.53% of 172,227,885 shares of the Company's independent stockholders. The meeting did not meet the quorum and turn to be unqualified as the third meeting should be further conducted once the Company obtains the approval from Bapepam.

c. Peraturan baru tentang minyak dan gas bumi

Peraturan minyak dan gas bumi yang baru mulai berlaku di bulan November 2001. Perjanjian ini menggantikan pergantian yang lama No. 8 tahun 1971 (berkaitan dengan PERTAMINA) dan No. 44 tahun 1960 (berkaitan dengan peraturan penambangan minyak dan gas), yang berfungsi sebagai pedoman bisnis minyak nasional selama 30 tahun terakhir. Peraturan baru ini menciptakan kerangka kerja sementara secara keseluruhan untuk restrukturisasi fundamental bisnis minyak dan gas, yang pada prinsipnya akan mengakhiri monopoli yang dilakukan oleh PERTAMINA untuk operasi hulu minyak dan gas, dan pembebasan pasar domestik untuk minyak dan gas.

Sebagai konsekuensi dari pemberlakuan peraturan yang baru ini, semua hak dan kewajiban PERTAMINA yang timbul dari kontrak PSC (Perjanjian bagi hasil), telah diserahkan kepada BPMIGAS. BPMIGAS menggantikan PERTAMINA sebagai pihak pemerintah yang mengatur pembagian hasil produksi. Dalam peraturan minyak dan gas yang baru, pendirian BPMIGAS, semua hak dan kewajiban PERTAMINA dari perjanjian PSC, akan ditransfer kepada BPMIGAS. Peraturan (instrument) lainnya akan diberlakukan (diharapkan akan mulai diberlakukan pada pertengahan tahun 2003), secara formal akan merubah PSC.

Peraturan minyak dan gas yang baru ini merupakan pelindung hukum bagi prinsip umum yang diharapkan dapat dikembangkan dalam Peraturan Pemerintah lainnya, Keputusan Presiden dan Keputusan Menteri, dimana beberapa diantaranya telah disahkan. Dalam peraturan yang baru, kegiatan hulu dilakukan berdasarkan PSC atau dalam bentuk kontrak kerjasama lainnya. Prinsip utama untuk mengatur kontrak masa depan ini sebenarnya indetik dengan yang dipakai untuk mengatur peraturan PSC yang sekarang. Dalam perjanjian yang baru ini, prinsip kuncinya adalah kepemilikan atas sumber daya di suatu wilayah akan tetap menjadi milik pemerintah (dan untuk minyak dan gas yang diangkat untuk bagian kontraktor, yaitu saat dilakukannya pemindahan, biasanya pada waktu dilakukan ekspor), kontrol manajemen operasional adalah ditangan BPMIGAS, dan semua pendanaan dan resiko akan

b. New oil and gas law

The New Oil and Gas Law came into force in November 2001. The New Oil and Gas Law replaces the old Law No. 8 of 1971 (regarding Pertamina) and Law No. 44 of 1960 (regarding the oil and gas mining law) which had functioned as references in the national oil business for the past 30 years. The New Oil and Gas Law creates an overall statutory framework for a fundamental restructuring of the oil and gas regime, principally resulting in an ending to Pertamina's monopoly in upstream oil and gas and the liberalization of the domestic oil and gas markets.

As a consequence of the above, all of Pertamina's rights and obligations arising from existing production sharing arrangements were transferred to BPMigas. BPMigas has 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 BPMigas, all rights and obligations of Pertamina under production sharing contracts were transferred to BPMigas. It is expected that a further instrument will be executed (currently expected to take place by mid-2003) to formally reflect the new government party the parties to such production sharing arrangements.

The New Oil and Gas Law is 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 BPMigas, and all funding and risks are to be assumed by investors

ditanggung oleh investor (pemerintah lewat BPMIGAS tidak boleh ikut campur tangan). Negosiasi atas pengaturan pembagian hasil produksi dengan kontraktor potensial akan ditangani oleh Menteri Pertambangan dan Energi, dan pihak pemerintah Indonesia harus diberitahukan tentang pengaturan pembagian hasil produksi ini. Untuk satu wilayah operasi (working area) hanya dapat diberikan pada satu badan legal (dikenal dengan nama Ring-Fencing). Perusahaan tidak memiliki prediksi bahwa peraturan minyak dan gas yang baru ini akan memiliki dampak terhadap perjanjian pembagian produksi yang sudah ada.

Peraturan atas minyak dan gas yang baru ini, mungkin akan memberikan beberapa dampak pada sektor hulu dengan sebagai berikut:

- (i). Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk menyediakan 25% dari minyak yang diproduksi secara domestik dengan memakai harga yang telah disubsidi. Hal ini tidak akan berlangsung terlalu lama, karena peraturan yang baru menetapkan kewajiban untuk menyediakan sampai dengan maksimum 25% dari minyak dan gas yang diproduksi untuk pasar domestik. Pernyataan ini akan diperinci dan diperluas dengan penerapan peraturan pemerintah yang akan memperhitungkan kondisi pasar domestik, penerapan peraturan mekanisme dan penetapan harga, dan juga peraturan insentif lainnya.
- (ii). Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak penghasilan perusahaan dan pajak atas dividen. Kontrak kerjasama ini akan memungkinkan kontraktor untuk memilih kebijaksanaan pajak yang konsisten dengan peraturan pajak yang diterapkan pada saat kontrak ditandatangani atau peraturan perpajakan yang berlaku umum.
- (iii). Dalam peraturan minyak dan gas yang baru, perusahaan diharuskan untuk menetapkan tingkat pajak pemerintah untuk seluruh ketentuan dari perjanjian pembagian produksi pada saat perjanjian diberlakukan.

(the Government through BPMigas 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:

- (i). 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.
- (ii). 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.
- (iii). 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.
