

**PT Medco Energi Internasional Tbk
dan anak perusahaan/*and subsidiaries***

Laporan keuangan konsolidasi
beserta laporan auditor independen
tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006/
*Consolidated financial statements
with independent auditors' report
years ended December 31, 2008, 2007 and 2006*



MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS PENYAJIAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI AUDITAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2008, 2007 DAN 2006
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT
ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31ST DECEMBER 2008, 2007 AND 2006
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Darmoyo Doyocatmojo |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5305.171051.0094 |
| Alamat/Address | : Cipulir Permai, Blok R No. 12, Rt. 006 / Rw. 012
Grogol Selatan, Kebayoran Lama, Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / President Director |
| 2. Nama/Name | : D. Cyril Noerhadi |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5301.110461.0273 |
| Alamat/Address | : Jl. Darmawangsa XII No. 12, Rt. 010 / Rw. 001
Pulo, Kebayoran Baru - Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Keuangan / Finance Director |

menyatakan bahwa :

hereby declare :

- | | |
|--|---|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Audit PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Tahun Yang Berakhir 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Audited Consolidated Financial Statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries For the Years Ended 31st December 2008, 2007 and 2006 ("The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia; | 2. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries has been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles in Indonesia;</i> |
| 3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar; | 3. a. <i>All the information in The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perseroan dan Anak Perusahaan. | 4. <i>We are responsible towards the internal control system of the Company and Subsidiaries.</i> |



MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 29 Mei May 2009

PT Medco Energi Internasional Tbk

h **Darmoyo Doyoatmojo**
Direktur Utama / *President Director*

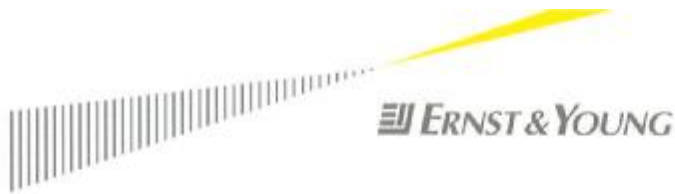
D. Cyril Noerhadi
Direktur Keuangan / *Finance Director*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2008, 2007 DAN 2006**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2008, 2007 AND 2006**

Daftar Isi/ Table of Contents

		<u>Halaman/Page</u>	
Laporan Auditor Independen			<i>Independent Auditors' Report</i>
Neraca Konsolidasi.....	1 - 4	.....	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi.....	5 - 6	.....	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi.....	7 - 8	.....	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi.....	9 - 10	.....	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi.....	11 - 148	.....	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan.....	149 - 152	.....	<i>Supplementary Information</i>



Purwanto, Sarwoko & Sandjaja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Tel : +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
www.ey.com/id

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Independent Auditors' Report

Laporan No. RPC-10336

Report No. RPC-10336

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

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

Kami telah mengaudit neraca konsolidasi PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") dan Anak Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

We have audited the consolidated balance sheets of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of December 31, 2008, 2007 and 2006, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasi yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries as of December 31, 2008, 2007 and 2006, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia.

The original report included herein is in Indonesian language.

Seperti yang telah dijelaskan dalam Catatan 21, 2m, 2n, 2s dan 43 atas laporan keuangan konsolidasi, efektif tanggal 1 Januari 2008, Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap", dan PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa". Oleh karenanya, laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 telah disajikan kembali untuk mencerminkan penerapan dari PSAK-PSAK yang direvisi tersebut.

Kami telah menerbitkan laporan auditor independen No. RPC-9929 pada tanggal 24 Maret 2009 atas laporan keuangan konsolidasi Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007. Seperti yang telah dijelaskan dalam Catatan 44 atas laporan keuangan konsolidasi, sehubungan dengan rencana Perusahaan untuk menerbitkan "Obligasi Medco Energi Internasional II Tahun 2009 Dengan Tingkat Bunga Tetap", Perusahaan telah menerbitkan kembali laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007 untuk mencerminkan reklasifikasi laporan arus kas konsolidasi, untuk menyertakan laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2006 yang telah disajikan kembali untuk mencerminkan penerapan PSAK-PSAK yang direvisi tersebut di atas dan beberapa reklasifikasi serta pengungkapan yang dijelaskan pada Catatan 43 dalam laporan keuangan konsolidasi, dan beberapa perubahan maupun tambahan pengungkapan pada catatan atas laporan keuangan konsolidasi. Sehubungan dengan penerbitan kembali laporan keuangan konsolidasi, kami juga telah menerbitkan kembali laporan auditor independen No. RPC-10193 pada tanggal 24 Maret 2009.

As discussed in Notes 21, 2m, 2n, 2s and 43 to the consolidated financial statements, effective January 1, 2008, the Company and Subsidiaries adopted Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", and PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases". Accordingly, the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2007 and 2006 were restated to reflect the adoption of these revised PSAKs.

We have previously issued our independent auditors' report No. RPC-9929 dated March 24, 2009 on the consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries for the years ended December 31, 2008 and 2007. As discussed in Note 44 to the consolidated financial statements, in connection with the Company's plan to issue "Medco Energi Internasional Bonds II Year 2009 with Fixed Interest Rate", the Company reissued its consolidated financial statements for the years ended December 31, 2008 and 2007 to effect the reclassifications in the consolidated statements of cash flows, to include the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006 which have been restated to effect the above-mentioned PSAKs and to effect certain reclassifications and disclosures as described in Note 43 to the consolidated financial statements, and to effect certain amendments or additional disclosures in the notes to the consolidated financial statements. In connection with such reissuance of the consolidated financial statements, we have also reissued our independent auditors' report No. RPC-10193 dated March 24, 2009.

Purwanto, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Hari Purwanto

Izin Akuntan Publik No. 98.1.0065/Public Accountant License No. 98.1.0065

29 Mei 2009/May 29, 2009

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2e,2f,3,34b	348,549,807	266,378,036	188,318,910	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi jangka pendek - bersih	2g,4	173,966,655	84,400,815	91,734,106	<i>Short-term investments - net</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,9	-	11,384,070	4,610,906	<i>Restricted cash in banks</i>
Piutang usaha					<i>Trade receivables</i>
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,5,20,34b	6,790,493	-	-	<i>Related parties -</i>
- Pihak ketiga setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$113.914 pada tahun 2008, AS\$348.688 pada tahun 2007 dan AS\$527.568 pada tahun 2006	2i,5,20	123,037,917	219,208,122	119,360,062	<i>Third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$113,914 in 2008, US\$348,688 in 2007 and US\$527,568 in 2006</i>
Piutang lain-lain pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$6.437.847 pada tahun 2008, AS\$1.780.586 pada tahun 2007 dan AS\$144.585 pada tahun 2006	2i,6	156,207,621	66,107,348	71,879,349	<i>Other receivables from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$6,437,847 in 2008, US\$1,780,586 in 2007 and US\$144,585 in 2006</i>
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$6.613.315 pada tahun 2008, AS\$2.291.304 pada tahun 2007 dan AS\$2.536.704 pada tahun 2006	2j,7	31,991,299	64,799,824	48,501,422	<i>Inventories - net of allowance for decline in value of US\$6,613,315 in 2008, US\$2,291,304 in 2007 and US\$2,536,704 in 2006</i>
Pajak dibayar di muka	2u,8,17	13,659,970	25,129,404	33,154,852	<i>Prepaid taxes</i>
Beban dibayar di muka	2k	7,625,460	4,395,307	6,531,444	<i>Prepaid expenses</i>
Aset derivatif	2v,9,19	-	293,463	-	<i>Derivative assets</i>
Aset lancar lain-lain	14	971,348	1,139,318	2,742,369	<i>Other current assets</i>
Jumlah Aset Lancar		862,800,570	743,235,707	566,833,420	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$53.414 pada tahun 2008, AS\$1.983.975 pada tahun 2007 dan AS\$3.749.744 pada tahun 2006	2i,6	10,141,898	11,172,070	45,765,977	<i>Other receivables from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$53,414 in 2008, US\$1,983,975 in 2007 and US\$3,749,744 in 2006</i>
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,34b	57,271,614	24,468,865	25,171,620	<i>Restricted cash in banks</i>
Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,10,34b	-	312,070	11,184,933	<i>Accounts receivable from related parties</i>
Aset pajak tangguhan - bersih	2u,30	57,526,218	82,221,979	56,884,730	<i>Deferred tax assets - net</i>
Investasi saham	2g,11a	10,487,847	16,924,517	10,557,056	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	2g,11b	31,739,085	36,235,333	43,034,752	<i>Investments in projects</i>
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$74.512.570 pada tahun 2008, AS\$295.821.431 pada tahun 2007 dan AS\$256.187.156 pada tahun 2006	2c,2l,2m,2w 2x,12,20,21, 28c,29	157,416,423	523,004,102	487,131,995	<i>Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of US\$74,512,570 in 2008, US\$295,821,431 in 2007 and US\$256,187,156 in 2006</i>

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Aset minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi sebesar AS\$869.999.308 pada tahun 2008, AS\$767.218.103 pada tahun 2007 dan AS\$593.026.698 pada tahun 2006	2c,2n,2s, 2x,13,28c	757,319,052	701,829,906	596,268,879	<i>Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$869,999,308 in 2008, US\$767,218,103 in 2007 and US\$593,026,698 in 2006</i>
Aset derivatif	2v,9,19	-	733,775	6,854,053	<i>Derivative assets</i>
Aset lain-lain - bersih	2o,14	35,520,939	39,634,086	28,095,179	<i>Other assets - net</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		1,117,423,076	1,436,536,703	1,310,949,174	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		1,980,223,646	2,179,772,410	1,877,782,594	TOTAL ASSETS

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK					CURRENT LIABILITIES
Hutang bank	2p,20	50,198,115	57,592,673	-	Short-term bank loans
Hutang usaha					Trade payables
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15,34b	-	526,069	808,069	Related parties -
- Pihak ketiga	15	90,044,202	90,605,103	62,216,363	Third parties -
Hutang lain-lain	2m,16b	29,466,130	55,009,395	157,221,006	Other payables
Hutang pajak	2u,17	46,066,447	51,043,140	41,849,118	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar dan provisi lain-lain	2bb,18	44,324,107	57,286,436	39,142,970	Accrued expenses and other provisions
Kewajiban derivatif	2v,9,19	9,992,334	286,968	-	Derivative liabilities
Kewajiban jangka panjang dan kewajiban lainnya yang jatuh tempo dalam satu tahun	2p,20,21				Current maturities of long-term debt and other long-term obligations
- Hutang bank		9,861,934	30,175,539	14,235,729	Bank loans -
- Obligasi rupiah		107,825,032	-	-	Rupiah bonds -
- Wesel bayar		-	-	25,772,818	Notes payable -
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		387,778,301	342,525,323	341,246,073	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG					NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2u,30	96,433,243	111,964,461	120,900,608	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2r,33	3,363,947	8,978,350	6,899,985	Employee benefits obligation
Kewajiban pembongkaran aset dan provisi lainnya	2s,2bb,18	67,276,485	58,787,602	36,020,686	Asset retirement obligation and other provisions
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun					Long-term debt - net of current maturities
Hutang bank	2p,20	288,387,656	217,925,799	54,651,171	Bank loans
Kewajiban lainnya	2p,21				Other long-term obligations
- Wesel bayar		88,676,776	235,023,332	247,273,141	Notes payable -
- Obligasi yang dapat dikonversi yang digaransi		148,112,162	196,700,440	182,465,367	Guaranteed convertible - bonds
- Obligasi rupiah		-	201,566,071	209,238,087	Rupiah bonds -
Kewajiban derivatif	2v,9,19	-	1,896,271	-	Derivative liabilities
Hutang jangka panjang lainnya					Other non-current liabilities
Uang muka dari pelanggan	16a,37c.iii				Advances from customers
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,34b	121,418,155	-	-	Related parties -
- Pihak ketiga		8,380,584	127,611,305	-	Third parties -
Hutang lain-lain	2m,16b	25,012,524	28,164,378	24,003,670	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		847,061,532	1,188,618,009	881,452,715	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c,22	58,672	844,364	898,940	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS ASET BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b,23a	12,172,226	126,493,308	121,794,081	MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)/
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham					Capital stock - Rp100 par value per share
- Modal dasar - 4.000.000.000 saham					Authorized - 4,000,000,000 shares
- Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1,24	101,154,464	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 390.454.500 saham pada tahun 2008, 223.597.000 saham pada tahun 2007 dan 2006	2q,24	(5,574,755)	(3,147,999)	(3,147,999)	Treasury stock - 390,454,500 shares in 2008, 223,597,000 shares in 2007 and 2006
Tambahan modal disetor	2q,25	108,626,898	123,187,436	123,187,436	Additional paid-in capital
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,2y,26	107,870	15,858,446	15,472,122	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	437,914	570,230	850,456	Translation adjustments
Saldo laba					Retained earnings
- Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	6,492,210	Appropriated -
- Tidak ditentukan penggunaannya		521,908,314	277,176,619	288,382,096	Unappropriated -
Jumlah Ekuitas		733,152,915	521,291,406	532,390,785	Total Equity
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,980,223,646	2,179,772,410	1,877,782,594	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2e,2t,27				Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		843,517,542	708,593,365	629,610,630	<i>Net oil and gas sales</i>
Penjualan bersih kimia dan produk petroleum lainnya		215,914,911	47,811,458	32,600,006	<i>Net sales of chemical and other petroleum products</i>
Pendapatan dari kontrak lainnya		91,648,613	109,150,785	26,295,572	<i>Revenues from other contracts</i>
Penjualan tenaga listrik		81,868,075	51,764,442	39,261,970	<i>Electric power sales</i>
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		53,378,642	160,676,320	122,872,447	<i>Revenues from drilling operations and related services</i>
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		1,286,327,783	1,077,996,370	850,640,625	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA					COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
Biaya produksi dan lifting	2t,28a,33	(250,550,919)	(209,245,772)	(127,479,999)	<i>Production and lifting costs</i>
Beban pokok penjualan kimia dan produk petroleum lainnya	2t,28b	(209,141,072)	(37,084,071)	(23,572,090)	<i>Cost of sales of chemical and other petroleum products</i>
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	2l,2n,2s,12,13,22,28c	(122,691,245)	(213,957,264)	(168,694,384)	<i>Depreciation, depletion and amortization</i>
Beban eksplorasi	2n,2t,28d	(64,910,669)	(55,215,635)	(47,866,622)	<i>Exploration costs</i>
Beban pokok penjualan tenaga listrik	2t,28e	(60,690,476)	(27,928,088)	(18,975,679)	<i>Cost of electric power sales</i>
Biaya pembelian minyak mentah	2t,28f	(34,452,858)	(39,982,381)	(30,943,198)	<i>Cost of crude oil purchases</i>
Biaya operasi pengeboran	2t,28g,33	(33,790,799)	(104,282,829)	(91,604,741)	<i>Drilling operations costs</i>
JUMLAH BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA		(776,228,038)	(687,696,040)	(509,136,713)	TOTAL COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
LABA KOTOR BEBAN USAHA	2t,29	510,099,745	390,300,330	341,503,912	GROSS PROFIT
LABA USAHA		(163,814,698)	(141,642,082)	(112,905,096)	OPERATING EXPENSES
LABA USAHA		346,285,047	248,658,248	228,598,816	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2t				Other Income (Expenses)
Keuntungan (kerugian) bersih dari pelepasan anak perusahaan	2b,37a	260,461,557	-	-	<i>Net gains (losses) on disposal of subsidiaries</i>
Pendapatan dari penghentian perjanjian EJVA Anadarko	37a	25,340,200	-	-	<i>Income from termination of Anadarko EJVA agreement</i>
Pendapatan dari <i>uplift</i>	2t	14,807,500	-	-	<i>Uplift income</i>
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	9,945,631	(193,795)	(2,765,546)	<i>Equity in net income (loss) of associated entities - net</i>
Beban bunga - bersih	16b,20,21	(46,162,729)	(72,542,417)	(47,573,407)	<i>Interest expense - net</i>
Kerugian atas penurunan nilai aset	2x	(39,208,020)	(25,937,125)	(40,781,850)	<i>Loss on impairment of assets</i>
Keuntungan (kerugian) atas investasi jangka pendek - bersih	2g	(33,859,109)	4,545,197	4,523,183	<i>Gains (losses) on short term investment - net</i>
Beban pendanaan - bersih		(17,255,117)	(12,015,720)	(3,557,076)	<i>Financing charges - net</i>
Keuntungan (kerugian) transaksi derivatif	2v,19	(10,041,234)	(8,010,055)	39,548,063	<i>Gains (losses) from derivative transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	(8,782,921)	6,448,146	(12,504,493)	<i>Gains (losses) on foreign exchange - net</i>
Kerugian dari penjualan aset AS		-	(20,495,908)	-	<i>Loss on sale of US asset</i>
Lain-lain - bersih		(1,789,625)	1,522,818	(1,839,639)	<i>Others - net</i>
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN - BERSIH		153,456,133	(126,678,859)	(64,950,765)	OTHER INCOME (EXPENSES) - NET
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		499,741,180	121,979,389	163,648,051	INCOME BEFORE TAX EXPENSE

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(continued)
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2008 *	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Manfaat (Beban) Pajak	2u,30				Tax Benefit (Expense)
Pajak kini		(170,362,566)	(135,032,423)	(124,621,926)	Current tax
Pajak tangguhan		(40,317,817)	39,630,949	8,017,841	Deferred tax
JUMLAH BEBAN PAJAK		(210,680,383)	(95,401,474)	(116,604,085)	TOTAL TAX EXPENSE
LABA SEBELUM HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI		289,060,797	26,577,915	47,043,966	INCOME BEFORE MINORITY INTERESTS IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
BAGIAN MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI	2b,23b	(8,856,702)	(19,978,764)	(12,340,564)	MINORITY INTERESTS IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
LABA BERSIH		280,204,095	6,599,151	34,703,402	NET INCOME
LABA PER SAHAM	2aa,31	0.0912	0.0021	0.0112	EARNINGS PER SHARE

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)/
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahannya/ Additional Paid-in Capital	Selisih Penilaian Kembali Aset tetap/ Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan/ Asosiasi/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
							Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo per 31 Desember 2005 - Disajikan Sebelumnya		98,006,465	123,187,436	99,597	17,483,742	(520,427)	6,492,210	288,421,752	533,170,775	Balance, December 31, 2005 - As Previously Reported
Penyesuaian atas penerapan PSAK 16 (revisi 2007)	2l,2s	-	-	(99,597)	-	-	-	99,597	-	Adjustment due to adoption of PSAK 16 (revised 2007)
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	-	(2,011,620)	-	-	-	(2,011,620)	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	1,370,883	-	-	1,370,883	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(34,842,655)	(34,842,655)	Cash dividends
Laba bersih - Disajikan Kembali (Catatan 43)		-	-	-	-	-	-	34,703,402	34,703,402	Net income - As Restated (Note 43)
Saldo per 31 Desember 2006 - Disajikan Kembali		98,006,465	123,187,436	-	15,472,122	850,456	6,492,210	288,382,096	532,390,785	Balance, December 31, 2006 - As Restated
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	-	386,324	-	-	-	386,324	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	(280,226)	-	-	(280,226)	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(17,804,628)	(17,804,628)	Cash dividends
Laba bersih - Disajikan Kembali (Catatan 43)		-	-	-	-	-	-	6,599,151	6,599,151	Net income - As Restated (Note 43)
Saldo per 31 Desember 2007 - Disajikan kembali (Catatan 43)		98,006,465	123,187,436	-	15,858,446	570,230	6,492,210	277,176,619	521,291,406	Balance, December 31, 2007 - As Restated (Note 43)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (continued)
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Selisih Penilaian Kembali Aset tetap/ Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan Asosiasi/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
							Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo per 31 Desember 2007 - Disajikan Kembali (Catatan 43)		98,006,465	123,187,436	-	15,858,446	570,230	6,492,210	277,176,619	521,291,406	Balance, December 31, 2007 - As Restated (Note 43)
Pembalikan dampak perubahan atas transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi akibat penjualan Apexindo	2b,26,37a	-	-	-	(15,750,576)	-	-	-	(15,750,576)	Reversal of effect of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies due to divestment of Apexindo
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	(132,316)	-	-	(132,316)	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Saham treasuri	2q	(2,426,756)	(14,560,538)	-	-	-	-	(35,472,400)	(52,459,694)	Treasury stock
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	280,204,095	280,204,095	Net income
Saldo per 31 Desember 2008		95,579,709	108,626,898	-	107,870	437,914	6,492,210	521,908,314	733,152,915	Balance, December 31, 2008

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Note	2008 *	2007 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	2006 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	
					<u>Cash Flows from Operating Activities</u>
Arus Kas dari Aktivitas Usaha					
Penerimaan kas dari pelanggan	44	1,354,460,217	1,054,589,578	796,441,341	Cash receipts from customers
Uang muka dari pelanggan	44	4,641,042	102,717,456	-	Advances from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(825,788,544)	(618,760,129)	(457,916,272)	Cash paid to suppliers and employees
Penerimaan kas dari Anadarko		13,868,990	1,710,000	11,512,068	Cash receipts from Anadarko
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		547,181,705	540,256,905	350,037,137	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan		(173,918,953)	(114,341,414)	(116,880,139)	Income tax paid
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS USAHA		373,262,752	425,915,491	233,156,998	NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES
					<u>Cash Flows from Investing Activities</u>
Arus Kas dari Aktivitas Investasi					
Pengurangan (penambahan) investasi jangka pendek		(123,424,950)	8,492,648	(28,081,982)	Deduction of (additions to) short-term investments
Penerimaan bunga		19,930,743	13,488,336	13,319,894	Interest received
Akuisisi anak perusahaan/ investasi saham		(8,000,031)	(12,471,811)	(6,097,561)	Acquisition of subsidiaries/ investments in shares of stock
Penerimaan dari pelepasan anak perusahaan - bersih **		296,558,349	-	-	Proceeds from disposal of subsidiaries - net **
Penerimaan dividen	11a.ii	10,630,816	-	-	Cash received from dividends
Penambahan aset lain-lain		-	(3,713,400)	(10,200,000)	Additions to other assets
Penambahan aset minyak dan gas bumi		(241,234,339)	(332,210,046)	(184,225,852)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aset tetap		(13,970,303)	(157,374,567)	(81,420,277)	Acquisitions of property and equipment
Penerimaan piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	10,34b.v	312,070	-	-	Collection of related party receivable
Investasi pada proyek		(14,932,180)	(1,463,027)	(14,170,309)	Investments in projects
Hasil pelepasan aset tetap		1,116,239	3,669,058	2,588,035	Proceeds from disposal of property, plant and equipment
Penerimaan/(pembayaran) uang atas penjualan hak partisipasi		(14,500,000)	17,625,000	2,984,388	Advances (paid)/ received from sale of working interests
Penambahan hutang lain-lain		11,583,179	12,000,000	-	Additions to other payables
Pengurangan akun-akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa		-	-	(7,258,407)	Decrease in related party payables
KAS BERSIH DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI		(75,930,407)	(451,957,809)	(312,562,071)	NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(continued)
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Note	2008 *	2007 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	2006 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	
					Net Increase in Cash and Cash Flows from Financing Activities
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan					
Penerimaan (pembayaran) atas wesel bayar		(135,344,000)	(27,500,000)	173,849,000	<i>Proceeds from/(payment of) notes payable</i>
Perolehan wesel treasuri		(66,300,000)	(13,000,000)	(6,492,986)	<i>Acquisition of treasury notes</i>
Hasil yang diperoleh dari hutang bank		247,834,935	276,066,440	39,755,654	<i>Proceeds from bank loans</i>
Pembayaran atas hutang bank		(96,289,289)	(32,158,002)	(17,793,071)	<i>Payment of bank loans</i>
Pembelian saham treasuri	24	(52,459,694)	-	-	<i>Treasury stock purchases</i>
Pembayaran dividen		-	(25,819,520)	(36,936,711)	<i>Dividend payment</i>
Pembayaran bunga dan beban pendanaan		(74,515,881)	(68,177,229)	(53,030,910)	<i>Interest and financing charges paid</i>
Penerbitan saham opsi anak perusahaan		-	760,164	2,748,177	<i>Issuance of subsidiary's share options</i>
Penarikan (penempatan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya		(38,086,645)	(6,070,409)	13,516,790	<i>Withdrawal (placement) of restricted cash in banks</i>
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI (DIGUNAKAN UNTUK) AKTIVITAS PENDANAAN					NET CASH PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES
		(215,160,574)	104,101,444	115,615,943	
Kenaikan Bersih Kas dan Setara Kas		82,171,771	78,059,126	36,210,870	Cash Equivalents
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN		266,378,036	188,318,910	152,108,040	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	3	348,549,807	266,378,036	188,318,910	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR
Pengungkapan Tambahan:					Supplemental Disclosures:
Aktivitas investasi yang tidak mempengaruhi kas					Non-cash investing activities
Penambahan aset tetap melalui sewa pembiayaan		-	-	18,500,000	<i>Additions to property, plant and equipment through finance lease</i>
Kapitalisasi bunga dalam masa konstruksi		64,678	701,840	6,028,112	<i>Capitalization of interest during construction</i>
Penambahan aset tetap melalui hutang usaha dan hutang kontrak konstruksi		-	724,692	74,987,123	<i>Additions to property, plant and equipment through loans and payables under construction contracts</i>
Perolehan aset melalui pendanaan		-	3,304,957	4,800,000	<i>Acquisition of assets through financing</i>
** Bersih setelah dikurangi kas dan setara kas di anak perusahaan yang dilepaskan, pada tanggal pelepasan sebesar AS\$44.847.221					** Net of cash and cash equivalents of divested subsidiaries, at divestment date of US\$44,847,221

* PT Apexindo Pratama Duta Tbk dan PT Medco E&P Tuban tidak lagi dikonsolidasi pada tahun 2008 (Catatan 37a)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk and PT Medco E&P Tuban were deconsolidated in 2008 (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

Anggaran Dasar Perusahaan telah berubah beberapa kali, perubahan yang terakhir dilakukan untuk menyesuaikan dengan Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007. Perubahan terakhir tersebut diaktakan dengan akta notaris No. 33 tanggal 8 Agustus 2008, yang telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia dalam surat keputusannya No. AHU-69951.AH.01.02 Tahun 2008.

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan (Grup) mempunyai karyawan masing-masing sekitar 2.131 (tidak diaudit) orang, 2.575 (tidak diaudit) orang dan 2.250 orang (tidak diaudit) pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006.

1. GENERAL

a. General Information

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

The Company's Articles of Association has been amended several times, the latest amendment of which was made to comply with the current Limited Liability Company Law No. 40 issued in 2007. The latest amendments were covered by notarial deed No. 33 dated August 8, 2008, which were approved by the Ministry of Law and Human Rights in its decision letter No. AHU-69951.AH.01.02 TH 2008.

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

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

The Company and its Subsidiaries (the Group) have approximately 2,131 (unaudited), 2,575 (unaudited) and 2,250 (unaudited) employees as of December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

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

Pada bulan Juni 2008, Perusahaan menyampaikan permintaan pada LSE untuk tidak lagi mencatatkan sahamnya pada GDRs di bursa tersebut, dan efektif tanggal 18 Juli 2008, Perusahaan tidak lagi tercatat pada LSE. Pada bulan Juni 2008, Perusahaan juga menyampaikan permintaan pada Citibank N.A. untuk memberhentikan Regulation S Deposit Agreement dan Rule 144A Deposit Agreement yang berlaku efektif tanggal 18 Juli 2008.

Pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia (sebelumnya Bursa Efek Jakarta) (termasuk 550.000 saham dalam bentuk 11.000 unit GDR pada tanggal 31 Desember 2007 dan 890.000 saham dalam bentuk 17.800 unit GDR pada tanggal 31 Desember 2006).

1. GENERAL (continued)

b. Company's Public Offering

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

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

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

In June 2008, the Company requested the LSE to delist its GDRs, and such request became effective on July 18, 2008. In June 2008, the Company also submitted a request to Citibank N.A. to terminate the Regulation S Deposit Agreement and Rule 144A Deposit Agreement which became effective on July 18, 2008.

As of December 31, 2008, 2007 and 2006, all of the Company's 3,332,451,450 shares are listed on the Indonesia Stock Exchange, (formerly Jakarta Stock Exchange) (including 550,000 shares in the form of 11,000 GDRs as of December 31, 2007 and 890,000 shares in the form of 17,800 GDRs as of December 31, 2006).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Direksi, Komisaris, Komite Audit dan Pegawai

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

	31 Desember/ December 31, 2008
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners:</i>	: Ir. Gustiaman Deru, MBA Dr. Ir. Rachmat Sudibjo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA
Direktur/ <i>Directors</i>	: Ir. Lukman Mahfoedz Larry L. Luckey Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA
Ketua Komite Audit <i>Chairman of the Audit Committee</i>	: Dr. Ir. Rachmat Sudibjo
Anggota Komite Audit <i>Members of the Audit Committee</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc Ir. Gustiaman Deru, MBA Drs. Zulfikri Aboebakar Drs. Djoko Sutardjo

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$5.030.962, AS\$5.596.184 dan AS\$5.900.294 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006.

d. Anak Perusahaan

i. Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, Perusahaan telah mengkonsolidasikan semua anak perusahaan sesuai dengan kebijakan sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2b, "Prinsip Konsolidasi". Untuk tujuan penyajian, hanya anak-anak perusahaan yang material terhadap laporan keuangan konsolidasi perusahaan dari jumlah aset/hutang, dan atau pendapatan/laba bersih yang disajikan dalam tabel dibawah ini:

1. GENERAL (continued)

c. Directors, Commissioners, Audit Committee and Employees

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

	31 Desember/ December 31, 2007	31 Desember/ December 31, 2006
	Dr. Arifin M. Siregar	Dr. Arifin M. Siregar
	Ir. Gustiaman Deru, MBA Ir. Sudono N. Suryohudoyo	Ir. Gustiaman Deru, MBA Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin
	Ir. Hilmi Panigoro, MSc	Ir. Hilmi Panigoro, MSc
	Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, Meng Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA	Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, Meng Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA
	Ir. Sudono N. Suryohudoyo	Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	Dr. Arifin M. Siregar Ir. Gustiaman Deru, MBA Drs. Zulfikri Aboebakar Drs. Djoko Sutardjo	Dr. Arifin M. Siregar Ir. Gustiaman Deru, MBA Drs. Zulfikri Aboebakar Drs. Djoko Sutardjo

Salaries and other benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$5,030,962, US\$5,596,184 and US\$5,900,294 for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

d. Subsidiaries

i. As of December 31, 2008, 2007 and 2006, the Company has consolidated all of its subsidiaries in line with policies as described in Note 2b, "Principles of Consolidation". For presentation purposes, only subsidiaries which are material in terms of total assets/liabilities and/or revenue/net income to the Company's consolidated financial statements are presented in the table below:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership			Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions			
		2008	2007	2006	2008	2007	2006	
Eksplorasi dan produksi minyak dan gas (lanjutan)								Exploration and production of oil and gas (continued)
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	1992	100.00	100.00	100.00	37.5	32.1	26.8	PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia ⁴⁾	1992	100.00	100.00	100.00	39.8	104	95.5	PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia ⁴⁾
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ²⁾	1995	100.00	100.00	100.00	349.6	311.2	283.3	PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ²⁾
PT Medco E&P Tuban Indonesia ³⁾	2003	-	99.99	99.99	-	85.4	63.2	PT Medco E&P Tuban Indonesia ³⁾
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	2005	100.00	100.00	100.00	63.6	43	82.1	PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia
PT Medco E&P Brantas Indonesia ³⁾	2005	-	-	100.00	-	-	37.8	PT Medco E&P Brantas Indonesia ³⁾
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	2005	100.00	100.00	100.00	52.7	51.5	44.4	PT Medco E&P Sembakung Indonesia
Medco Far East Limited Cayman Islands ²⁾	1988	100.00	100.00	100.00	116	85.1	5.7	Medco Far East Limited Cayman Islands ²⁾
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	60.00	60.00	60.00	11	20.5	16.7	Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia
PT Medco E&P Bengara Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	95.00	95.00	95.00	3	3.2	1.9	PT Medco E&P Bengara Indonesia
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	2003	100.00	100.00	100.00	59.1	36.8	31.9	PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia
Medco Energi Global Pte. Ltd. ¹⁾ Singapura	2006	100.00	100.00	100.00	316.8	346.2	42.5	Medco Energi Global Pte. Ltd. ¹⁾ Singapore
PT Medco CBM Sekayu Indonesia	2005	100.00	100.00	100.00	0.6	0.1	-	PT Medco CBM Sekayu Indonesia
Medco Kakap Holding Pte Ltd. (MKH) Singapura ^{1) 2)}	2004	100.00	100.00	100.00	56.5	103.2	41.6	Medco Kakap Holding Pte. Ltd. (MKH) Singapore ^{1) 2)}
PT Medco E&P Malaka Indonesia	Tahap eksplorasi dan pengembangan/ Exploration and development stage	100.00	100.00	100.00	54	53.3	17.3	PT Medco E&P Malaka Indonesia

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

d. Subsidiaries (continued)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership			Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions			
		2008	2007	2006	2008	2007	2006	
Eksplorasi dan produksi minyak dan gas (lanjutan)								Exploration and production of oil and gas (continued)
PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ²⁾	2005	99.99	99.99	99.99	729	570.6	316.2	PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ²⁾
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100.00	100.00	100.00	3.8	4.7	12.4	PT Medco E&P Nunukan Indonesia
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia ^{1) 2) 5)}	2004	-	100.00	100.00	-	336	414.5	Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia ^{1) 2) 5)}
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapura ¹⁾	2008	100.00	100.00	100.00	80.2	64	7.6	Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore ¹⁾
Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas								Drilling and other support services for oil and gas activities
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia ^{1) 3)}	1992	-	51.37	51.57	-	489.3	449.4	PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia ^{1) 3)}
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾	1999	99.99	99.99	99.99	30.4	24.1	20.5	PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾
Produksi Kimia dan Perdagangan								Chemical Production and Trading
PT Medco Downstream Indonesia ¹⁾	2004	100.00	100.00	100.00	111.2	111.6	69.8	PT Medco Downstream Indonesia ¹⁾
PT Medco Niaga Internasional Indonesia	2006	99.90	99.90	99.90	7.7	0.8	0.3	PT Medco Niaga Internasional Indonesia
Pembangkit Listrik								Electric Power Production
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾	2005	100.00	100.00	100.00	127.9	113.4	41.9	PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾
Lain-lain								Others
MEI Euro Finance Limited (MEFL) ²⁾ Mauritius	2002	100.00	100.00	100.00	69.7	184	219.4	MEI Euro Finance Limited (MEFL) ²⁾ Mauritius
Medco CB Finance B.V. Belanda	2006	100.00	100.00	100.00	215.4	199.8	185.4	Medco CB Finance B.V. The Netherlands
Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapura ²⁾	2007	100.00	100.00	100.00	886.3	708.5	425.8	Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore ²⁾

- 1) dan anak perusahaan
- 2) Sebesar 90% - 95% dari jumlah aset merupakan piutang antar perusahaan dalam Grup yang dieliminasi dalam konsolidasi
- 3) Anak Perusahaan divestasi selama tahun berjalan (Catatan 37a)
- 4) Kontrak TAC Kalimantan telah berakhir di bulan Oktober 2008 (Catatan 37a)
- 5) Dilikuidasi pada tahun 2008

- 1) and subsidiary/ subsidiaries
- 2) 90% - 95% of the total assets represents intercompany receivables in the Group that are eliminated in the consolidation
- 3) Subsidiaries were divested in current year (Note 37a)
- 4) Kalimantan TAC contract was relinquished in October 2008 (Note 37a)
- 5) Liquidated in 2008

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

- ii. Grup mempunyai kerjasama operasi migas atau kontrak jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tahun 2008, 2007 dan 2006 sebagai berikut:

Kerjasama Operasi/ <i>Joint Venture</i>	Negara/ <i>Country</i>	Hak Kepemilikan/ <i>Ownership Interest (%)</i>		
		2008	2007	2006
Brazos Block 437, 435, 492, 514, 451	USA	100	100	100
East Cameron (EC) 317/318 lease	USA	75	75	75
Main Pass (MP) 64/65 lease	USA	75	75	65-66
Main Pass (MP) 57	USA	7.03	-	-
Mustang Island Block 758	USA	66.25	43.75	43.75
West Delta 52	USA	53.84	35	-
E.B. Schwing #1	USA	33	-	-
Walker Ranch	USA	52	-	-
Block E Offshore	Cambodia	41.25	90	90
Block 12	Cambodia	52.50	52.50	-
Nimr – Karim Area	Oman	51	51	51
Block 47 Ghadames Basin	Libya	50	50	50
Block 82	Yemen	38.3	45	-
Block 83	Yemen	38.25	45	-
Anaguid Block	Tunisia	40	40	-

- iii. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan penjualan aset sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 37a.

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

- ii. *The Group has interests in the following overseas petroleum joint venture operations or Service Contracts/Participation and Economic Sharing Agreements in 2008, 2007 and 2006:*

- iii. *The Group has undertaken several acquisitions and divestments of assets as disclosed in Note 37a.*

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

b. Principles of Consolidation

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha

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

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

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

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

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

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

c. Business Acquisitions

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

Goodwill of the acquired oil and gas companies is presented as part of Oil and Gas Properties to the extent applicable for capitalization and is amortized over the life of the asset using the unit of production method or equivalent contract agreement or 18 years.

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

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

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

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Rupiah/AS\$1	10,950	9,419	9,020	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1.4094	1.4609	1.3147	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	0.6900	0.8737	0.7908	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0.6947	0.6904	0.6517	Singapore Dollar/US\$1
Yen Jepang 100/AS\$1	1.1071	0.8819	0.8403	Japanese Yen 100/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1.4432	1.9964	1.9619	British Poundsterling/US\$1

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

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

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

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

As of December 31, 2008, 2007 and 2006, the rates of exchange used for significant foreign currency denominated balances are as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

Kurs beli dan jual Bank Indonesia pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

	2008		2007		2006		
	Jual/Selling	Beli/Buying	Jual/Selling	Beli/Buying	Jual/Selling	Beli/Buying	
Rupiah/AS\$1	11,450	10,450	9,466	9,372	9,065	8,975	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1,4096	1,4091	1,4610	1,4607	1,3148	1,3145	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	0,6902	0,6898	0,8738	0,8735	0,7911	0,7906	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0,6951	0,6944	0,6905	0,6902	0,6520	0,6515	Singapore Dollar/US\$1
Yen Jepang 100/AS\$1	1,1073	1,1069	0,8820	0,8818	0,8405	0,8401	Japanese Yen 100/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1,4434	1,4429	1,9966	1,9962	1,9622	1,9617	British Poundsterling/US\$1

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

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

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

f. Setara Kas

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

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

i. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

The Bank Indonesia buying and selling rate as of December 31, 2008, 2007 and 2006 follows:

	2008		2007		2006		
	Jual/Selling	Beli/Buying	Jual/Selling	Beli/Buying	Jual/Selling	Beli/Buying	
Rupiah/US\$1	11,450	10,450	9,466	9,372	9,065	8,975	Rupiah/US\$1
Euro/US\$1	1,4096	1,4091	1,4610	1,4607	1,3148	1,3145	Euro/US\$1
Australian Dollar/US\$1	0,6902	0,6898	0,8738	0,8735	0,7911	0,7906	Australian Dollar/US\$1
Singapore Dollar/US\$1	0,6951	0,6944	0,6905	0,6902	0,6520	0,6515	Singapore Dollar/US\$1
Japanese Yen 100/US\$1	1,1073	1,1069	0,8820	0,8818	0,8405	0,8401	Japanese Yen 100/US\$1
British Poundsterling/US\$1	1,4434	1,4429	1,9966	1,9962	1,9622	1,9617	British Poundsterling/US\$1

e. Transactions with Related Parties

The Group recognises transactions with related parties as defined in PSAK No. 7, "Related Party Disclosures".

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

f. Cash Equivalents

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

g. Investments

Investments consist of:

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

Diperdagangkan

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

Dimiliki hingga jatuh tempo

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

Tersedia untuk dijual

Investasi yang memenuhi klasifikasi tersebut dinyatakan pada nilai wajar. Keuntungan/kerugian yang belum direalisasi dari apresiasi/penurunan harga pasar investasi pada tanggal neraca dikreditkan/dibebankan ke "Keuntungan/kerugian yang Belum Direalisasi dari Penilaian terhadap Harga Pasar Efek", disajikan di bagian Ekuitas di neraca konsolidasi.

ii. Deposito berjangka

Deposito berjangka yang digunakan sebagai jaminan atau yang mempunyai masa jatuh tempo yang lebih dari tiga bulan tetapi kurang dari satu tahun sejak tanggal penempatan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai kas di bank yang dibatasi penggunaannya.

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

g. Investments (continued)

Trading

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

Held to maturity

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

Available for sale

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

ii. Time deposits

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

iii. Investasi saham jangka panjang

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

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

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

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

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

g. Investments (continued)

iii. Long-term investments in shares of stock

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

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

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aset Tetap

PSAK No. 16 (Revisi 2007) tentang Aset Tetap wajib diterapkan mulai 1 Januari 2008. Grup telah menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2008. Namun demikian, kecuali sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2s - "Kewajiban pembongkaran dan restorasi area", penerapan PSAK No. 16 (Revisi 2007) tidak menimbulkan perubahan yang signifikan terhadap kebijakan akuntansi Grup lainnya yang telah ada dan relevan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Restricted Cash in Banks

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

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

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

k. Prepaid Expenses

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

l. Property, Plant and Equipment

Adoption of PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", became mandatory starting from January 1, 2008. Accordingly, the Group has adopted PSAK No. 16 (Revised 2007) in the preparation of its consolidated financial statements for the year ended December 31, 2008. Nevertheless, except as outlined in Note 2s - "Abandonment and site restoration obligation", the adoption of PSAK No. 16 (Revised 2007) did not result in substantial changes to the Group's other relevant accounting policies.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

I. Aset Tetap (lanjutan)

Aset tetap, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Sebelum PSAK No. 16 (Revisi) diterapkan, Grup telah melakukan revaluasi terhadap sejumlah aset tetap yang dimiliki. Grup telah menetapkan untuk menerapkan metode biaya, oleh karena itu nilai revaluasi aset tetap tersebut dianggap sebagai biaya perolehan (*deemed cost*) pada saat penerapan PSAK No. 16 (Revisi 2007). Saldo selisih penilaian kembali aset yang telah ada pada saat penerapan PSAK No. 16 (Revisi 2007) yang sebelumnya disajikan dalam ekuitas pada neraca konsolidasian, telah direklasifikasi seluruhnya sebagai saldo laba.

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

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

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan ke operasi pada saat terjadinya; pengeluaran untuk penggantian komponen suatu aset diakui sebagai bagian dari nilai aset jika kriteria pengakuan sesuai standar terpenuhi. Pada saat aset tetap sudah tidak digunakan lagi atau dilepas, nilai tercatat dan akumulasi penyusutan terkait dikeluarkan dari akun-akun dan keuntungan atau kerugian yang timbul dibukukan ke operasi tahun berjalan.

Nilai sisa aset, taksiran masa ekonomis dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan secara prospektif, jika diperlukan, setiap akhir tahun.

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

I. Property, Plant and Equipment (continued)

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The Group has previously revalued some of its property, plant and equipment prior to the adoption of PSAK No. 16 (Revised 2007). The Group has chosen the cost model, thus, the revalued amount of property, plant and equipment is considered as deemed cost at the time PSAK No. 16 (Revised 2007) is applied. The balance of revaluation increment at the time of application of PSAK No. 16 (Revised 2007) which was presented in the equity section of the consolidated balance sheet, has been reclassified to retained earnings.

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

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

Land is stated at cost and is not depreciated.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; cost and expenditures incurred in replacing a part of an asset is recognized in the carrying value of the asset if the recognition criteria as per the standard are met. An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal. Any gain or loss resulting from derecognition of the asset is reflected in current operations.

The asset's residual values, useful lives and method of depreciation are reviewed and adjusted prospectively, if appropriate, at each financial year end.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

I. Aset Tetap (lanjutan)

Aset dalam pengerjaan dinyatakan sebesar biaya perolehan. Akumulasi biaya perolehan direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan pada saat pembangunan selesai dan aset tersebut telah siap untuk digunakan.

m. Sewa Guna Usaha

PSAK No. 30 (Revisi 2007) tentang Sewa wajib diterapkan mulai 1 Januari 2008 menggantikan PSAK No. 30 (1990). Grup telah menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2007) dalam penyiapan laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2008.

Sebelum tanggal 1 Januari 2008, transaksi sewa guna usaha digolongkan sebagai sewa pembiayaan apabila semua kriteria yang disyaratkan berikut ini telah dipenuhi:

1. Penyewa guna usaha memiliki hak opsi untuk membeli aset yang disewagunausahakan pada akhir masa sewa guna usaha dengan harga yang telah disetujui pada saat dimulainya perjanjian sewa guna usaha.
2. Seluruh pembayaran berkala yang dilakukan oleh penyewa guna usaha ditambah dengan nilai sisa mencakup pengembalian biaya perolehan barang modal yang disewagunausahakan beserta bunganya sebagai keuntungan perusahaan sewa guna usaha.
3. Masa sewa guna usaha minimum 2 (dua) tahun.

Transaksi sewa guna usaha yang tidak memenuhi kriteria tersebut dikelompokkan sebagai transaksi sewa menyewa biasa ("*operating lease*"), dan pembayaran sewa guna usaha dicatat sebagai beban pada laporan laba rugi dengan metode garis lurus sepanjang masa sewa guna usaha.

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

I. Property, Plant and Equipment (continued)

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

m. Capital Lease

Adoption of PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases", became mandatory starting from January 1, 2008, replacing PSAK No. 30 (1990). Accordingly, the Group has adopted PSAK No. 30 (Revised 2007) in the preparation of its consolidated financial statements for the year ended December 31, 2008.

Prior to January 1, 2008, lease transactions were recognized as finance leases, if all of the following criteria were met:

1. *The lessee has the option to purchase the leased asset at the end of the lease term at a price mutually agreed upon at the commencement of the lease agreement.*
2. *Total periodic payments paid by a lessee plus residual value shall fully cover the acquisition cost of leased capital goods plus interest thereon which is the lessor's profit (full payout lease).*
3. *The lease period shall be a minimum of 2 (two) years.*

Lease transactions that did not meet any of the above criteria were reported using the operating lease method, and lease payments were recognized as an expense in the consolidated income statement on a straight-line basis over the lease term.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Sewa Guna Usaha (lanjutan)

Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2007), dalam sewa pembiayaan, penyewa mencatat aset dan kewajiban dalam neraca pada awal masa sewa sebesar mana yang lebih rendah antara nilai wajar aset sewaan atau nilai kini atas pembayaran sewa minimum tersebut. Pembayaran sewa minimum harus dipisahkan antara beban pendanaan dan pengurangan kewajiban sewa guna usaha. Sewa kontingen diakui sebagai biaya pada saat terjadi. Beban pendanaan disajikan dalam laporan laba rugi konsolidasi. Aset sewa guna usaha (disajikan dalam aset tetap) disusutkan selama taksiran masa ekonomis dari aset tersebut atau jangka waktu sewa apabila tidak ada kepastian Grup akan memiliki aset tersebut pada akhir kontrak.

Grup memilih untuk menerapkan PSAK ini secara prospektif. Semua kesepakatan yang terkait dengan sewa yang sudah ada sebelum Pernyataan ini berlaku telah dievaluasi untuk menentukan apakah klasifikasinya telah sesuai dengan PSAK revisi. Atas perjanjian sewa yang memenuhi kategori sewa pembiayaan, Grup sebagai penyewa, telah mengakui aset dan kewajiban seolah-olah standar revisi telah diterapkan sejak 1 Januari 2006 (periode terawal yang disajikan).

Terkait penerapan standar akuntansi yang baru tersebut, laporan keuangan komparatif pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2007 dan 2006 telah disajikan kembali, sebagaimana diuraikan dalam Catatan 43.

n. Aset Minyak dan Gas Bumi

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

Biaya untuk memperoleh hak eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dicatat sebagai *unoperated acreage*, yang merupakan aset dimana cadangan terbukti belum ditemukan, atau *operated acreage* jika cadangan terbukti telah ditemukan.

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

m. Capital Lease (continued)

Based on PSAK No. 30 (Revised 2007), under a finance lease, a lessee shall recognize assets and liabilities in its balance sheets at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. Minimum lease payments shall be apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. Contingent rent shall be charged as expense in the period in which it is incurred. Finance charges are reflected in the consolidated statements of income. Assets under capital lease (presented under property, plant and equipment) are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the assets and the lease term, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term.

The Group has chosen to apply this revised PSAK prospectively. All arrangements containing a lease that existed at the beginning of the earliest period presented were evaluated by the Group to determine their classification in accordance with this revised PSAK. When a lease meets the criteria as a finance lease, the Group as a lessee, recognized the assets and liabilities as if the revised accounting policy had been applied since January 1, 2006 (the beginning of the earliest period presented).

As a result of adopting this new standard, the comparative financial statements as of and for the years ended December 31, 2007 and 2006 have been restated as outlined in Note 43.

n. Oil and Gas Properties

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

Costs to acquire rights to explore and produce oil and gas are recorded as unoperated acreage, which pertains to properties wherein proved reserves have not yet been discovered, or operated acreage if proved reserves have been discovered.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

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

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

Penyusutan, deplesi dan amortisasi atas aset minyak dan gas bumi, kecuali untuk *unoperated acreage* dan aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan yang terbukti dan telah dikembangkan kotor. *Unoperated acreage* dinilai secara periodik untuk penurunan nilai, dan kerugian diakui pada saat penurunan nilai terjadi.

Sebagaimana diuraikan dalam Catatan 21, Grup menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007) yang berlaku mulai 1 Januari 2008. Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 2s, dengan penerapan tersebut, estimasi awal biaya pembongkaran dan restorasi lokasi harus dicatat sebagai bagian dari biaya perolehan aset minyak dan gas bumi dan diamortisasi/didepleksi sebagai bagian dari biaya perolehan aset secara keseluruhan. Pengaruh dari perubahan kebijakan akuntansi ini terhadap aset minyak dan gas bumi diuraikan dalam Catatan 43.

o. Aset Tidak Berwujud

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Oil and Gas Properties (continued)

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

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

Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties, except unoperated acreage and uncompleted wells, equipment and facilities, is calculated based on the unit-of-production method, using the gross production divided by gross proved developed reserves. Unoperated acreage is periodically assessed for impairment in value, and a loss is recognized at the time of impairment.

As described in Note 21, the Group adopted PSAK No. 16 (Revised 2007) which is applicable starting from January 1, 2008. As outlined in Note 2s, with this adoption, the initial estimated costs for dismantling and site restoration are to be recognized as part of costs of oil and gas properties and amortised/depleted as part of overall costs of the asset. The effect of this change in accounting policy on oil and gas properties is disclosed in Note 43.

o. Intangible Assets

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

p. Biaya Emisi

i. Obligasi/Hutang Wesel

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

ii. Biaya Transaksi Hutang

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

iii. Biaya Emisi Saham

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

q. Saham Treasuri

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

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

p. Issuance Costs

i. *Bonds/Notes Payable*

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

ii. *Loan Transaction Costs*

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

iii. *Shares Issuance Costs*

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

q. Treasury Stock

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

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

i. Program Pensiun

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

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

ii. Imbalan Kerja Lainnya

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Pension and Other Employee Benefits

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

i. Pension Plan

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

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

ii. Other Employee Benefits

The Group recognizes employee benefit liabilities in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Kewajiban Pembongkaran dan Pemandahan Aset, dan Pemulihan Lingkungan

Grup mengakui kewajiban pembongkaran dan pemandahan aset, dan pemulihan lingkungan atas fasilitas perlengkapan minyak dan gas bumi, sumur, pipa, dan aset-aset yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Sebagaimana diuraikan dalam Catatan 21, Grup menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007) yang berlaku mulai 1 Januari 2008. PSAK No. 16 (Revisi 2007) mensyaratkan, antara lain, bahwa estimasi awal biaya pembongkaran dan pemandahan aset tetap dan restorasi lokasi aset diakui sebagai komponen biaya perolehan, yang kemudian didepresiasi/didepleksikan. Ketentuan-ketentuan ini berbeda dengan metode yang diterapkan oleh Grup pada tahun-tahun sebelumnya dalam mengakui kewajiban-kewajiban tersebut atas aset-aset Grup di luar Amerika Serikat (AS). Untuk aset-aset di luar AS, Grup mengakui kewajiban dan beban secara bertahap. Kewajiban atas aset-aset di AS telah diakui sesuai dengan Statement of Financial Accounting Standards No. 143, dimana ketentuan-ketentuannya secara substansi sama dengan ketentuan-ketentuan menurut PSAK No. 16 (Revisi 2007). Dengan penerapan standar akuntansi yang baru tersebut (atas aset-aset di luar AS), laporan keuangan komparatif pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2007 dan 2006 telah disajikan kembali, sebagaimana diuraikan dalam Catatan 39 dan 43.

Dalam banyak kasus, kewajiban pembongkaran dan pemandahan aset, dan pemulihan lingkungan fasilitas produksi minyak dan gas, sumur, pipa saluran dan aset terkait terjadi di masa akan datang. Provisi atas kewajiban pembongkaran dan pemandahan aset, dan pemulihan lingkungan di masa datang adalah berupa estimasi terbaik pada tanggal pelaporan keuangan atas nilai kini dari pengeluaran di masa datang untuk melaksanakan kewajiban pembongkaran dan pemandahan aset, dan pemulihan lingkungan tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan kewajiban pembongkaran dan pemandahan aset, dan pemulihan lingkungan di masa datang tersebut melibatkan estimasi manajemen mengenai saat aktivitas tersebut akan dilakukan, sejauh mana aktivitas tersebut harus dilakukan, dan juga teknologi yang akan digunakan di masa depan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Dismantlement and Transfer of Assets, and Site Restoration Obligation

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

As disclosed in Note 21, the Group adopted PSAK No. 16 (Revised 2007) which is applicable starting from January 1, 2008. PSAK No. 16 (Revised 2007) requires, amongst others, that initial estimated costs for dismantlement and site restoration of fixed assets are to be recognised as part of the acquisition costs of fixed assets, which will subsequently be depreciated/depleted. These requirements are different from the methods applied by the Group in prior years in recognizing the obligations for its oil and gas assets outside the United States of America (US). For its assets outside the US, the Group recognized the obligations and related expenses on an incremental basis. The obligations for US assets have been recognized in accordance with (US) Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 143, whereby the requirements are substantially the same with the requirements as per PSAK No. 16 (Revised 2007). As a result of the adoption of this new standard on non-US assets, the comparative financial statements as of and for the years ended December 31, 2007 and 2006 have been restated as outlined in Notes 39 and 43.

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Kewajiban Pembongkaran dan Pemandahan Aset, dan Pemulihan Lingkungan (lanjutan)

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

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

t. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

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

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

Penghasilan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya, dengan menggunakan metode akrual.

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

s. *Dismantlement and Transfer of Asset, and Site Restoration Obligation (continued)*

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

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

t. *Revenue and Expense Recognition*

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

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

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

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

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

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

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

Anak Perusahaan yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di luar Indonesia dikenai berbagai tarif pajak penghasilan badan, paling tinggi sebesar 50%.

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

Undang-undang Pajak Penghasilan No. 36 Tahun 2008 yang mulai berlaku 1 Januari 2009, menerapkan tarif pajak atas penghasilan kena pajak kepada Wajib Pajak badan dalam negeri dan bentuk usaha tetap sebesar 28% pada tahun 2009 dan akan menjadi sebesar 25% mulai tahun pajak 2010. Perhitungan pajak tangguhan tahun 2008 telah merujuk pada Undang-undang Pajak Penghasilan No. 36 Tahun 2008.

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

u. Income Tax

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

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

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

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

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

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production outside Indonesia are subject to various corporate income tax rates, up to 50% at the highest.

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

Under the new Income Tax Law No.36/2008 which is effective starting in January 1, 2009, the tax rate applied to resident corporate tax payers and permanent establishment shall be 28% in 2009, and 25% from 2010 onwards. The 2008 deferred tax calculation reflects the new Income Tax Law No. 36/2008 as applicable.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Perubahan atas kewajiban pajak (seperti surat ketetapan pajak atau klaim) dicatat jika Grup setuju dengan surat ketetapan pajak, atau sebagai pajak dibayar di muka pada saat dibayar, jika Grup mengajukan permohonan keberatan dan/atau banding. Pajak dibayar di muka akan diakui sebagai beban apabila hasil akhir yang dikeluarkan oleh kantor Pajak atau Pengadilan Pajak tidak menguntungkan Grup.

v. Instrumen Derivatif

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

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

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

Instrumen derivatif yang pada saat ini dimiliki oleh Grup tidak memenuhi kriteria untuk perlakuan akuntansi lindung nilai.

w. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK No. 26 (Revisi 1997), "Biaya Pinjaman", beban bunga dan selisih kurs yang timbul dari pinjaman dan biaya lainnya yang timbul untuk mendanai pembangunan atau pemasangan fasilitas utama dikapitalisasi. Kapitalisasi dari biaya pinjaman tersebut dihentikan pada saat konstruksi atau instalasi sebagian besar telah selesai dan aset sudah siap digunakan sesuai tujuannya.

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

u. Income Tax (continued)

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

v. Derivative Instruments

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

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

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

The Group's existing derivative instruments do not qualify for hedge accounting treatment.

w. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with PSAK No. 26 (Revised 1997), "Borrowing Costs", interest charges and foreign exchange differences incurred on borrowings and other costs incurred to finance the construction or installation of major facilities are capitalized. Capitalization of these borrowing costs ceases when the construction or installation is substantially completed and the asset is ready for its intended use.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

x. Penurunan Nilai Aset

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

y. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali

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

z. Informasi Segmen

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

aa. Laba Per Saham

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

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

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

x. Impairment of Asset Value

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

y. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control

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

z. Segment Information

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

aa. Earnings per Share

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

bb. Penggunaan Estimasi

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

bb. Use of Estimates

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

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007	2006
<u>Kas</u>	89,269	66,966	53,144
<u>Bank</u>			
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			
<u>Rupiah</u>			
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	1,050,121	1,606,718	1,485,233
<u>Pihak ketiga</u>			
<u>Rupiah</u>			
Citibank, N.A.	3,634,889	4,643,577	1,126,787
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	2,088,681	2,110,085	154,807
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,331,753	2,591,582	1,628,125
PT Bank Central Asia Tbk	717,573	192,983	158,261
PT Bank CIMB Niaga Tbk	660,420	1,087,356	401,078
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. (HSBC)	303,244	36,632	1,874,403
PT Bank Permata Tbk	230,375	-	-
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	200,218	428,013	422,572
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	144,093	528,384	2,034,373
Standard Chartered Bank	32,184	663,136	304,466
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	49,014	192,469	124,520

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

<u>Cash on hand</u>
<u>Banks</u>
<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>
Citibank, N.A.
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. (HSBC)
PT Bank Permata Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank
Others (each below US\$100,000)

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	2008	2007	2006	
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				<u>United States Dollars</u>
Citibank, N.A.	66,033,972	49,367,728	48,378,800	Citibank, N.A.
Bank Muscat	10,348,289	4,308,142	132,468	Bank Muscat
Capital One	8,042,081	1,359,935	1,636,513	Capital One
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	2,393,954	143,465	-	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	1,746,901	2,517,423	2,387,733	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	884,083	568,411	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	795,529	1,049,027	959,229	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Deutsche Bank	717,644	469,273	-	Deutsche Bank
Standard Chartered Bank	383,758	3,302,841	5,674,639	Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia Tbk	344,890	2,230,557	1,537,574	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	150,655	-	-	PT Bank Negara Indonesia Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	66,842	18,611	254,875	Others (each below US\$100,000)
<u>Mata uang asing lainnya</u>	50,650	13,824	468,209	<u>Other Foreign Currencies</u>
Sub-jumlah	102,401,813	79,430,172	71,144,665	Sub-total
<u>Setara Kas</u>				<u>Cash Equivalents</u>
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>				<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	2,706,070	5,667,481	2,106,430	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
Citibank, N.A.	7,763,300	-	1,108,647	Citibank, N.A.
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	6,849,315	-	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	5,716,895	1,114,768	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ	4,566,210	-	-	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3,105,023	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	315,069	-	609,756	PT Bank Bukopin Tbk
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>				<u>Related party</u>
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				<u>United States Dollars</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	20,000,000	-	-	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				<u>United States Dollars</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	65,500,919	30,000,000	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	50,000,000	17,900,000	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	29,502,923	-	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
JP Morgan	26,640,760	-	-	JP Morgan
Citibank, N.A.	13,500,000	77,830,146	75,771,362	Citibank, N.A.
Credit Suisse	4,383,561	-	-	Credit Suisse
PT Bank Permata Tbk	4,008,680	-	-	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mega Tbk	1,500,000	19,211,054	6,266,241	PT Bank Mega Tbk
Deutsche Bank	-	35,157,449	20,592,103	Deutsche Bank
Standard Chartered Bank	-	-	8,409,801	Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia Tbk	-	-	1,505,396	PT Bank Central Asia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	-	-	751,365	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Sub-jumlah	246,058,725	186,880,898	117,121,101	Sub-total
Jumlah	348,549,807	266,378,036	188,318,910	Total
<u>Tingkat bunga per tahun</u>				<u>Interest rate per annum</u>
<u>Deposito berjangka</u>				<u>Time deposits</u>
Rupiah	11.5% - 13%	3.88% - 8.25%	5.75% - 13%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	1.5% - 6.1%	3.7% - 5.5%	1.81% - 7.5%	United States Dollars

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK - Bersih

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007
<u>Surat Berharga</u>		
<u>Diperdagangkan</u>		
<u>Rupiah</u>		
Dana kelolaan	48,415,879	8,715,215
Unit reksadana	1,560,837	1,827,803
Obligasi	1,150,685	-
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Dana kelolaan	117,662,903	30,514,845
Unit reksadana	5,176,351	43,342,952
Jumlah	173,966,655	84,400,815
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
Obligasi	12.25%	5.12% - 13.74%

Investasi dana kelolaan terdiri dari saham-saham perusahaan publik, pendapatan tetap/surat hutang, pasar uang dan instrumen keuangan lainnya (Catatan 37c). Terkait dengan kondisi perekonomian global dan domestik di akhir tahun 2008, Grup membukukan kerugian dari investasi surat berharga di tahun 2008 sebesar AS\$33,8 juta, dimana sejumlah AS\$28,1 juta merupakan kerugian yang belum direalisasi.

4. SHORT-TERM INVESTMENTS – Net

This account consists of:

	2008	2007	2006	
				<u>Marketable Securities</u>
				<u>Trading</u>
				<u>Rupiah</u>
				Managed funds
				Mutual fund units
				Bonds
				<u>United States Dollars</u>
				Managed funds
				Mutual fund units
Jumlah	173,966,655	84,400,815	91,734,106	Total
<u>Tingkat bunga per tahun</u>				<u>Interest rate per annum</u>
Obligasi	12.25%	5.12% - 13.74%	13.74%	Bonds

Investments in managed funds comprise of shares of publicly listed companies, fixed income, money market and other financial instruments (Note 37c). Due to the global and domestic economic conditions at the end of 2008, the Group recognized losses from its investments in 2008 amounting to US\$33.8 million, whereby US\$28.1 million represents unrealized losses.

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pelanggan

	2008	2007
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong	6,790,493	-
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	91,555,118	146,184,602
Pelanggan luar negeri	31,596,713	73,372,208
Sub-jumlah	123,151,831	219,556,810
Penyisihan piutang ragu-ragu	(113,914)	(348,688)
Bersih	123,037,917	219,208,122
Jumlah	129,828,410	219,208,122

b. Berdasarkan Umur

	2008	2007
Belum jatuh tempo	83,950,119	155,787,277
1 - 30 hari setelah jatuh tempo	32,568,867	53,638,041
31 - 60 hari setelah jatuh tempo	11,376,720	3,701,329
61 - 90 hari setelah jatuh tempo	969,873	5,166,541
91 - 120 hari setelah jatuh tempo	384,125	99,858
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	692,620	1,163,764
Jumlah	129,942,324	219,556,810
Penyisihan piutang ragu-ragu	(113,914)	(348,688)
Bersih	129,828,410	219,208,122

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

	2008	2007	2006	
				<u>Related party</u>
				Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong
				<u>Third parties</u>
				Local debtors
				Foreign debtors
				<u>Sub-total</u>
				Allowance for doubtful accounts
				<u>Net</u>
Jumlah	129,828,410	219,208,122	119,360,062	Total

b. By Aging Category

	2008	2007	2006	
				<u>Not yet due</u>
				1 - 30 days past due
				31 - 60 days past due
				61 - 90 days past due
				91 - 120 days past due
				More than 120 days past due
				<u>Total</u>
				Allowance for doubtful accounts
Bersih	129,828,410	219,208,122	119,360,062	Net

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

c. Berdasarkan Mata Uang

	2008	2007	2006	
Dolar Amerika Serikat	104,518,350	193,580,490	111,548,813	United States Dollars
Rupiah	20,866,642	25,976,320	8,338,817	Rupiah
Euro	4,557,332	-	-	Euro
Jumlah	129,942,324	219,556,810	119,887,630	Total
Penyisihan piutang ragu-ragu	(113,914)	(348,688)	(527,568)	Allowance for doubtful accounts
Bersih	129,828,410	219,208,122	119,360,062	Net

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Saldo awal tahun	348,688	527,568	3,217,458	Balance at beginning of year
Penyisihan selama tahun berjalan	113,914	348,688	178,372	Provision during the year
Penghapusan tahun berjalan	(348,688)	(527,568)	(2,868,262)	Written off during the year
Saldo akhir tahun	113,914	348,688	527,568	Balance at end of year

Pada tanggal 31 Desember 2008, piutang usaha di PT Dalle Energi Batam dan PT Mitra Energi Batam sejumlah AS\$4,1 juta digunakan sebagai jaminan atas hutang bank (Catatan 20). Pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 piutang usaha di Apexindo, PT Dalle Energi Batam dan PT Mitra Energi Batam sejumlah AS\$13,8 juta dan AS\$5,4 juta digunakan sebagai jaminan atas hutang bank (Catatan 20).

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

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

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

c. By Currency

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

As of December 31, 2008, trade receivables of PT Dalle Energi Batam and PT Mitra Energi Batam amounting to US\$4.1 million were used as collateral for loans (Note 20). As of December 31, 2007 and 2006, trade receivables of Apexindo, PT Dalle Energi Batam and PT Mitra Energi Batam amounting to US\$13.8 million and US\$5.4 million, respectively were used as collateral for loans (Note 20).

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

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

6. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK KETIGA - Bersih

Akun ini terdiri dari:

a. Berdasarkan Pelanggan

	2008	2007	2006	
Sabre Systems International Pte. Ltd.	70,612,287	-	-	Sabre Systems International Pte. Ltd.
PPN yang dapat ditagihkan	28,292,798	26,435,478	-	Reimbursable VAT
BPMIGAS	28,062,158	-	40,771,118	BPMIGAS
Piutang kerjasama operasi	16,113,590	20,453,955	3,301,909	Joint Venture receivables
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	4,391,343	4,165,373	4,319,469	PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)

**6. OTHER RECEIVABLES FROM THIRD PARTIES-
Net**

This account consists of:

a. By Debtor

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

**6. OTHER RECEIVABLES FROM THIRD PARTIES –
Net (continued)**

a. Berdasarkan Pelanggan (lanjutan)

a. By Debtor (continued)

	2008	2007	2006	
PT Pertamina (Persero)	4,348,398	1,464,222	32,757,566	PT Pertamina (Persero)
Piutang bunga	2,609,680	1,453,885	-	Interest receivable
Kantor Pelayanan Pajak	2,260,427	1,457,484	718,422	Tax Office
Pinjaman karyawan	2,005,775	1,909,561	3,879,917	Loans to employees
Tri Mitra Artha Sentosa	1,844,000	-	-	Tri Mitra Artha Sentosa
PT Dalle Energy	1,314,961	2,949,729	3,080,210	PT Dalle Energy
Anadarko Petroleum Corporation	-	1,366,906	8,107,897	Anadarko Petroleum Corporation
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	10,985,363	19,387,386	24,603,147	Others (each below US\$1,000,000)
Jumlah	172,840,780	81,043,979	121,539,655	Total
Bagian jangka panjang	10,195,312	13,156,045	49,515,721	Long-term portion
Penyisihan atas piutang ragu-ragu (53,414)	(53,414)	(1,983,975)	(3,749,744)	Allowance for doubtful accounts
Bagian jangka panjang - bersih	10,141,898	11,172,070	45,765,977	Long-term portion - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	162,645,468	67,887,934	72,023,934	Current portion
Penyisihan atas piutang ragu-ragu (6,437,847)	(6,437,847)	(1,780,586)	(144,585)	Allowance for doubtful accounts
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	156,207,621	66,107,348	71,879,349	Current portion - net

b. Berdasarkan Mata Uang

b. By Currency

	2008	2007	2006	
Dolar Amerika Serikat	134,575,476	44,126,354	109,541,637	United States Dollar
Rupiah	38,265,304	36,917,625	11,998,018	Rupiah
Jumlah	172,840,780	81,043,979	121,539,655	Total
Bagian jangka panjang	10,195,312	13,156,045	49,515,721	Long-term portion
Penyisihan atas piutang ragu-ragu (53,414)	(53,414)	(1,983,975)	(3,749,744)	Allowance for doubtful accounts
Bagian jangka panjang - bersih	10,141,898	11,172,070	45,765,977	Long-term portion - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	162,645,468	67,887,934	72,023,934	Current portion
Penyisihan atas piutang ragu-ragu (6,437,847)	(6,437,847)	(1,780,586)	(144,585)	Allowance for doubtful accounts
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	156,207,621	66,107,348	71,879,349	Current portion - net

Piutang dari Sabre Systems International Pte. Ltd. (SSI), anak perusahaan dari PT Mitra Rajasa Tbk, merupakan piutang atas penjualan 48,72% saham Apexindo yang dimiliki oleh Perusahaan. Piutang ini dikenakan bunga dengan jumlah tertentu seperti yang telah disepakati dalam Perjanjian Jual Beli dan akan jatuh tempo pada bulan September 2009 (Catatan 11 dan 37a).

Accounts receivable from Sabre Systems International Pte. Ltd. (SSI), a subsidiary of PT Mitra Rajasa Tbk, represents receivable arising from the sale of its 48.72% ownership interest in Apexindo. The receivable earns interest at a certain amount as stated in the Sale and Purchase Agreement and will be due in September 2009 (Notes 11 and 37a).

Piutang Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagih merupakan PPN yang dibayarkan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia, yang dapat ditagih kembali dari BPMIGAS.

Reimbursable Value Added Tax (VAT) represents VAT paid by subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia which is reimbursable from BPMIGAS.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

Piutang dari BPMIGAS merupakan piutang atas *underlifting* minyak mentah di blok Rimau dan juga uang muka yang dibayar oleh anak perusahaan untuk operasional BPMIGAS di lapangan.

Piutang kerjasama operasi merupakan piutang atas aktivitas eksplorasi dan produksi dari mitra kerjasama operasi.

Piutang dari PLN Batam sejumlah AS\$4,4 juta pada tahun 2008 (2007: AS\$4,2 juta; 2006: AS\$2,3 juta) merupakan biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan Genset sistem Gas Turbin dengan dua macam bahan bakar untuk PLN Batam. Sejumlah AS\$2,1 juta pada tahun 2006 merupakan modal saham yang dipesan oleh PLN Batam pada Grup. Uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan jumlah tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 37c).

Piutang dari PT Pertamina (Persero) (Pertamina) pada tanggal 31 Desember 2008 terutama merupakan tagihan atas jumlah yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan untuk keperluan operasi migas bagian Pertamina dalam TAC Kalimantan, terkait dengan pengembalian TAC Kalimantan tersebut di bulan Oktober 2008 (Catatan 37a).

Piutang dari Pertamina pada tahun 2007 dan 2006 terutama merupakan uang muka yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan untuk beban operasi migas bagian Pertamina sehubungan dengan PSC-JOB Senoro Toili. Piutang tersebut akan ditagih melalui bagian *lifting* dari Pertamina setelah disesuaikan dengan beberapa biaya yang dinyatakan dalam PSC.

Piutang dari Anadarko pada tahun 2007 dan 2006 timbul dari beban-beban yang telah dibayar dimuka oleh Grup sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi dan perjanjian terkait. Pada tahun 2008 perjanjian tersebut dihapuskan dan piutang terkait telah diselesaikan (Catatan 37a).

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

**6. OTHER RECEIVABLES FROM THIRD PARTIES -
Net (continued)**

Receivables from BPMIGAS represent underlift of crude oil in the Rimau block as well as advances by subsidiaries for BPMIGAS field operational activities.

Joint venture receivables represent receivables for exploration and production activities from joint venture partners.

Receivables from PLN Batam in the amount of US\$4.4 million in 2008 (2007: US\$4.2 million; 2006: US\$2.3 million) consist of amounts advanced by subsidiaries to install a Gas Turbine Genset Dual Fuel system for PLN Batam. The balance of US\$2.1 million in 2006 arose from the capital stock subscription of PLN Batam in a subsidiary of the Group. These advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per unit of production output of electricity as stated in the related agreements (Note 37c).

Accounts receivable from PT Pertamina (Persero) (Pertamina) as of December 31, 2008 mainly consist of the amounts billed for the expenditures incurred by a subsidiary for Pertamina operations under the Kalimantan TAC, subsequent to the relinquishment of Kalimantan TAC in October 2008 (Note 37a).

Accounts receivable from Pertamina in 2007 and 2006 mainly consist of advances made by a subsidiary for Pertamina field operation expenses in accordance with the provisions under Senoro Toili PSC - JOB. The receivable shall be collected through Pertamina's share of liftings after adjustment with several costs as stated in the PSC.

Receivables from Anadarko in 2007 and 2006 arose from expenses advanced by the Group in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related agreements. This agreement was terminated in 2008 and the outstanding receivable was settled in 2008 (Note 37a).

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN - BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	2008	2007	2006	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	26,892,509	48,665,590	49,664,447	<i>Spareparts, well supplies and others</i>
Kimia dan produk petroleum lainnya	11,712,105	18,425,538	919,640	<i>Chemical and other petroleum products</i>
Barang dalam perjalanan	-	-	454,039	<i>Materials in transit</i>
Jumlah	38,604,614	67,091,128	51,038,126	<i>Total</i>
Penyisihan penurunan nilai	(6,613,315)	(2,291,304)	(2,536,704)	<i>Allowance for decline in value</i>
Bersih	31,991,299	64,799,824	48,501,422	Net

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Saldo awal tahun	2,291,304	2,536,704	1,063,620	<i>Balance at beginning of year</i>
Penyisihan selama tahun berjalan	6,050,385	449,788	1,473,084	<i>Provision during the year</i>
Penghapusan	(1,728,374)	(695,188)	-	<i>Write-offs</i>
Saldo akhir tahun	6,613,315	2,291,304	2,536,704	Balance at end of year

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 (Catatan 12 dan 13). Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

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

7. INVENTORIES - Net

Inventories consist of:

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

All inventories were insured with various insurance companies as of December 31, 2008, 2007 and 2006 (Notes 12 and 13). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

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

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
<u>Perusahaan</u>				<u>Company</u>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	2,696,647	6,327,529	5,138,686	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Pajak pertambahan nilai	354,166	645,164	-	<i>Value added tax</i>
Sub-jumlah	3,050,813	6,972,693	5,138,686	<i>Sub-total</i>
<u>Anak Perusahaan</u>				<u>Subsidiaries</u>
Pajak pertambahan nilai	6,807,765	7,794,959	7,552,698	<i>Value added tax</i>
Pajak penghasilan badan lebih bayar	3,801,392	10,361,752	19,160,860	<i>Corporate income tax overpayments</i>
Klaim atas pengembalian pajak AS	-	-	1,302,608	<i>Claim for US tax refund</i>
Sub-jumlah	10,609,157	18,156,711	28,016,166	<i>Sub-total</i>
Jumlah	13,659,970	25,129,404	33,154,852	Total

The details of this account are as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
<u>Lancar</u>				<u>Current</u>
<u>Pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
PT Bank Central Asia Tbk	-	1,593,755	4,610,906	PT Bank Central Asia Tbk
Natixis Bank, Hong Kong	-	9,528,769	-	Natixis Bank, Hong Kong
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	-	261,546	-	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
Jumlah	-	11,384,070	4,610,906	Total
<u>Tidak lancar</u>				<u>Non-current</u>
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>				<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	9,571,164	8,469,770	7,528,550	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	5,655,446	4,509,750	5,591,841	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	2,231,925	2,438,700	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,040,333	384,515	401,468	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	414,529	687,011	922,949	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	-	1,658,217	1,731,569	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Syariah Mega Indonesia	-	780,338	814,856	PT Bank Syariah Mega Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	-	171,382	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				<u>United States Dollars</u>
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	17,005,869	-	-	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	10,877,128	-	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Citibank, N.A.	6,475,220	56,852	1,453,883	Citibank, N.A.
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,000,000	4,000,000	Standard Chartered Bank
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	1,483,712	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	-	-	2,555,122	PT Bank Central Asia Tbk
Jumlah	57,271,614	24,468,865	25,171,620	Total

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

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

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

Dana yang ditempatkan (Rupiah) pada PT Bank Mega Tbk, PT Bank Syariah Mega Indonesia dan Natixis Bank merupakan escrow account sehubungan pinjaman bank dan obligasi Apexindo, dimana di tahun 2008 sudah tidak dikonsolidasi lagi kedalam laporan keuangan konsolidasi Grup (Catatan 11 dan 37a).

Restricted cash in banks (Rupiah) in PT Mega Tbk, PT Bank Syariah Mega Indonesia, and Natixis Bank represents Apexindo's escrow account for its bonds and bank loan. Apexindo was deconsolidated in 2008 (Notes 11 and 37a).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA (lanjutan)

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

Dana (Dolar Amerika Serikat) yang ditempatkan pada Standard Chartered Bank dan PT Bank Danamon Indonesia Tbk merupakan penempatan sehubungan dengan fasilitas bank garansi dan *standby letter of credit* yang dimiliki oleh Grup (Catatan 20).

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

Saldo kas di PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Dolar Amerika Serikat) merupakan rekening yang dicadangkan (Escrow) untuk melaksanakan kewajiban merestorasi area sehubungan dengan operasi minyak dan gas di Indonesia (Catatan 13).

	2008	2007	2006	
Tingkat bunga per tahun				<i>Interest rate per annum</i>
Deposito Berjangka				<i>Time Deposits</i>
Rupiah	7% - 9.25%	7.25% - 8.25%	9.75% - 12%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0.5% - 4.00%	4% - 5.12%	4.8%	United States Dollars

10. PIUTANG DARI PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Akun ini terutama merupakan piutang dari Medco E&P Langsa Limited (MEPL) (dahulu Medco Moeco Langsa Limited) pada tanggal 31 Desember 2006, berupa fasilitas kredit yang dapat diperpanjang dan tidak dijamin, yang diberikan oleh Medco Euro Finance Ltd (MEFL), anak perusahaan.

Hutang ini dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan MEFL. Pada awalnya seluruh saham MEPL dimiliki oleh Perusahaan dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (MOECO), masing-masing sebesar 50%. Pada bulan November 2007 MEFL mengambil alih 50% saham MEPL dari MOECO (Catatan 37a). Dengan pengambilalihan tersebut, MEPL secara langsung/tidak langsung menjadi anak perusahaan, dan dengan demikian dalam laporan keuangan konsolidasi Perusahaan per 31 Desember 2007 dan 2008 piutang pinjaman tersebut dieliminasi dan tidak lagi ditampilkan sebagai piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

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

The funds (US Dollars) placed in Standard Chartered Bank and PT Bank Danamon Indonesia Tbk are in relation to the Group's bank guarantee and standby letters of credit facilities (Note 20).

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

Restricted cash in bank in PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (US Dollars) represents escrow accounts for the funding of abandonment and site restoration obligations relating to oil and gas operations in Indonesia (Note 13).

10. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED PARTIES

As of December 31, 2006, this account mainly consists of receivables from Medco E&P Langsa Limited (MEPL) (formerly Medco Moeco Langsa Limited) representing an unsecured revolving credit facility provided by Medco Euro Finance Ltd (MEFL), a subsidiary.

The loan bears interest at 1% above the cost of funds of MEFL. Initially all shares of MEPL were owned by the Company and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (MOECO), each at 50% ownership interest. In November 2007, MEFL acquired 50% of the shares in MEPL from MOECO (Note 37a). With the acquisition, MEPL directly/indirectly became a subsidiary. As such, the loan was eliminated and is no longer presented as a receivable from a related party in the Company's consolidated balance sheet as of December 31, 2007 and 2008.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Investasi Saham

11. INVESTMENTS

This account consists of the following:

a. Investments in Shares of Stock

31 Desember/December 31, 2008					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings (Losses)	Saldo akhir tahun/ Balance at year end	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Donggi Senoro LNG (DSLNG) (Catatan 37a)	20	8,000,000	(1,666,139)	6,333,861	Donggi Senoro LNG (DSLNG) (Note 37a)
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL, dahulu CPAL)	50	216,000	177,955	393,955	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL, formerly CPAL)
Sarulla Operation Limited	25	31	-	31	Sarulla Operation Limited
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		11,976,031	(1,488,184)	10,487,847	Total

31 Desember/December 31, 2007					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Saldo akhir tahun/ Balance at year end	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Trada International (TI) (Catatan 37a)	28.3	12,255,812	692,705	12,948,517	PT Trada International (TI) (Note 37a)
Conoco Phillips Aceh Ltd (CPAL) (Catatan 37a)	50	216,000	-	216,000	Conoco Phillips Aceh Ltd (CPAL) (Note 37a)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		16,231,812	692,705	16,924,517	Total

31 Desember/December 31, 2006					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Catatan 37a)	50	1	6,797,055	6,797,056	Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Note 37a)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		3,760,001	6,797,055	10,557,056	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

a. Investasi Saham (lanjutan)

(i) PT Trada International

Pada bulan Juni 2008, Grup menjual kepemilikan 28,3% saham PT Trada International (TI). Grup mencatat keuntungan dari pelepasan kepemilikan saham ini sebesar AS\$117 ribu yang disajikan pada penghasilan lain-lain. Dengan penjualan tersebut, maka Grup tidak lagi memiliki kepemilikan atas saham TI (Catatan 37a).

(ii) PT Apexindo Pratama Duta Tbk

Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 2,5% saham Apexindo (Catatan 37a) sehingga kepemilikan Perusahaan di Apexindo turun menjadi 48,87%. Sejak tanggal tersebut Apexindo tidak lagi dikonsolidasi, dan disajikan sebagai investasi dengan metode ekuitas.

Karena dekonsolidasi tersebut, pendapatan dan beban Apexindo dikonsolidasikan secara *gross* hanya sampai tanggal 26 Maret 2008. Selanjutnya Perusahaan mengakui bagian hak atas laba bersih Apexindo dengan menggunakan metode ekuitas.

Pada bulan Juni 2008, Perusahaan menerima dividen kas sebesar AS\$10,6 juta atas 48,87% kepemilikan perseroan atas Apexindo, dan dicatat sebagai pengurang investasi Grup di Apexindo.

Pada bulan Juni 2008, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Mitra Rajasa Tbk untuk menjual 48,87% sisa saham Apexindo. Penjualan tersebut efektif pada tanggal 10 September 2008 (Catatan 37a) dan menghasilkan laba atas penjualan sejumlah AS\$246 juta yang dicatat sebagai keuntungan dari pelepasan anak perusahaan. Setelah divestasi tersebut, Grup tidak lagi memiliki saham di Apexindo.

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Apexindo	10,399,920	-	-	Apexindo
TI	1,033,895	692,705	-	TI
KLL	177,955	-	-	KLL
DSLNG	(1,666,139)	-	-	DSLNG
Medco E&P Langsa Ltd	-	(886,500)	(2,765,546)	Medco E&P Langsa Ltd
Bersih	9,945,631	(193,795)	(2,765,546)	Net

11. INVESTMENTS (continued)

a. Investments in Shares of Stock (continued)

(i) PT Trada International

In June 2008, the Group divested its entire 28.3% ownership interest in PT Trada International (TI). The Group recognised a gain of US\$117 thousand on the disposal of this investment which is presented as other income. With the divestment, the Group no longer has any shares in TI (Note 37a).

(ii) PT Apexindo Pratama Duta Tbk

On March 26, 2008, the Company disposed of its 2.5% ownership interest in Apexindo (Note 37a) which decreased the Company's ownership interest to 48.87%. As a result, Apexindo was deconsolidated and presented as an investment under the equity method.

As a consequence of the deconsolidation, Apexindo's revenues and expenses on a gross basis were only consolidated until March 26, 2008. Subsequent to this date, the Company recognized its share in the net income of Apexindo under the equity method.

In June 2008, the Company received a cash dividend of US\$10.6 million for its 48.87% share which was recorded as a reduction in the Group's investment in Apexindo.

In June 2008, the Company signed an Agreement for the Sale and Purchase of Shares with PT Mitra Rajasa Tbk for its remaining 48.87% ownership interest in Apexindo. The sale was finalized on September 10, 2008 (Note 37a) and resulted in a gain on disposal of US\$246 million which is presented as part of the gains on disposal of subsidiaries. Subsequent to the divestment, the Company no longer has any ownership interest in Apexindo.

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006 is as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

b. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007
Proyek Jeruk	15,895,986	35,324,414
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	15,843,099	910,919
Proyek Bangkanai	-	-
Proyek Bawean	-	-
Jumlah	31,739,085	36,235,333

i. Proyek Jeruk

Akun tersebut merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang dibayarkan oleh Grup, kepada Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue) dan Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), sehubungan dengan Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan antara Grup dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 37a).

Pada tahun 2008, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset atas proyek Jeruk sekitar AS\$20 juta. Rugi penurunan nilai tersebut mencerminkan perbedaan antara nilai buku dengan nilai terdiskonto (tingkat diskonto 12%) atas nilai buku aset Jeruk yang diperkirakan akan dapat diperoleh kembali melalui pemulihan biaya di masa datang dari blok yang bersangkutan. Kerugian tersebut disajikan di dalam kelompok beban lain-lain dalam laporan laba rugi konsolidasi tahun 2008.

ii. Proyek Pembangkit Listrik

Akun tersebut merupakan pengeluaran di sejumlah proyek pembangkit listrik, terutama di proyek Sarulla geothermal, proyek Singa, dan proyek *combined cycle* di Batam, yang masih dalam tahap pengerjaan (Catatan 37c).

iii. Proyek Bawean

Akun tersebut merupakan uang muka ke Proyek Bawean yang dibayarkan oleh Perusahaan sesuai dengan perjanjian yang dilakukan antara Perusahaan dengan Camar Resources Canada Inc.

Pada tahun 2007 seluruh uang muka tersebut telah dikonversi dan disajikan sebagai hak kepemilikan pada PSC Bawean.

iv. Proyek Bangkanai

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

11. INVESTMENTS (continued)

b. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

	2008	2007	2006	
Proyek Jeruk	15,895,986	35,324,414	34,604,905	<i>Jeruk Project</i>
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	15,843,099	910,919	167,401	<i>Other Power Projects</i>
Proyek Bangkanai	-	-	2,429,054	<i>Bangkanai Project</i>
Proyek Bawean	-	-	5,833,392	<i>Bawean Project</i>
Jumlah	31,739,085	36,235,333	43,034,752	Total

i. Jeruk Project

This account represents disbursements for the Jeruk Project made by the Group, to Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue) and Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), in accordance with the Jeruk Project Agreement entered into by the Group with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 37a).

In 2008, the Group recognized a loss from impairment of approximately US\$20 million on the Jeruk Project. The impairment loss was recognized to reflect the difference between the book value and the recovery of Jeruk assets book value on discounted basis (12% discount rate) through expected future cost recovery from the block. The loss is presented under other expenses in the 2008 consolidated statement of income.

ii. Power Projects

This account represents expenditures for several power projects, primarily the Sarulla geothermal project, Singa captive power project and a combined cycle project in Batam, which are still under construction (Note 37c).

iii. Bawean Project

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

Starting 2007, all the advances have been converted and presented as a working interest in the Bawean PSC.

iv. Bangkanai Project

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. ASET TETAP - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – NET

This account consists of the following:

31 Desember/December 31, 2008								
	Saldo Awal disajikan kembali/ Beginning Balance As restated	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Dampak tidak dikonsolidasinya Apexindo/ Deconsolidation of Apexindo	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Nilai tercatat								Carrying value
Tanah	8,262,881	18,541	-	(2,724,200)	32,968	(1,754,068)	3,836,122	Land
Bangunan dan prasarana	20,096,314	39,258	(98,742)	-	(372,976)	(2,108,527)	17,555,327	Buildings and land improvements
Mesin	94,505,680	673,359	(1,125,327)	-	(10,332,588)	-	83,721,124	Machinery
Peralatan panel pengendali	13,498,657	177,727	(456,459)	-	(68,815)	-	13,151,110	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	610,406,115	6,766,808	-	130,537	-	(581,021,876)	36,281,584	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	9,523,832	463,061	(310,651)	13,775	(50,589)	(4,805,031)	4,834,397	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	10,345,283	2,230,259	(274,077)	(13,775)	(151,313)	(2,757,467)	9,376,910	Office and other equipment
Leasehold improvements	6,346,426	-	(780,590)	-	(18)	-	5,565,818	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	37,213	40,362	(5,604)	-	(9,235)	-	62,736	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	18,500,000	-	-	-	-	-	18,500,000	Assets under capital lease
Aset dalam penyelesaian	27,303,132	10,332,599	(722,884)	2,593,663	(215,242)	(249,403)	39,041,865	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	818,825,533	20,741,974	(3,774,334)	-	(11,167,808)	(592,696,372)	231,928,993	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	2,992,397	1,084,415	(44,448)	-	(41,425)	(421,074)	3,569,865	Buildings and land improvements
Mesin	16,137,134	5,150,582	(974,046)	-	(1,478,355)	-	18,835,315	Machinery
Peralatan panel pengendali	3,163,074	1,942,650	(2,473)	-	-	-	5,103,251	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	252,763,730	9,626,556	-	(277)	-	(234,003,036)	28,386,973	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,757,265	408,464	(246,411)	7,862	(12,324)	(4,228,929)	4,685,927	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5,029,763	1,995,508	(84,484)	-	(52,414)	(1,813,100)	5,075,273	Office and other equipment
Leasehold improvements	4,857,639	668,791	-	(7,585)	7,815	-	5,526,660	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	16,054	12,840	(3,087)	-	(3,376)	-	22,431	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	2,104,375	1,202,500	-	-	-	-	3,306,875	Assets under capital lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	295,821,431	22,092,306	(1,354,949)	-	(1,580,079)	(240,466,139)	74,512,570	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	523,004,102						157,416,423	Net Book Value

31 Desember/December 31, 2007							
	Saldo Awal/ Beginning Balance As restated	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance As restated	
Nilai tercatat							Carrying value
Tanah	5,525,219	56,973	-	2,733,167	(52,478)	8,262,881	Land
Bangunan dan prasarana	7,873,740	140,600	-	12,301,688	(219,714)	20,096,314	Buildings and land improvements
Mesin	79,930,390	6,885,653	(636,082)	11,414,309	(3,088,590)	94,505,680	Machinery
Peralatan panel pengendali	5,811,192	249,433	-	7,572,546	(134,514)	13,498,657	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	419,810,371	25,307,858	(3,055,199)	168,343,085	-	610,406,115	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	9,082,877	655,894	(255,467)	50,842	(10,314)	9,523,832	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	7,035,998	2,331,855	(83,489)	1,095,685	(34,766)	10,345,283	Office and other equipment
Leasehold improvements	6,297,203	49,223	-	-	-	6,346,426	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	38,859	-	-	-	(1,646)	37,213	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	18,500,000	-	-	-	-	18,500,000	Assets under capital lease
Aset dalam penyelesaian	183,413,302	47,772,157	(259,551)	(203,511,322)	(111,454)	27,303,132	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	743,319,151	83,449,646	(4,289,788)	-	(3,653,476)	818,825,533	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan							Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	2,173,976	831,434	-	(4,702)	(8,311)	2,992,397	Buildings and land improvements
Mesin	11,756,578	5,213,850	(562,197)	11,119	(282,216)	16,137,134	Machinery
Peralatan panel pengendali	744,329	2,423,443	-	(4,698)	-	3,163,074	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	223,949,360	29,364,658	(550,288)	-	-	252,763,730	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,529,256	465,860	(228,882)	(677)	(8,292)	8,757,265	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,065,797	1,060,814	(79,685)	(1,042)	(16,121)	5,029,763	Office and other equipment
Leasehold improvements	4,057,293	800,346	-	-	-	4,857,639	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	8,692	7,970	-	-	(608)	16,054	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	901,875	1,202,500	-	-	-	2,104,375	Assets under capital lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	256,187,156	41,370,875	(1,421,052)	-	(315,548)	295,821,431	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	487,131,995					523,004,102	Net Book Value

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. ASET TETAP - BERSIH (lanjutan)

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

31 Desember 2006/December 31, 2006

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Nilai tercatat							Carrying value
Tanah	1,034,387	3,285,756	-	1,205,076	-	5,525,219	Land Buildings and Improvements
Bangunan dan prasarana	6,605,568	1,225,715	(20,206)	-	62,663	7,873,740	land improvements
Mesin	44,107,482	33,906,231	(6,425)	-	1,923,102	79,930,390	Machinery
Peralatan panel pengendali	2,622,245	3,912,772	(959,304)	-	235,479	5,811,192	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	408,654,390	10,811,936	(4,535,625)	4,879,670	-	419,810,371	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,541,307	637,965	(111,883)	-	15,488	9,082,877	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5,748,294	1,326,836	(45,990)	-	6,858	7,035,998	Office and other equipment
Leasehold improvement	5,018,518	1,278,685	-	-	-	6,297,203	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	10,173	27,772	-	-	914	38,859	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	-	18,500,000	-	-	-	18,500,000	Assets under capital lease
Aset dalam penyelesaian	69,551,281	129,869,063	(10,780,762)	(6,084,746)	858,466	183,413,302	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	551,893,645	204,782,731	(16,460,195)	-	3,102,970	743,319,151	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan							Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	1,850,293	319,227	-	-	4,456	2,173,976	Buildings and land improvements
Mesin	7,009,304	4,626,738	-	-	120,536	11,756,578	Machinery
Peralatan panel pengendali	253,119	462,746	-	-	28,464	744,329	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	205,902,789	22,524,286	(4,477,715)	-	-	223,949,360	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,226,310	411,990	(111,883)	-	2,839	8,529,256	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	3,474,117	632,997	(43,407)	-	2,090	4,065,797	Office and other equipment
Leasehold improvement	3,510,145	547,148	-	-	-	4,057,293	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	1,695	6,754	-	-	243	8,692	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	-	901,875	-	-	-	901,875	Assets under capital lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	230,227,772	30,433,761	(4,633,005)	-	158,628	256,187,156	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	321,665,873					487,131,995	Net Book Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2008	2007	2006	
Beban pokok penjualan	17,716,639	37,314,493	28,476,713	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 29)	4,375,667	4,056,382	1,957,048	Operating expenses (Note 29)
Jumlah	22,092,306	41,370,875	30,433,761	Total

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) dan PT Medco Methanol Bunyu (MMB) dan Apexindo memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Kalibaru, Cilincing, Jakarta, Pondok Indah, Jakarta dan Balikpapan dengan Hak Guna Bangunan (HGB) untuk 20 tahun, masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2012, 2019 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) and Apexindo own several pieces of land located in Kalibaru, Cilincing, Jakarta, Pondok Indah, Jakarta and Balikpapan with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for 20 years until 2012, 2019 and 2008, respectively. Management believes that the HGB certificates can be extended upon their expiration.

Aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2008 dan 2007 terutama merupakan konstruksi pabrik ethanol dimana masing-masing telah selesai sebesar 94% dan 80%. Proyek ini diperkirakan akan selesai pada tahun 2009. Sedangkan saldo aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2006 terutama terdiri dari pembangunan rig pengeboran jack-up lepas pantai, turbin pembangkit listrik, dan mooring, yang telah selesai sebesar 91%. Proyek ini telah diselesaikan dalam tahun 2007.

Construction in progress as of December 31, 2008 and 2007 mainly represents the construction of an ethanol plant which was 94% and 80% completed, respectively. This project is expected to be fully completed in 2009. The balance of construction in progress as of December 31, 2006 mainly represents the construction of an offshore jack-up rig, power turbine, and mooring which was 91% completed. This project was completed in 2007.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. ASET TETAP - BERSIH (lanjutan)

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset tetap masing-masing sebesar AS\$64.678, AS\$701.840 dan AS\$6.028.112 pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006.

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

Seluruh persediaan dan aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$317 juta dan Rp298 milyar pada tanggal 31 Desember 2008, AS\$770 juta dan Rp313 milyar pada tanggal 31 Desember 2007 dan US\$673 juta dan Rp32 milyar pada tanggal 31 Desember 2006. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aset tetap secara individu pada akhir tahun, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset dari aset dan persediaan di Medco Methanol Bunyu (MMB) sebesar AS\$1,3 juta dan AS\$0,8 juta. Rugi penurunan nilai tersebut diakui terkait dengan penghentian operasi produksi methanol pada bulan Februari 2009 (Catatan 40b). Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada penurunan nilai aset tetap pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa guna usaha dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) (Catatan 37c). Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2007) yang berlaku mulai 1 Januari 2008, transaksi sewa guna usaha ini termasuk dalam kategori sewa pembiayaan. Oleh karena itu, Perusahaan mengakui aset sewa guna usaha sebesar AS\$18,5 juta sedangkan kewajiban sewa guna usaha disajikan sebagai hutang lain-lain (Catatan 16). Terkait dengan penerapan standar baru tersebut, Perusahaan juga menyajikan kembali aset tetap untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 (Catatan 43).

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

Interest and other financing costs capitalized as part of property, plant and equipment amounted to US\$64,678, US\$701,840 and US\$6,028,112 as of December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

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

All inventories and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$317 million and Rp298 billion as of December 31, 2008, US\$770 million and Rp313 billion as of December 31, 2007 and US\$673 million and Rp32 billion as of December 31, 2006. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the values of property, plant and equipment at the end of the year, the Group recognized a loss on impairment of its assets and inventory in Medco Methanol Bunyu (MMB) amounting to US\$1.3 million and US\$0.8 million, respectively in 2008. The impairment loss was recognized in relation to the closure of the methanol operations in February 2009 (Note 40b). Management believes that there is no impairment in the value of its property, plant and equipment as of December 31, 2007 and 2006.

The Company has a lease agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) (Note 37c). Based on PSAK No. 30 (Revised 2007) which is applicable starting January 1, 2008, this lease transaction is categorized as a finance lease. As a consequence, the Company recognized an asset under capital lease amounting to US\$18.5 million, while the related lease payable is presented in other payables (Note 16). As a result of adopting this standard the Company restated the balance of property, plant and equipment for the years ended December 31, 2007 and 2006 (Note 43).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. ASET MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net

a. Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. This account consists of the following:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1,185,512,112	1,141,321,808	863,945,140	Wells and related equipment and facilities
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	243,929,847	154,545,126	172,634,495	Uncompleted wells, equipment and facilities
Unoperated acreage	62,395,232	38,103,828	4,903,221	Unoperated acreage
Operated acreage	60,927,259	64,896,006	78,319,564	Operated acreage
Penyesuaian nilai wajar	56,478,420	56,478,420	56,478,420	Fair value adjustments
Perlengkapan kantor	14,837,856	10,465,186	9,615,228	Office equipment
Kendaraan bermotor	3,237,634	3,237,635	3,399,509	Vehicles
Jumlah	1,627,318,360	1,469,048,009	1,189,295,577	Total
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	(869,999,308)	(767,218,103)	(593,026,698)	Accumulated depreciation, depletion and amortization
Nilai Buku Bersih	757,319,052	701,829,906	596,268,879	Net Book Value

Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 31 Desember/ December 31, 2008	Area of Interest
Langsa	Aceh	38,909,523	167,928	21,611,717	17,465,734	Langsa
Blok A	Aceh	53,103,373	-	18,451	53,084,922	Blok A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	88,092,788	48,311,173	25,507,776	110,896,185	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	133,356,228	42,240,153	25,296,010	150,300,371	Rimau
Tomori	Sumatera	35,531,310	887,570	8,377,864	28,041,016	Tomori
Lematang Tuban*)	Sumatera Jawa Timur/ East Java	6,455,873 21,982,066	31,911,474 2,859,495	-	38,367,347 -	Lematang Tuban*)
Sanga-Sanga/ Samboja **)	Kalimantan	2,877,494	-	2,877,494	-	Sanga-Sanga/ Samboja **)
Tarakan	Kalimantan	18,503,041	17,541,567	17,076,487	18,968,121	Tarakan
Merangin-I Bawean	Sumatera Jawa Timur/ East Java	2,817,674 50,699,440	3,604,620 940,709	-	6,422,294 51,221,730	Merangin-I Bawean
Bengara	Kalimantan	50,606	752,573	-	803,179	Bengara
Simenggaris	Sumatera	15,252,830	1,252,383	8,161,667	8,343,546	Simenggaris
Nunukan	Kalimantan	2,934,347	183,581	840,700	2,277,228	Nunukan
Bangkanai	Kalimantan	3,294,625	-	3,294,625	-	Bangkanai
Sembakung	Kalimantan	26,989,170	14,231,353	25,146,232	16,074,291	Sembakung
Yapen	Papua	1,539,652	-	-	1,539,652	Yapen
CBM Sekayu	Sumatera	-	500,000	-	500,000	CBM Sekayu
Main Pass	USA	34,538,782	1,815,119	2,079,635	34,274,266	Main Pass
East Cameron	USA	9,376,452	-	2,341,109	7,035,343	East Cameron
Mustang	USA	20,371,077	206,496	1,942,578	18,634,995	Mustang
Brazos	USA	19,480,850	613,481	1,580,928	18,513,403	Brazos
West Delta	USA	3,663,291	692,303	1,221,874	3,133,720	West Delta
Blok-blok lainnya di AS	USA	-	4,848,585	1,715,631	3,132,954	Other Blocks in the USA
Area 47 Libya	Libya	51,364,372	58,797,200	-	110,161,572	Area 47 Libya
Block E Cambodia	Cambodia	3,200,001	-	1,220,001	1,980,000	Block E Cambodia
Block 12 Cambodia	Cambodia	3,300,454	-	1,567,716	1,732,738	Block 12 Cambodia
Yemen	Yemen	1,311,768	-	810,017	501,751	Yemen
Tunisia	Tunisia	10,168,195	4,905,978	-	15,074,173	Tunisia
Kakap	Natuna	42,664,624	800,157	4,626,260	38,838,521	Kakap
		701,829,906	238,063,898	182,574,752	757,319,052	

*) Anak perusahaan dan hak kepemilikan divestasi pada tahun 2008/
The Subsidiary and its working interest were divested in 2008

**) Hak kepemilikan telah berakhir pada tahun 2008/
Working interest was relinquished in 2008

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2006	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 31 Desember/ December 31, 2007	Area of Interest
		Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)			Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Langsa Block A Kampar/S.S. Extension	Aceh Aceh Sumatera Selatan/ South Sumatera	- 17,208,270 117,966,909	43,512,244 35,895,103 158,968	4,602,721 -	38,909,523 53,103,373 88,092,788	Langsa Block A Kampar/S.S. Extension
Rimau Tomori Lematang Tuban	Sumatera Sumatera Sumatera Jawa Timur/ East Java	125,780,557 33,155,505 1,236,893 19,502,094	42,637,012 10,440,711 5,218,980 4,363,928	35,061,341 8,064,906 -	133,356,228 35,531,310 6,455,873 21,982,066	Rimau Tomori Lematang Tuban
Sanga-Sanga/ Samboja Tarakan Merangin-I Bawean	Kalimantan Kalimantan Sumatera Jawa Timur East Java	18,434,354 14,056,514 1,250,037 1,739,013	3,317,551 17,962,912 1,567,637 48,960,427	18,874,411 13,516,385 -	2,877,494 18,503,041 2,817,674 50,699,440	Sanga-Sanga/ Samboja Tarakan Merangin-I Bawean
Simenggaris Bengara Nunukan Bangkanai Sembakung Yapen	Sumatera Kalimantan Kalimantan Kalimantan Kalimantan Papua	12,566,993 2,055,232 2,131,722 -	2,685,837 -	- 2,004,626 -	15,252,830 50,606 2,934,347 3,294,625	Simenggaris Bengara Nunukan Bangkanai
Sorrento Main Pass East Cameron Mustang Brazos West Delta Area 47 Libya Yaman	USA USA USA USA USA USA Libya Yemen	26,574,810 1,539,652 20,495,908 38,103,187 71,751,831 6,207,209 3,032,119 -	10,171,963 -	9,757,603 -	26,989,170 1,539,652 20,495,908 3,564,405 71,954,839 8,868,444 7,119,251 3,663,291	Sembakung Yapen Sorrento Main Pass East Cameron Mustang Brazos West Delta Area 47 Libya Yemen
Block E Cambodia Block 12 Cambodia Tunisia Kakap	Cambodia Cambodia Tunisia Natuna	11,504,905 -	39,859,467 1,311,768	- -	51,364,372 1,311,768	Area 47 Libya Yemen
		4,800,001 -	- 3,300,454	1,600,000 -	3,200,001 3,300,454	Block E Cambodia Block 12 Cambodia
		- -	10,168,195 11,324,628	- -	10,168,195 42,664,624	Tunisia Kakap
		45,175,164		13,835,168		
		<u>596,268,879</u>	<u>356,798,080</u>	<u>251,237,053</u>	<u>701,829,906</u>	

b. Biaya Eksplorasi yang Ditangguhkan

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

b. Deferred Exploration Expenditures

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

b. Biaya Eksplorasi yang Ditangguhkan (lanjutan)

**b. *Deferred Exploration Expenditures
(continued)***

Nama lokasi/ Location name	Nama pemilik izin lokasi/ Contract holder	Tahun perolehan izin eksplorasi/ Year the license was granted	Tahun berakhirnya kontrak/ Contract expiry	Persentase hak partisipasi kepemilikan/ Percentage of Working interest	Akumulasi jumlah biaya eksplorasi yang telah dibukukan sebagai aset minyak dan gas bumi per tanggal 31 Desember 2008/ Accumulated exploration cost capitalised as oil and gas properties as of December 31, 2008 (Dalam ribuan/ In thousands)
Indonesia					
Kampar/S.S. Extension	PT Medco E&P Indonesia	1993	2013	100%	2,858
Rimau	PT Medco E&P Rimau	2003	2023	95%	938
Simenggaris	Medco Simenggaris Pty Ltd	1998	2028	41.5%	9,931
Senoro Toili	PT Medco E&P Tomori Sulawesi	1997	2027	50%	6,214
Merangin -I	PT Medco E&P Merangin	2003	2033	40%	4,224
Kakap	Novus Group	2005	2028	16%	1,404
Sub-jumlah/Sub-total Indonesia					25,569
Luar negeri/ International					
Area 47 Libya	Medco International Venture Ltd.	2006	2035	50%	110,161
Walker Ranch	Medco Energi US LLC	2008	2038	52%	2,194
Tunisia	Medco Tunisia Anaguid	2008	2027	40%	15,074
Brazos	Medco Energi US LLC	2006	2035	100%	1,804
Yaman/Yemen	Medco Yemen Arat Ltd	2008	2022	38.25%	502
Cambodia Block 12	Medco Cambodia Tonle Sap	2007	2032	52.50%	1,733
Cambodia Block E	Medco International Petroleum Limited	2006	2031	41.25%	1,980
Sub-jumlah Internasional/Sub- total International					133,448
Jumlah/Total					159,017

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

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

c. Lain-lain

Pada tahun 2008 Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset akibat penurunan harga minyak bumi dari aset di Blok Sembakung dan Blok Bangkanai masing-masing sejumlah AS\$13,8 juta dan AS\$3,3 juta. Sementara itu atas aset East Cameron, Grup mengakui penurunan nilai sebesar AS\$25,9 juta pada tahun 2007 karena penurunan jumlah cadangan migas. Nilai pakai aset dipakai sebagai dasar dalam menentukan jumlah yang dapat diperoleh kembali. Rugi penurunan nilai tersebut mencerminkan bagian dari nilai buku yang diperkirakan tidak akan dapat diperoleh kembali, yang dihitung berdasarkan perbandingan dengan arus kas bersih terdiskonto dari produksi minyak dan gas bumi dari lapangan tersebut di masa akan datang. Tarif diskonto yang dipergunakan dalam perhitungan adalah antara 9% sampai 12%. Kerugian penurunan nilai tersebut disajikan di dalam kelompok beban lain-lain dalam laporan laba-rugi konsolidasi pada tahun 2008 dan 2007. Nilai buku aset Sembakung dan Bangkanai setelah pengakuan kerugian penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2008 masing-masing adalah sebesar AS\$16 juta dan nihil. Nilai buku East Cameron pada tanggal 31 Desember 2007 setelah pengakuan kerugian penurunan nilai adalah sebesar AS\$9,4 juta.

Pada bulan September 2008 Grup menjual PT Medco E&P Tuban yang memegang 25% hak partisipasi dalam JOB-Tuban, dan secara konsolidasi mengakui keuntungan sebesar AS\$14 juta dari penjualan tersebut (Catatan 37a).

Sebagaimana diuraikan dalam Catatan 37a, Kontrak Bantuan Teknis (TAC) Wilayah Kerja Tarakan, Sanga-Sanga, Samboja yang terletak di Kalimantan Timur telah berakhir pada tanggal 15 Oktober 2008 dan tidak diperpanjang. Oleh karena itu, sisa nilai buku aset minyak dan gas bumi terkait dengan blok ini pada saat berakhirnya kontrak tersebut sebesar sekitar AS\$2,9 juta telah dikeluarkan dari neraca konsolidasi Grup (dimana atas biaya aset yang belum di "cost recovery" ditagihkan ke Pertamina).

Pada tahun 2007, Medco Energi US LLC (MEUS) mengakui kerugian sebesar AS\$20,5 juta dari penjualan aset Sorrento. Kerugian tersebut disajikan di dalam kelompok beban lain-lain dalam laporan laba-rugi konsolidasi pada tahun 2007.

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net
(continued)

c. Others

The Group recognized a loss on impairment of US\$13.8 million and US\$3.3 million in 2008 on its Sembakung and Bangkanai assets, respectively, primarily due to the decrease in oil prices. In 2007, the Group recognized a loss on impairment of US\$25.9 million for its East Cameron asset due to declining reserves. Value in use was utilized to determine the recoverable amount. The impairment loss reflects the portion of the book value of the assets that is not expected to be recovered, calculated in comparison against discounted net future cash inflows from oil and gas production from the respective fields. The discount rate used in determining the value in use was between 9% to 12%. The impairment loss is presented under other expenses in the consolidated statements of income. The net book value as of December 31, 2008 of Sembakung and Bangkanai assets after recognition of impairment is US\$16 million and nil, respectively. The net book value of the East Cameron assets as of December 31, 2007 after the recognition of impairment was US\$9.4 million.

In September 2008, the Group divested PT Medco E&P Tuban which held a 25% working interest in JOB-Tuban, and recognised a gain of US\$14 million on a consolidated basis from the divestment (Note 37a).

As disclosed in Note 37a, the Technical Assistance Contract in Tarakan, Sanga-Sanga and Samboja Working Areas in East Kalimantan expired on October 15, 2008 and was not extended. As a result, the remaining book value of oil and gas properties relating to this block amounting to approximately US\$2.9 million was removed from the Group consolidated balance sheet (whereby the cost of assets that have not been claimed for cost recovery are to be billed to Pertamina for reimbursement).

In 2007, Medco Energi US LLC (MEUS) recognized a loss of US\$20.5 million from the disposal of its Sorrento asset. This loss was presented as other expenses in the 2007 consolidated statement of income.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada tahun 2007, karena penurunan cadangan dari beberapa aset di AS, jumlah biaya deplesi dari aset di AS dalam tahun tersebut meningkat menjadi AS\$50,5 juta dari AS\$19,8 juta dalam tahun sebelumnya.

Sehubungan dengan penjualan PT Medco E&P Brantas pada bulan Maret 2007, pada tanggal 31 Desember 2006 Perusahaan mencatat investasinya di PT Medco E&P Brantas sebagai aset yang Akan Dilepas/Dijual dengan nilai buku bersih (Catatan 14) sesuai dengan nilai ekonomisnya, dan mengakui kerugian penurunan nilai sebesar AS\$40,8 juta. Setelah penjualan/pengalihan PT Medco E&P Brantas dan pencatatan kerugian di tahun 2006 sebagaimana disebut di atas, manajemen berkeyakinan bahwa insiden Sumur Banjar Panji-1 tidak akan mempunyai dampak negatif lebih lanjut terhadap Perusahaan.

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, seluruh sumur, persediaan, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$841 juta, AS\$454 juta dan AS\$524 juta. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

Berdasarkan penelaahan atas aset minyak dan gas bumi individual pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai lebih lanjut atas aset minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2008.

14. ASET LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007	2006
<u>Lancar</u>			
Uang muka	971,348	1,139,318	2,742,369
Aset dalam pelepasan/penjualan			
Jumlah asset	-	-	37,790,524
Jumlah kewajiban	-	-	(37,790,524)
Jumlah	971,348	1,139,318	2,742,369
<u>Tidak lancar</u>			
Bonus penandatanganan kontrak - bersih	22,008,200	17,240,800	8,427,400
Uang muka pembelian/ sewa aset tetap	6,257,838	14,208,268	12,960,620
Setoran jaminan	1,245,630	1,194,051	1,192,798
Lain-lain	6,009,271	6,990,967	5,514,361
Jumlah	35,520,939	39,634,086	28,095,179

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

c. Others (continued)

In 2007, as a result of the decline in reserves in certain US assets, total depletion expenses of US assets for that year increased to US\$50.5 million from US\$19.8 million in the preceding year.

In connection with the divestment of PT Medco E&P Brantas in March 2007, as of December 31, 2006, the Company recognized a loss on impairment of US\$40.8 million in the assets of PT Medco E&P Brantas in line with its eventual economic value and reclassified the remaining net book value of those assets to Assets Held for Disposal/Sale (Note 14). Subsequent to the divestment of PT Medco E&P Brantas and recognition of related losses in 2006 as noted above, management believes that the Banjar Panji-1 well incident will have no further material negative impact to the Company.

As of December 31, 2008, 2007 and 2006, all wells, inventories and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$841 million, US\$454 million and US\$524 million, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the year, the management is of the opinion that no further provision for decline in value of oil and gas properties is necessary as of December 31, 2008.

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2008	2007	2006
<u>Current</u>			
Advances			
Assets for disposal/sale			
Total assets			
Total liabilities			
Total			
<u>Non-current</u>			
Signing bonus - net			
Advance payments for purchase/ rental of property and equipment			
Security deposits			
Others			
Total			

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. ASET LAIN-LAIN (lanjutan)

Bonus penandatanganan kontrak berkaitan dengan perjanjian antara Perusahaan dan *Oman Oil Company* dan *Petroleum Development Oman LLC* (Catatan 36b).

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

Saldo aktiva dalam pelepasan/penjualan pada tanggal 31 Desember 2006 merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan dari PT Medco E&P Brantas. Sebagaimana dijelaskan pada Catatan 13 dan 37a, 100% saham PT Medco E&P Brantas selanjutnya dijual kepada pihak ketiga pada bulan Maret 2007, sehingga tidak ada lagi kewajiban atau hutang sehubungan dengan aktiva tersebut.

14. OTHER ASSETS (continued)

The signing bonus relates to a service contract entered into with Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC (Note 36b).

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

Assets for disposal/sale as of December 31, 2006 represent the net assets and working interest of PT Medco E&P Brantas. As discussed in Notes 13 and 37a, 100% of the shares in PT Medco E&P Brantas were sold to a third party in March 2007 and there are no further liabilities or obligations related to this asset.

15. HUTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2008	2007	2006	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>	-	526,069	808,069	<i>Related party</i>
<u>Pihak-pihak ketiga</u>				<i>Third parties</i>
Pemasok dalam negeri	73,474,308	60,407,485	40,409,624	<i>Local suppliers</i>
Pemasok luar negeri	16,569,894	30,197,618	21,806,739	<i>Foreign suppliers</i>
Sub-jumlah	90,044,202	90,605,103	62,216,363	<i>Sub-total</i>
Jumlah	90,044,202	91,131,172	63,024,432	Total

b. Berdasarkan Umur

	2008	2007	2006	
Sampai dengan 1 bulan	58,427,722	52,003,331	44,578,369	<i>Up to 1 month</i>
1 - 3 bulan	22,003,744	30,361,305	16,069,340	<i>1 - 3 months</i>
3 - 6 bulan	4,637,923	2,963,196	1,676,832	<i>3 - 6 months</i>
6 bulan - 1 tahun	3,916,683	4,336,304	546,683	<i>6 months - 1 year</i>
Lebih dari 1 tahun	1,058,130	1,467,036	153,208	<i>More than 1 year</i>
Jumlah	90,044,202	91,131,172	63,024,432	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

	2008	2007	2006	
Dolar Amerika Serikat	83,151,861	70,744,754	47,682,341	<i>United States Dollar</i>
Rupiah	6,390,019	19,514,441	15,093,310	<i>Rupiah</i>
Dolar Singapura	13,986	458,916	247,304	<i>Singapore Dollar</i>
Euro	488,336	413,061	1,477	<i>Euro</i>
Jumlah	90,044,202	91,131,172	63,024,432	Total

This account consists of the following:

a. By Supplier

b. By Aging Category

c. By Currency

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

Trade payables to both local and foreign suppliers, are unsecured and have credit terms of 30 to 60 days.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

16. HUTANG JANGKA PANJANG LAINNYA

16. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

a. Uang muka dari pelanggan

a. Advances from customers

	2008	2007	2006	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>				<u>Related party</u>
Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.	121,418,155	-	-	Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.
<u>Pihak-pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte.	-	107,292,247	-	Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte.
Lain-lain	8,380,584	20,319,058	-	Others
Jumlah	8,380,584	127,611,305	-	Total

Uang muka dari Petro Diamond Singapore pada tahun 2008, merupakan uang muka atas Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dan Perjanjian Pembayaran dimuka (Catatan 37c.iii).

Advances from Petro Diamond Singapore in 2008 represent advance payments in relation to the Crude Oil Sale and Purchase Agreement and Prepayment Agreement (Note 37c.iii).

Uang muka dari Itochu pada tahun 2007, merupakan uang muka atas Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dan Perjanjian Pembayaran dimuka. Perjanjian ini telah dihentikan dan dibayar penuh pada bulan Desember 2008 (Catatan 37c.iii).

Advances from Itochu in 2007 represent advance payments in relation to Crude Oil Sale and Purchase Agreement and Prepayment Agreement. The agreement was terminated and fully settled in December 2008 (Note 37c.iii).

b. Hutang lain-lain

b. Other payables

	2008	2007 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	2006 Direklasifikasikan Kembali (Catatan 43)/ As reclassified (Note 43)	
<u>Jangka Pendek</u>				<u>Current</u>
Hutang kerjasama operasi	16,517,802	417,371	5,104,711	Joint Venture payables
Hutang sewa guna usaha	15,387,794	16,566,554	17,598,125	Lease payable
Hutang <i>overlifting</i> ke Pertamina BP	5,952,785	13,224,914	-	Overlifting payable to Pertamina BP
PLN Batam	4,536,217	4,542,110	4,536,217	PLN Batam
Falcon Oil Pte., Ltd.	1,208,789	1,120,371	-	Falcon Oil Pte., Ltd.
Dalle Energy	785,730	785,730	1,008,980	Dalle Energy
BPMIGAS	443,307	-	-	BPMIGAS
PT Unitrada Komatama	-	21,665,476	14,478,968	PT Unitrada Komatama
PPL Shipyard Pte., Ltd.	-	1,404,940	1,467,021	PPL Shipyard Pte., Ltd.
McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.	-	-	100,695,866	McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.
Anadarko Petroleum Corporation	-	-	2,575,083	Anadarko Petroleum Corporation
Lain-lain	9,646,230	23,446,307	31,034,962	Others
Jumlah	54,478,654	83,173,773	181,224,676	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	29,466,130	55,009,395	157,221,006	Current portion
Bagian jangka panjang - bersih	25,012,524	28,164,378	24,003,670	Long-term portion - net

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

16. HUTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

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

Hutang sewa guna usaha adalah hutang sewa pembiayaan kepada PT Airfast Indonesia (Airfast) yang diakui terkait dengan penerapan PSAK No. 30 (Revisi 2007) sehubungan dengan sewa pesawat dengan Airfast (Catatan 12 dan 37c).

Pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006, pembayaran sewa guna usaha minimal di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian tersebut adalah sebagai berikut:

Tahun Jatuh tempo	2008	2007	2006	Years Due
2007	-	-	3,330,000	2007
2008	-	3,330,000	3,330,000	2008
2009	3,330,000	3,330,000	3,330,000	2009
2010-2016	20,812,500	20,812,500	20,812,500	2010-2016
Jumlah	24,142,500	27,472,500	30,802,500	Total
Bunga	(8,754,706)	(10,905,946)	(13,204,375)	Amount applicable to interest
Hutang sewa guna usaha	15,387,794	16,566,554	17,598,125	Obligation under capital lease
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu 1 tahun	1,346,949	1,178,760	1,031,571	Portion due within one year
Bagian jangka panjang	14,040,845	15,387,794	16,566,554	Long-term portion

Hutang *overlifting* ke Pertamina terutama berasal dari Blok Kakap, Tarakan dan Tomori pada tahun 2008 dan dari Blok Tuban dan Kakap pada tahun 2007.

Hutang kepada Anadarko merupakan kas yang diterima dari Anadarko sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi (EJVA) dan perjanjian terkait yang dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 37a.

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

Hutang ke BPMIGAS pada tahun 2007 merupakan *overlifting* atas minyak mentah di Blok Rimau dan Tuban, sedangkan pada tahun 2006 atas minyak mentah di Blok Rimau dan Senoro Toili.

Hutang ke PPL Shipyard Pte., Ltd. pada tahun 2006, timbul dari Perjanjian Rig Construction dengan Apexindo.

16. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES (continued)

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

The lease payable is due to PT Airfast Indonesia (Airfast) representing a finance lease payable recognized as a result of the adoption of PSAK No. 30 (Revised 2007) with respect to an aircraft leasing agreement with Airfast (Notes 12 and 37c).

Future minimum lease payments under the above-mentioned lease commitments as of December 31, 2008, 2007 and 2006 are as follows:

The overlifting payable to Pertamina primarily relates to the Kakap, Tarakan and Tomori Blocks in 2008 and Tuban and Kakap Blocks in 2007.

Payable to Anadarko represents cash received from Anadarko in connection with the Exploration Joint Venture Agreement (EJVA) and related agreements as discussed further in Note 37a.

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

Accounts payable to BPMIGAS represent overlifting of crude oil in the Rimau and Tuban Blocks in 2007 and in the Rimau and Senoro Toili Blocks in 2006.

Payable to PPL Shipyard Pte., Ltd. in 2006 arose from the Rig Construction Agreement with Apexindo.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007	2006
<u>Perusahaan</u>			
Pajak penghasilan			
Pasal 4(2)	19,199	8,331	9,099
Pasal 15	39,442	23,900	12,784
Pasal 21	279,469	2,795,083	1,316,843
Pasal 23	90,515	77,565	71,520
Pasal 25	-	-	2,500,849
Pasal 26	819,173	700,734	114,867
Pajak pertambahan nilai	-	-	184,996
Denda pajak	-	181,805	-
Sub-jumlah	1,247,798	3,787,418	4,210,958
<u>Anak Perusahaan</u>			
Pajak penghasilan badan	29,489,467	33,055,027	25,270,023
Pajak penghasilan			
Pasal 4(2)	36,335	4,906	5,343
Pasal 15	50,602	31,380	29,951
Pasal 21	1,326,269	1,971,801	1,791,250
Pasal 22	19,566	8,101	-
Pasal 23	2,441,361	1,323,401	3,421,158
Pasal 25	-	13,534	154,283
Pasal 26	116,668	5,302,230	203,838
Pajak pertambahan nilai (PPN)	10,747,518	3,838,256	6,622,021
Denda pajak	590,863	1,707,086	140,293
Sub-jumlah	44,818,649	47,255,722	37,638,160
Jumlah	46,066,447	51,043,140	41,849,118

17. TAXES PAYABLE

This account consists of:

	2008	2007	2006	
				<u>Company</u>
				<i>Income tax</i>
				<i>Article 4(2)</i>
				<i>Article 15</i>
				<i>Article 21</i>
				<i>Article 23</i>
				<i>Article 25</i>
				<i>Article 26</i>
				<i>Value Added Tax</i>
				<i>Tax penalties</i>
				<i>Sub-total</i>
				<u>Subsidiaries</u>
				<i>Corporate income tax</i>
				<i>Income tax</i>
				<i>Article 4(2)</i>
				<i>Article 15</i>
				<i>Article 21</i>
				<i>Article 22</i>
				<i>Article 23</i>
				<i>Article 25</i>
				<i>Article 26</i>
				<i>Value added tax (VAT)</i>
				<i>Tax penalties</i>
				<i>Sub-total</i>
				Total

Surat Ketetapan Pajak

Berikut ini adalah status audit pajak dan surat ketetapan pajak pada tanggal 31 Desember 2008 yang masih belum final yang signifikan dari Grup:

a. Perusahaan

Perusahaan memiliki dua kasus banding ke Pengadilan Pajak berkenaan keberatan atas Surat Ketetapan Pajak ("SKP") tahun pajak 2004 sebesar Rp7,41 milyar dan Rp7,40 milyar masing-masing untuk Pajak Penghasilan Pasal 26 (PPH Pasal 26) dan PPN.

Belum ada keputusan yang diterima atas banding tersebut. Namun demikian manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan memiliki posisi yang kuat dan akan bisa memperoleh kembali jumlah yang telah dibayar.

Tax Assessments

Summarised below are the current significant tax audits and outstanding tax assessments as of December 31, 2008 within the Group:

a. The Company

The Company has two appeals with the Tax Court regarding its objection to assessment letter (referred to as the "assessments") for the fiscal year 2004 amounting to Rp7.41 billion and Rp7.40 billion for income tax Article 26 and VAT, respectively.

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

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

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Pada bulan September 2008, Perusahaan menerima surat keputusan dari Kantor Pajak tentang penolakan keberatan sehubungan dengan SKP untuk tahun pajak 2005. Perusahaan tidak setuju atas sebagian surat keputusan tersebut, yaitu atas PPN dan PPh Pasal 26 masing-masing sejumlah Rp4,22 milyar dan Rp2,21 milyar, dan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak.

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2006 telah selesai.

Audit pajak tahun pajak 2007 masih dalam proses dan belum ada SKP yang diterima.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

Pada tahun 2007, EPI menerima SKP dari Kantor Pajak untuk tahun pajak 2004. EPI mengajukan keberatan atas sebagian SKP atas PPN, PPh Badan, PPh Pasal 21 dan 23 dengan jumlah sekitar Rp10,2 milyar.

Pada kuartal kedua 2008, EPI memperoleh keputusan dari keberatan yang dikeluarkan Kantor Pajak yang menyetujui hanya sebagian dari keberatan EPI dengan total pengembalian pajak sekitar Rp7 milyar. EPI tidak setuju atas keputusan keberatan tersebut dan mengajukan permohonan banding ke Pengadilan Pajak.

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun 2005 dan 2006 telah selesai.

Audit pajak tahun pajak 2007 masih dalam proses dan belum ada SKP yang diterima.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

a. The Company (continued)

The Company received decision letters from the Indonesian Tax Office ("ITO") in September 2008 which rejected the Company's objection to the assessment letter received for the fiscal year 2005. The Company disagreed with some of the decision letters on VAT and Income Tax Article 26 amounting to Rp4.22 billion and Rp2.21 billion, respectively, and decided to file an appeal to the Tax Court.

The tax audits by the ITO have been closed for fiscal year 2006.

The tax audit for the fiscal year 2007 is still ongoing and no assessment has been received to date.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

In 2007, EPI received several assessment letters from the ITO for the fiscal year 2004. EPI filed objections on some of the assessment letters for VAT, corporate income tax, income tax Articles 21 and 23 totaling approximately Rp10.2 billion.

In the second quarter of 2008, EPI received a decision letter from the ITO which approved part of the objection for a refund of approximately Rp7 billion. EPI disagreed with the decision and filed an appeal with the Tax Court.

The tax audits by the ITO have been closed for 2005 and 2006.

The tax audit for the fiscal year 2007 is still ongoing and no assessment has been received to date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2008, audit pajak oleh Kantor Pajak atas tahun pajak 2007 sedang dilakukan. Pada bulan Maret 2009, MPI menerima SKP untuk tahun pajak 2007 atas kekurangan pembayaran PPN, PPh Pasal 21 dan 26 sebesar Rp330,75 juta dan atas kelebihan pembayaran PPh badan sebesar Rp2,73 milyar (Catatan 40).

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

d. PT Medco LPG Kaji (MLK)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk seluruh tahun pajak sebelum tahun 2005 telah selesai dilakukan.

Pada tanggal 31 Desember 2008, audit pajak oleh Kantor Pajak sedang dilakukan atas tahun pajak 2007. Pada bulan Maret 2009, MLK menerima SKP untuk tahun pajak 2007 atas kekurangan pembayaran PPN sebesar Rp30,11 juta dan untuk kelebihan bayar PPh badan sebesar Rp3,96 milyar (Catatan 40).

e. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

Audit pajak oleh BPKP telah selesai dilakukan sampai dengan tahun pajak 2006, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini untuk tahun pajak 2006.

f. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

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

g. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

Audit pajak oleh Kantor Pajak sedang dilakukan atas tahun pajak 2005, 2006 dan 2007, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

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

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

As of December 31, 2008, the tax audit by the ITO for the fiscal year 2007 is still on-going. In March 2009, MPI received assessment letters for the fiscal year 2007 for the underpayment of VAT, income tax Articles 21 and 26 amounting to Rp330.75 million and for the overpayment of corporate income tax amounting to Rp2.73 billion (Note 40).

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

d. PT Medco LPG Kaji (MLK)

The tax audits by the ITO have been closed for all fiscal years prior to 2005.

As of December 31, 2008, the tax audit by the ITO for the fiscal year 2007 is still on-going. In March 2009, MLK received assessment letters for the fiscal year 2007 for underpayment of VAT amounting to Rp30.11 million and the overpayment of corporate income tax amounting to Rp3.96 billion (Note 40).

e. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

The tax audits by the BPKP have been completed for the fiscal years up to 2006, and no assessment letter has been received to date for the fiscal year 2006.

f. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

The tax audits by the ITO for 2005 and 2006 fiscal years are still on-going, and no assessment letter has been received to date.

g. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

The tax audits by the ITO for the 2005, 2006 and 2007 fiscal years are still on-going, and no assessment letter has been received to date.

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

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

**h. PT Medco Energi Nusantara (sebelumnya
PT Medco E&P Asahan)**

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

i. PT Medco E&P Kalimantan (MEPK)

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

j. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Kantor Pajak pada saat ini sedang melakukan audit pajak untuk tahun pajak 2005, 2006 dan 2007, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

k. Exspan Aircenda Inc. (EAS) & Exspan Airlimau Inc. (EAL)

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

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

l. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) dan Medco Lematang Ltd. (MLL), anak perusahaan, menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) total sejumlah sekitar Rp17,4 milyar pada tahun 2002, mengenai kekurangan pembayaran Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk tahun-tahun sebelum akuisisi hak kepemilikan blok dibawah operator terdahulu masing-masing PSC. ECCI telah menyerahkan kembali PSCnya ke Pemerintah Indonesia.

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

17. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

**h. PT Medco Energi Nusantara (formerly
PT Medco E&P Asahan)**

The tax audits by the ITO for the 2005 and 2006 fiscal years are still on-going, and no assessment letter has been received to date.

i. PT Medco E&P Kalimantan (MEPK)

The tax audit by the ITO for the fiscal year 2006 is still on-going and no assessment letter has been received to date.

j. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

The tax audits by the ITO for the fiscal years 2005, 2006 and 2007 are still on-going, and no assessment letter has been received to date.

k. Exspan Aircenda Inc. (EAS) & Exspan Airlimau Inc. (EAL)

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

The ITO has performed tax audits on the Permanent Establishment ("PE") of EAS and EAL for the fiscal years 2005 and 2006. To date, no tax assessment has been issued by the ITO.

l. Exspan Cumi-Cumi and Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) and Medco Lematang Ltd. (MLL), subsidiaries, received tax assessments totaling Rp17.4 billion in 2002 for the underpayment of Value Added Tax (VAT) for years prior to the acquisition of these working interests from the previous operators of the respective PSCs. Subsequently, ECCI has relinquished the PSC to the Government of Indonesia.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

m. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan anak perusahaan menghitung, menetapkan, dan membayar sendiri jumlah pajak yang terhutang. Surat pelaporan pajak konsolidasi tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Kantor Pajak hanya dapat menetapkan dan mengubah kewajiban perpajakan tahun 2007 dan sebelumnya paling lama pada akhir tahun 2013. Sejak 1 Januari 2008, kadaluwarsa penetapan pajak tersebut telah dirubah menjadi 5 tahun dari yang sebelumnya 10 tahun. Manajemen berkeyakinan telah mentaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia.

Untuk yurisdiksi pajak lainnya manajemen juga secara substansi berkeyakinan bahwa telah mentaati ketentuan perundang-undangan perpajakan yang berlaku dalam hal pelaporan pajak.

17. TAXES PAYABLE (continued)

m. Administration

Under taxation laws of Indonesia, the Company and subsidiaries compute, determine and pay their tax liabilities on the basis of self-assessment. Consolidated tax returns are prohibited under the Indonesia taxation laws. The ITO may assess or amend taxes for 2007 tax obligation and prior years not later than Tax Year 2013. Starting 1 January 2008, statute of limitation of tax assessment is amended to 5 years which was previously 10 years. Management believes it has fully complied with the tax filing requirements in Indonesia.

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

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR DAN PROVISI LAIN-LAIN

18. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
<u>Lancar</u>				<u>Current</u>
Sewa	12,346,181	26,655,812	6,504,540	Rentals
Bunga	4,968,816	10,842,197	10,435,938	Interest
Kerjasama operasi	4,034,621	4,235,642	2,090,721	Joint ventures
Tenaga kerja	721,679	1,585,313	694,917	Labor supply
Imbalan kerja	-	1,716,416	8,096,597	Employee benefit
Provisi dan beban yang masih harus dibayar - lain-lain	22,252,810	12,251,056	11,320,257	Other provisions and accruals
Sub-jumlah	44,324,107	57,286,436	39,142,970	Sub-total
<u>Tidak Lancar</u>				<u>Non Current</u>
Kewajiban pembongkaran aset (Catatan 39)	61,045,309	53,501,756	33,835,847	Asset retirement obligations (Note 39)
Provisi lain-lain	6,231,176	5,285,846	2,184,839	Other provisions
Sub-jumlah	67,276,485	58,787,602	36,020,686	Sub-total
Jumlah	111,600,592	116,074,038	75,163,656	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF

19. DERIVATIVES

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	2008			2007			2006		
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
Perusahaan/Company										
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	5,401,426	(5,577,156)	175,730	-	(1,573,696)	1,749,426	-	5,858,284
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	4,590,908	(4,693,156)	102,248	-	(1,278,866)	1,381,114	-	5,691,368
Standard Chartered Bank, Merrill Lynch Capital Services, Inc	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	8,737,971
Standard Chartered Bank	Opsi pertukaran mata uang asing/ Currency option contract	-	-	-	-	716	(716)	-	-	-
Standard Chartered Bank	Kontrak forward/ Forward contract	-	-	-	293,463	-	293,463	-	-	-
Citibank, N.A.	Kontrak forward/ Forward contract	-	-	-	-	286,252	(286,252)	-	-	-
Anak Perusahaan/ Subsidiaries										
Apexindo*										
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	627,307	455,797	-	(3,267,717)	3,723,513	-	19,260,440
Natixis Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	(398,229)	-	1,896,271	(1,896,271)	-	-	-
Jumlah/Total		-	9,992,334	(10,041,234)	1,027,238	2,183,239	(8,010,055)	6,854,053	-	39,548,063
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ less current portion		-	9,992,334	-	293,463	286,968	-	-	-	-
Bagian yang jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Long-term portion		-	-	-	733,775	1,896,271	(8,010,055)	6,854,053	-	-

* Apexindo divestasi melalui dua tahap pada tahun 2008 sehingga tidak lagi dikonsolidasi setelah divestasi tersebut (Catatan 37a)
Apexindo was divested in two stages in 2008 and was no longer consolidated after the divestment (Note 37a)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

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

19. DERIVATIVES (continued)

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

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	Nilai Nominal/ Notional Amount		Tanggal pertukaran awal/ Initial exchange date	Tanggal pertukaran akhir/ Final exchange date	Syarat/Terms and Conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam IDR/In IDR			
Perusahaan/Company						
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	25,000,000	228,125,000,000	5-Aug-04	10-Jul-09	<p>Perusahaan menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nominal Rupiah dan membayar bunga tetap 7,23% per tahun atas nominal Dolar AS setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April, dan 10 Juli. Pada pertukaran akhir, Perusahaan harus membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai pasar dari nominal Rupiah. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap tanggal pembayaran kupon obligasi selama masa berlakunya perjanjian, maka ketentuan tentang penggunaan nilai pasar (<i>mark to market</i>) akan berlaku (Catatan 9)./</p> <p><i>The Company shall receive a fixed interest rate of 13.125% per year on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 7.23% per year on the US Dollar notional amount every October 10, January 10, April 10 and July 10. On the final exchange date, the Company shall pay the US Dollar notional amount and receive the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at obligation coupon payment dates during the term of the agreement, the mark to market provisions shall apply (Note 9).</i></p>
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	25,000,000	226,250,000,000	19-Oct-04	12-Jul-09	<p>Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% per tiga bulan atas nominal Dolar AS setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli, dan 12 Oktober. Pertukaran akhir, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan menerima dalam Rupiah. Berdasarkan perjanjian, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar (<i>mark to market</i>) lebih tinggi dari AS\$1.250.000 (Catatan 9)./</p> <p><i>The Company shall receive a fixed interest rate of 13.125% per year on the Rupiah notional amount and pay a floating interest rate of equivalent to US Dollar Libor-BBA plus 2.45% on the US Dollar notional amount per three months every January 12, April 12, July 12 and October 12. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar notional amount and receives the Indonesian Rupiah notional amount. Under the agreement, Citibank may demand collateral in US Dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000 (Note 9).</i></p>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
 31 Desember 2008, 2007 dan 2006
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS
 Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

19. DERIVATIF (lanjutan)

19. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	Nilai Nominal /Notional Amount		Tanggal pertukaran awal/ Initial exchange date	Tanggal pertukaran akhir/ Final exchange date	Syarat/Terms and Conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam IDR/In IDR			
Perusahaan/Company						
Standard Chartered Bank	Opsi pertukaran valuta asing/ Currency option contract	250,000	2,350,000,000	30-Jan-07	30-Jan-08	Perusahaan harus menjual atau beli AS\$250.000 pada kurs (strike price) Rp9.400 per AS\$1 sesuai dengan syarat dan kondisi dalam perjanjian, yang ditentukan pada setiap akhir bulan sejak bulan Februari 2007 sampai dengan Januari 2008./ <i>The Company shall sell to/or buy from the bank US\$250,000 at a strike price of Rp9,400 to US\$1, based on the conditions and scenarios as stated in the contract, determined at end of each month from February 2007 to January 2008.</i>
Standard Chartered Bank	Kontrak forward/ Forward contract	5,000,000	44,413,000,000	24-May-07	Beberapa tanggal sampai dengan 29 Mei 08/ Various dates up to 29-May-08	Jual Rupiah/Beli Dolar Sell Rupiah/Purchase Dollar Transaksi ini telah berakhir pada bulan Mei 2008. Keuntungan atau kerugian dari transaksi ini disajikan sebagai pendapatan/beban lain-lain dalam laporan laba rugi konsolidasi./ <i>The transaction expired in May 2008. Gain or loss on the transaction is presented as part of other income/expense in the consolidated financial statements.</i>
Citibank N.A.	Kontrak forward/ Forward contract	5,000,000	44,543,000,000	24-May-07	Beberapa tanggal sampai dengan 29 Mei 08/ Various dates up to 29-May-08	Jual Dolar/Beli Rupiah Sell Dollar/ Purchase Rupiah Kontrak ini telah berakhir pada bulan Mei 2008. Keuntungan atau kerugian dari transaksi ini disajikan sebagai pendapatan/beban lain-lain dalam laporan laba rugi konsolidasi./ <i>The Contract expired in May 2008. Gain or loss on the transaction is presented as other income/expense in the consolidated financial statements.</i>
Apexindo*						
Standard Chartered Bank	Perjanjian Swap Mata Uang Silang/ Cross-currency swap	78,947,368	750,000,000,000	8-Apr-05	7-Apr-10	Apexindo akan menerima bunga tahunan sebesar 12,25% atas nilai nominal dalam Rupiah dan membayar bunga atas nilai nominal dalam Dolar Amerika Serikat sebesar: 8,65% per tahun atas jumlah AS\$27.631.579; 8,45% per tahun atas jumlah AS\$11.842.105 dan AS Dolar LIBOR BBA tiga bulanan ditambah 4,65% per tahun atas jumlah AS\$39.473.684. Pada pertukaran akhir, Apexindo membayar seluruh nilai nominal Dolar AS dan menerima seluruh nilai nominal Rupiah./ <i>Apexindo will receive interest of 12.25% per year on the total Rupiah nominal amount and will pay interest on the total US Dollar notional amount as follows: 8.65% per year on US\$27,631,579; 8.45% per year on US\$11,842,105 and three months US Dollar LIBOR BBA plus 4.65% per year on US\$39,473,684. On the final exchange date, Apexindo shall pay the total US Dollar notional amount and receive the total Indonesia Rupiah notional amount.</i>

*) Apexindo divestasi pada bulan September 2008 sehingga tidak lagi dikonsolidasi ke dalam laporan keuangan Perusahaan (Catatan 37a)
 Apexindo was divested in September 2008, and is no longer consolidated to the Company's Financial Statements after the divestment (Note 37a)

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

19. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	Nilai Nominal /Notional Amount		Tanggal pertukaran awal/ Initial exchange date	Tanggal pertukaran akhir/ Final exchange date	Syarat/Terms and Conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam IDR/In IDR			
Apexindo (lanjutan/ continued)*						
Natixis Bank	Perjanjian swap tingkat bunga/ Interest rate swap	37,500,000	NA	11-Apr-07	11-Apr-17	Apexindo Offshore membayar dengan tingkat bunga tetap tiga bulanan sebesar 4,995% per tahun dan menerima pembayaran dengan tingkat bunga mengambang sebesar LIBOR AS\$ BBA per tahun. Apexindo Offshore will pay quarterly fixed interest at the rate of 4.995% per annum and receive quarterly floating interest at the rate of US Dollar LIBOR BBA per annum.

*) Apexindo divestasi pada bulan September 2008 sehingga tidak lagi dikonsolidasi ke dalam laporan keuangan Perusahaan (Catatan 37a)
Apexindo was divested in September 2008, and is no longer consolidated to the Company's Financial Statements after the divestment (Note 37a)

20. HUTANG

20. LOANS

	2008	2007	2006	
Hutang Bank Jangka Pendek	50,198,115	57,592,673	-	Short-Term Bank Loans
Hutang Jangka Panjang				Long-Term Loans
Hutang Bank	298,249,590	248,101,338	52,628,914	Bank Loans
Lain-lain	-	-	16,257,986	Others
Bagian hutang jangka panjang	298,249,590	248,101,338	68,886,900	Long-term portion
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	9,861,934	30,175,539	14,235,729	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	288,387,656	217,925,799	54,651,171	Long-term portion
Jumlah	348,447,705	305,694,011	68,886,900	Total

a. Hutang Bank

a. Bank Loans

Kreditur/Lenders	2008			2007			2006		
	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non- current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non- current
Dolar AS/ US Dollar									
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	175,000,000	50,000,000	125,000,000	86,300,000	56,300,000	30,000,000	-	-	-
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	80,000,000	-	80,000,000	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Singapore Branch	40,000,000	-	40,000,000	-	-	-	-	-	-
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	-	-	1,292,673	1,292,673	-	-	-	-
PT Bank Central Asia Tbk	13,962,643	988,273	12,974,370	858,573	-	858,573	4,031,738	4,031,738	-
Natixis Bank	-	-	-	113,989,219	21,060,722	92,928,497	-	-	-
Sub Jumlah/Sub total	308,962,643	50,988,273	257,974,370	252,440,465	78,653,395	173,787,070	4,031,738	4,031,738	-
Rupiah/ IDR									
PT Bank Central Asia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: Rp264.6 milyar/billion 2007: Rp139.7 milyar/billion 2006: Rp 145.8 milyar/billion	10,202,951	3,541,303	6,661,648	14,833,870	3,041,303	11,792,567	16,163,252	-	16,163,252
PT Bank Bukopin Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: Rp0.3 milyar/billion 2007: Rp0.4 milyar/billion 2006: nil	26,895	15,646	11,249	47,875	16,608	31,267	-	-	-
PT Bank CIMB Niaga Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: Rp288.7 milyar/billion 2007: Rp216.3 milyar/billion 2006: Rp117.9 milyar/billion	26,374,274	3,604,384	22,769,890	22,963,796	2,227,837	20,735,959	13,080,248	4,360,974	8,719,274
PT Bank Internasional Indonesia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: nil 2007: Rp107.6 milyar/billion 2006: Rp 118.32 milyar/billion	-	-	-	11,426,691	1,838,412	9,588,279	13,117,535	-	13,117,535
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: Rp18.17 milyar/billion 2007: Rp37.5 milyar/billion 2006: Rp 56.2 milyar/billion	1,712,329	1,712,329	-	3,981,314	1,990,657	1,990,657	6,236,141	2,078,714	4,157,427

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	2008			2007			2006		
	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non- current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non- current
PT Bank Danamon Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2008: Rp2.17 milyar/billion 2007: nil; 2006: nil	198,114	198,114	-	-	-	-	-	-	-
PT Bank Ekspor Indonesia (Dalam mata uang asli/ In original currency) 2008: Rp10.6 milyar/billion 2007: nil; 2006: nil	970,499	-	970,499	-	-	-	-	-	-
Sub Jumlah/Sub Total	39,485,062	9,071,776	30,413,286	53,253,546	9,114,817	44,138,729	48,597,176	6,439,688	42,157,488
Jumlah/ Total	348,447,705	60,060,049	288,387,656	305,694,011	87,768,212	217,925,799	52,628,914	10,471,426	42,157,488

Informasi lebih lanjut mengenai hutang bank adalah sebagai berikut:

Further information relating to bank loans is as follows:

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif / Effectivity date	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/ Company			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Working Capital Credit Facility	Maret/March 2008	Mar 2009 Perjanjian perpanjangan hutang ditandatangani pada bulan Maret 2009 (Catatan 40)/ Extension of the loan agreement was signed in March 2009 (Note 40)	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./ <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	Desember/ December 2007	Des/Dec 2012	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./ <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pendanaan Umum/ General Corporate Facility	Juni/June 2007	Juni/June 2010	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./ <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	Juli/July 2007	Juli/ July 2012	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./ <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif / Effectivity date	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/ Company			
Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Singapore Branch Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	Agustus/August 2007	Mei/ May 2011	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./ <i>The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>
Apexindo*			
Natixis Bank Pendanaan Proyek Project Financing	Juli/July 2007	40 cicilan/ installments (2007- 2017)	Penarikan fasilitas ini akan dijamin antara lain dengan: Rig Soehanah; saham Apexindo Offshore; pengalihan hak atas kontrak pemboran, garansi kontrak pemboran, piutang dan seluruh dana (<i>debt service accounts</i>) yang berasal dari kontrak pemboran Rig Soehanah; arus kas (<i>cash flow waterfall</i>) yang diperoleh dari pengoperasian Rig Soehanah, yang ditempatkan dalam <i>escrow account</i> . <i>Escrow account</i> disajikan sebagai "Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya"; dan pengalihan hak atas perjanjian penjualan angsuran Rig Soehanah (Catatan 5, 9 dan 12)./ <i>Drawdowns from this facility are secured by, among others, the following: mortgage of the Rig Soehanah; mortgage of the shares of Apexindo Offshore; assignment of the drilling contracts, drilling contract guarantees, receivables and all moneys (i.e. debt service accounts) from the drilling contract of the Rig Soehanah; cash flow waterfall retained from Rig Soehanah, which was placed in an escrow account. The escrow account is presented as "Restricted Cash in Banks" account; and assignment of the installment sales agreement of Rig Soehanah (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Investasi Investment Credit Facility	Agustus/August 2003	2003 - 2007 Telah dibayar penuh/ Fully paid in Aug-07	Dijamin dengan peralatan pengeboran, piutang dari Total E&P Indonesia dan arus kas "waterfall" yang diperoleh dari pengoperasian Rig Maera dan Rasis yang harus ditempatkan di rekening yang dibatasi penggunaannya (Catatan 5, 9 dan 12)./ <i>Collateralized by Apexindo's drilling rigs, receivables from Total E&P Indonesia and cash flow waterfall retained from the operations of the Maera and Rasis rigs, to be placed in an escrow account (Notes 5, 9 and 12).</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif / Effectivity date	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Mitra Energi Batam (MEB)			
PT Bank Central Asia Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Agustus/August 2004	36 cicilan/ installments (2005- 2011)	Dijamin dengan seluruh aset tetap MEB, hak atas piutang atas Proyek Panaran I; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Rolls Royce, obligasi kinerja (<i>performance bond</i>), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12)./ <i>Collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables from the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	November 2007	36 cicilan/ installments (2007- 2011)	Dijamin dengan seluruh aset tetap MEB, hak atas piutang atas Proyek Panaran I; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Rolls Royce, obligasi kinerja (<i>performance bond</i>), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12)./ <i>Collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables from the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2005	8 cicilan/ installments (2005- 2009)	Dijamin dengan sebuah wisma tamu (Catatan 12)./ <i>Collateralized by a guest house (Note 12).</i>
PT Bank Central Asia Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2008	43 cicilan/ installments (2008- 2012)	Dijamin dengan kendaraan operasional (Catatan 12)./ <i>Collateralized by a company vehicle (Note 12).</i>
PT Bank Bukopin Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2007	20 cicilan/ installments (2007- 2010)	Dijamin dengan deposito (Catatan 9)./ <i>Collateralized by time deposits (Note 9).</i>

*) Apexindo divestasi pada bulan September 2008 sehingga tidak lagi dikonsolidasi ke dalam laporan keuangan Perusahaan (Catatan 37a)/
Apexindo was divested in September 2008, and is no longer consolidated to the Company's Financial Statements after the divestment (Note 37a)

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif / Effectivity date	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Dalle Energi Batam (DEB)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Hutang Sindikasi/ Syndicated Loans	Desember/December 2005	60 cicilan/ installments (2006- 2013)	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak <i>Engineering, Procurement and Construction</i> (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk Hutang Sindikasi/ Syndicated Loans	Maret/March 2006	Dibayar penuh pada bulan Mei 2008 <i>Fully paid in May 2008</i>	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak <i>Engineering, Procurement and Construction</i> (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12). Hutang sindikasi terhadap PT Bank Internasional Indonesia Tbk ini telah didanai kembali pada tanggal 31 Mei 2008 oleh PT Bank CIMB Niaga Tbk. <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12). The syndicated loans from PT Bank Internasional Indonesia Tbk was refinanced on May 31, 2008 by PT Bank CIMB Niaga Tbk.</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pinjaman Transaksi Khusus/ Special Finance Transactions	Desember/December 2007	Dibayar penuh pada bulan Desember 2008/ <i>Fully paid in December 2008</i>	Dijamin dengan pengalihan hasil klaim asuransi (<i>Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown</i>). <i>Collateralized by assignment of insurance proceeds (Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown).</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk Hutang Sindikasi/ Syndicated Loan Pendanaan Proyek/ Project Financing Combined Cycle Power Plant (CCPP)	Juli/July 2008	Tujuh tahun setelah tanggal operasi komersial yang dijadwalkan/ <i>Seven years after date commercial operation scheduled</i>	Dijamin dengan saham baru milik pemegang saham DEB, <i>conversion reserves account, Debt reserves account</i> , penjaminan fidusia atas hak tagih dari PLN Batam atas tenaga listrik yang dihasilkan khusus dari CCPP (Catatan 12). <i>Collateralized by new shares issued to DEB shareholders, conversion reserves account, debt reserves account, fiduciary right over receivable from PLN Batam related to power supply produced by CCPP (Note 12).</i>
PT Bank Ekspor Indonesia (Persero) Hutang Sindikasi/ Syndicated Loan Pendanaan Proyek/ Project Financing Combined Cycle Power Plant (CCPP)	Juli/July 2008	Tujuh tahun setelah tanggal operasi komersial yang dijadwalkan/ <i>Seven years after date commercial operation scheduled</i>	Dijamin dengan saham baru milik pemegang saham DEB, <i>conversion reserves account, Debt reserves account</i> , penjaminan fidusia atas hak tagih dari PLN Batam atas tenaga listrik yang dihasilkan khusus dari CCPP (Catatan 12). <i>Collateralized by new shares issued to DEB shareholders, conversion reserves account, debt reserves account, fiduciary right over receivables from PLN Batam related to power supply produced by CCPP (Note 12).</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Mei/May 2007	Tranche A 41 cicilan/ installments (2011 - 2014) Tranche B 60 cicilan/ installments (2008 - 2013)	Dijamin dengan penjaminan fidusia atas mesin TM 2500, kontrak jual beli listrik dengan PLN Batam, klaim asuransi, rekening bank yang dibatasi penggunaannya. Khusus untuk fasilitas Tranche A dijamin dengan <i>Standby Letter of Credit (SBLC)</i> (Catatan 9 dan 12). <i>Collateralized by a fiduciary right over a TM 2500 machine, Power Sale and Purchase Agreement with PLN Batam, insurance claims and restricted cash in bank. The Tranche A facility is also collateralized with a Standby Letter of Credit (SBLC) (Notes 9 and 12).</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Pendanaan Proyek/ Trust Receipt	Desember/December 2007	Telah dibayar penuh pada bulan Januari 2008/ <i>Fully paid in January 2008</i>	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan dikecualikan dalam perjanjian. <i>The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all moveable and non-moveable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif / Effectivity date	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Medco Power Indonesia			
PT Bank Danamon Indonesia Pembiayaan tagihan/ Open Account Finance	Desember/December 2008	Mar-09	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin./ <i>The Loan Facility is not collateralized.</i>
Medco Sarana Kalibaru (MSK) (sebelumnya/ formerly Usaha Kita Makmur Bersama)			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pinjaman Investasi/ Investment Credit Facility	Agustus/August 2005	2 cicilan/ installments (2005-2009)	Dijamin dengan tanah dan bangunan milik MSK di Kalibaru berikut kilang pengolahan serta dermaga, mesin-mesin dan peralatan pipa (Catatan 12)./ <i>Collateralized by land and buildings owned by MSK in Kalibaru including the blending plant, docking area (Jetty), machinery, and piping equipment (Note 12).</i>
Medco E&P Lematang			
PT Bank Central Asia Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Juni/June 2007	23 cicilan/ Installments (2009-2014)	Dijamin dengan piutang atas penjualan gas Lapangan Singa, Blok Lematang Sumatra Selatan, dana yang terdapat dalam Escrow account, Debt Service Account dan Operating Account yang dibuka di BCA (Catatan 5 dan 9)./ <i>Collateralized with receivables from gas sales from the Singa Field in the Lematang Block, South Sumatra, Escrow accounts, Debt Service Account and Operating Account in BCA (Notes 5 and 9).</i>

	2008	2007	2006	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>				<u>Interest rate per annum</u>
Rupiah	9% - 14.5%	11% - 17.75%	13% - 16.96%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	4.33% - 8.5%	6.87% - 10%	7.75% - 7.88%	United States Dollar

b. Lain-lain

b. Others

Kreditur/Lenders	2006		
	Jumlah/Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current
GE Capital Service Pte. Ltd.	11,457,986	1,264,303	10,193,683
DEG – DeutscheInvestitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	4,800,000	2,500,000	2,300,000
Total	16,257,986	3,764,303	12,493,683

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

b. Lain-lain (lanjutan)

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

20. LOANS (continued)

b. Others (continued)

Further information relating to other loans is as follows:

Kreditur/Lenders	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security	
Medco Power Indonesia			
GE Capital Services Pte. Ltd.	Desember/December 2005	Telah dibayar penuh/ Fully paid in May-07	Dijamin dengan <i>Standby Letter of Credit</i> dari Standard Chartered Bank yang mencakup 100% pokok hutang dan bunga/ <i>Secured by a standby letter of credit from Standard Chartered Bank covering 100% of the loan principal and interest</i>
Medco LPG Kaji			
DEG - DeutscheInvestitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH Pendanaan Proyek/ Project Financing	Maret/March 2004	Telah dibayar penuh/ Fully paid in Sep-07	Dijamin dengan fidusia atas harta bergerak dan perlindungan asuransi atas aktiva./ <i>Collateralized by a fiduciary transfer of movable property and insurance coverage on assets.</i>

c. Fasilitas Bank

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

c. Bank Facilities

As of December 31, 2008, the Group has the following outstanding bank facilities:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang Tidak Dipakai pada Tanggal 31 Desember 2008/ Unused Portion of the Facility as of December 31, 2008
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank	Fasilitas Bank/ Banking Facilities	AS\$/US\$28,000,000	AS\$/US\$8,613,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$36,666,167
Citibank, N.A. (Indonesia Branch)	Fasilitas pembukaan letter of credit/ Letter of Credit Facility	AS\$/US\$15,000,000	AS\$/US\$3,708,064
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Standby Letter of Credit/ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$22,645,563
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$/US\$18,000,000	AS\$/US\$18,000,000
Fasilitas Pendanaan Umum dan Pembiayaan Kembali USD Bond/General Corporate Facility and Refinancing USD Bond			
Perusahaan/ Company			
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	AS\$/US\$125,000,000	AS\$/US\$77,000,000

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

20. LOANS (continued)

c. *Bank Facilities (continued)*

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang Tidak Dipakai pada Tanggal 31 Desember 2008/ Unused Portion of the Facility as of December 31, 2008
Fasilitas Pendanaan Umum dan Pembiayaan Kembali USD Bond/General Corporate Facility and Refinancing USD Bond			
Dalle Energi Batam (DEB)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Fasilitas Kredit Konstruksi/ Loan Construction Facility Agreement	Tranche A: AS\$/US\$2,408,257/ Rp22,706,422,018	Rp19,532,134,518
Hutang Sindikasi/ Syndicated Loan		Tranche B: AS\$/US\$7,591,743	Tranche B: AS\$/US\$7,591,743
		Tranche C: Rp69,828,852,114	Tranche C: Rp69,828,852,114
PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)	Fasilitas Kredit Konstruksi/ Loan Construction Facility Agreement	Tranche A: AS\$/US\$8,091,743/ Rp76,293,577,982	Rp65,666,615,482
Hutang Sindikasi/ Syndicated Loan		Tranche B: AS\$/US\$25,508,257	Tranche B: AS\$/US\$25,508,257
Medco Energi US LLC			
Guaranty Bank, FSB	Fasilitas kredit yang dapat diperpanjang/ Revolving Credit Agreement	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$50,000,000

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 DEB tidak memenuhi persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang yang diperoleh dari PT Bank CIMB Niaga Tbk, namun demikian, pada Januari 2009, Maret 2008 dan Maret 2007 DEB telah memperoleh pengabaian atas pembatasan rasio keuangan yang membebaskan DEB dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan tersebut.

The Group, under the loan agreements, is subject to various restrictive covenants, among others to obtain written approval from lenders, before entering into certain transactions such as mergers, takeovers, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized capital, issued and fully paid capital; restrictions on lending money to third parties; negative pledges, and collateralizing assets or revenue with certain exceptions; restrictions on change in core business activities and payments of dividends, and is required to comply with certain financial ratios.

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

As of December 31, 2008, 2007 and 2006, DEB did not meet the financial ratio requirements of the loan obtained from PT Bank CIMB Niaga Tbk, nevertheless, in January 2009, March 2008 and March 2007, respectively DEB has obtained a waiver for this financial ratio covenant which exempted DEB from meeting the related financial ratio covenant.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2006, LPG tidak memenuhi persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang dari DEG. LPG telah memperoleh pengabaian atas pembatasan tersebut yang mengecualikan LPG dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan.

20. LOANS (continued)

c. Bank Facilities (continued)

As of December 31, 2006, LPG did not meet the financial ratio requirement for the loan obtained from DEG. LPG has obtained a waiver for the covenant which exempted LPG from meeting the related financial ratio covenant.

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	2008	2007	2006	
<u>Wesel Bayar</u>				<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo pada tahun 2010	190,067,000	325,411,000	325,411,000	<i>Guaranteed Notes (GN) due in 2010</i>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo pada tahun 2007	-	-	27,500,000	<i>Guaranteed Notes (GN) due in 2007</i>
Wesel bayar treasuri	(100,863,000)	(87,863,000)	(75,863,000)	<i>Treasury notes</i>
Bersih	89,204,000	237,548,000	277,048,000	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	527,224	2,524,668	4,002,041	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	88,676,776	235,023,332	273,045,959	<i>Net</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	25,772,818	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	88,676,776	235,023,332	247,273,141	Long-term portion
<u>Obligasi yang dapat dikonversi yang digaransi</u>				<u>Guaranteed Convertible Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2011	213,416,782	198,746,497	185,121,000	<i>Due in 2011</i>
Wesel bayar treasuri	(64,302,513)	-	-	<i>Treasury notes</i>
Bersih	149,114,269	198,746,497	185,121,000	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	1,002,107	2,046,057	2,655,633	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	148,112,162	196,700,440	182,465,367	Net
<u>Obligasi Rupiah</u>				<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2009	123,287,671	143,327,317	149,667,406	<i>Due in 2009</i>
Obligasi treasuri	(15,342,466)	(17,836,288)	(18,625,277)	<i>Treasury bonds</i>
Bersih	107,945,205	125,491,029	131,042,129	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	120,173	348,069	657,115	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	107,825,032	125,142,960	130,385,014	<i>Net</i>
Jatuh tempo pada tahun 2010	-	79,626,287	83,148,559	<i>Due in 2010</i>
Obligasi treasuri	-	(2,548,041)	(3,325,943)	<i>Treasury bonds</i>
Bersih	-	77,078,246	79,822,616	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	-	655,135	969,543	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	-	76,423,111	78,853,073	<i>Net</i>
Jumlah Obligasi Rupiah	107,825,032	201,566,071	209,238,087	<i>Total Rupiah Bonds</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	107,825,032	-	-	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	-	201,566,071	209,238,087	Long term portion
<u>Tingkat bunga per tahun</u>				<u>Interest rates per annum</u>
Rupiah	13.125%	12.25% - 13.125%	12.25% - 13.125%	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	7.25% - 8.75%	7.25% - 10%	7.25% - 10%	<i>United States Dollars</i>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

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

Informasi lain mengenai kewajiban jangka panjang lainnya sebagai berikut:

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

Kewajiban Jangka Panjang/ Long - Term Obligation	Pokok Obligasi/Bond Principal	Peringkat/ Corporate Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Tingkat Bunga/ Interest Rates	Jaminan/Security
Perusahaan/Company						
Obligasi Konversi/ Convertible Bonds	AS\$/US\$176,900,000	Standard & Poor's : B+ (2008)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	12 Mei 2011 pada harga 142,77% (dengan tingkat bunga efektif 7,25% per tahun), dengan pemegang obligasi mempunyai hak untuk meminta penerbit obligasi untuk melunasi seluruhnya atau sebagian obligasi pada 123,82% dari jumlah pokok obligasinya pada tanggal 12 Mei 2009./ May 12, 2011 (the maturity date) at 142.77% (effective interest rate of 7.25% per year), but the holders of the bonds have the right to require the issuer to redeem all or some of the bonds at 123.82% of the principal amount on May 12, 2009.	0%	Memberikan jaminan yang tidak terbatas dan mengikat kepada pemegang obligasi berkaitan dengan kesanggupan dan ketepatan pembayaran oleh Medco CB atas seluruh jumlah yang sewaktu-waktu jatuh tempo dan terhutang sehubungan dengan obligasi awal./ Provided an unconditional and irrevocable guarantee to the bondholders with respect to the due and punctual payment by Medco CB of all amounts at any time becoming due and payable in respect of the initial bonds. Obligasi konversi dapat dikonversi atas permintaan pemegang obligasi menjadi saham Perusahaan dengan harga konversi awal sebesar Rp6.923 per saham./ The convertible bonds, at the option of the holder, can be converted to the Company's shares at an initial conversion price of Rp6,923 per share.
Guaranteed Notes/ Guaranteed Notes	AS\$/US\$325,411,000	Standard & Poor's : B+ (2008)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	22 Mei/ May 2010 Tanggal Put/ Put date: 22 May 2008	8.75% Terhutang setiap setengah tahun/ Payable semi- annually	Guaranteed Notes (GN) yang diterbitkan oleh MEFL dijamin oleh Perusahaan. Negative pledge atas seluruh aset yang bergerak dan tidak bergerak yang dimiliki oleh Perusahaan kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi kecuali dinyatakan tidak termasuk dalam perjanjian (Catatan 12)./ The Guaranteed Notes (GN) issued by MEFL are guaranteed by the Company. Negative pledge on all movable and non-movable properties of the Company to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate except as excluded in the agreement (Note 12).

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

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

Kewajiban Jangka Panjang/ Long - Term Obligation	Pokok Obligasi/ Bond Principal	Peringkat/ Corporate Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Tingkat Bunga/ Interest Rates	Jaminan/Security
Perusahaan/Company						
Senior Guaranteed Notes/ Senior Guaranteed Notes	AS\$/US\$27,500,000	Standard & Poor's: B+ (2007) Moody's Investor Services : B1 (2006)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	2007	10% Terhutang setiap setengah tahun/ Payable semi- annually	Guaranteed Notes (GN) yang diterbitkan oleh MEFL dijamin oleh Perusahaan. Negative pledge atas seluruh aset yang bergerak dan tidak bergerak Perusahaan yang dimiliki oleh Perusahaan kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi kecuali dinyatakan dalam perjanjian (Catatan 12). The Guaranteed Notes (GN) issued by MEFL are guaranteed by the Company. Negative pledge on all movable and non-movable properties of the Company to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate except excluded in the agreement (Note 12).
Obligasi Rupiah/ Rupiah Bonds	Rp1,350,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2008)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	2009	13.125% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan oleh seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian. The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.
Apexindo/ Apexindo*						
Obligasi Rupiah/ Rupiah Bonds Conventional and Syariah Bonds	Rp750,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A- (2006)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	2010	12.25% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa aset, pendapatan atau aset lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan oleh seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian./

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

Kewajiban Jangka Panjang/ Long - Term Obligation	Pokok Obligasi/ Bond Principal	Peringkat/ Corporate Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Tingkat Bunga/ Interest Rates	Jaminan/Security
Perusahaan/Company						
Apexindo/ Apexindo*						
						The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and is not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exceptions as stated in the agreement.

*) Apexindo divestasi per bulan September 2008 sehingga tidak lagi dikonsolidasi ke dalam laporan keuangan Perusahaan (Catatan 37a)
Apexindo was divested in September 2008, and is no longer consolidated to the Company's financial statements since the divestment (Note 37a)

a. Pembatasan-pembatasan atas Hutang

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

Pada tanggal 31 Desember 2008 dan 2006, Manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban jangka panjangnya.

Pada akhir tahun Grup tidak memenuhi rasio keuangan yang disyaratkan dalam obligasi AS\$ dan Rupiah, yaitu Rasio Hutang terhadap Ekuitas (*Debt-Equity Ratio/DER*) sebesar 1,75x. Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 2,5% saham Apexindo, yang berakibat tidak dikonsolidasikannya lagi (de-konsolidasi) hutang sebesar AS\$190 juta. Penjualan saham Apexindo dan akibat dari penjualan tersebut membuat Perusahaan kembali memenuhi ketentuan rasio keuangan yang disyaratkan dalam perjanjian obligasi tersebut diatas.

a. Debt Covenants

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

As of December 31, 2008 and 2006, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all respective long-term obligations.

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

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

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

b. Wali Amanat

Semua obligasi yang dimiliki oleh Grup diwakili oleh Wali Amanat sebagai perantara antara Grup dengan Pemegang Obligasi. Adapun Wali Amanat masing-masing untuk Obligasi Konversi, Guaranteed Notes, dan Obligasi Rupiah adalah Deutsche Bank Trustees (Hongkong) Limited, Bank of New York dan PT Bank CIMB Niaga Tbk.

c. Lain-lain

Pemegang Obligasi Konversi mempunyai opsi untuk melakukan *put* pada bulan Mei 2009 atau dapat melakukan konversi atas obligasi yang dimiliki menjadi saham/ekuitas sepanjang tenor obligasi sampai dengan 30 hari sebelum tanggal jatuh tempo yaitu 12 Mei 2011. Transaksi konversi ini tidak mengakibatkan dilusi atas saham Grup. Grup telah menjaminkan saham treasury sebesar 223.597.000 saham untuk konversi.

Dana hasil penerbitan wesel bayar digunakan sepenuhnya oleh Perseroan dan Anak Perusahaan untuk pendanaan berbagai proyek maupun pengeluaran modal. Tidak dilakukan alokasi secara khusus atas pendanaan tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2008, tidak ada Pemegang Obligasi mengkonversi obligasi menjadi saham. Pada bulan April 2009, semua Pemegang Obligasi Konversi yang diterbitkan oleh Medco CB Finance B.V. melakukan *put option* atas nilai pokok obligasi sebesar AS\$100,6 juta. Pada tanggal 12 Mei 2009, jumlah pembayaran kepada pemegang obligasi sebesar AS\$124,7 juta (pokok dan bunga) (Catatan 40).

Pada tanggal 22 Mei 2008, sebagian Pemegang Obligasi melakukan *put option* sebesar AS\$135.344.000 atas *guaranteed notes* yang akan jatuh tempo pada Mei 2010. Per tanggal 31 Desember 2008 jumlah *guaranteed notes* terhutang adalah AS\$89.204.000 (bersih) setelah dikurangi dengan wesel bayar treasury sebesar AS\$100.863.000.

b. Trustees

The Group engaged trustees to act as the intermediaries between the Group and the Bondholders. The trustees for the Convertible Bonds, Guaranteed Notes and Rupiah Bonds are Deutsche Bank Trustees (Hongkong) Limited, Bank of New York and PT Bank CIMB Niaga Tbk, respectively.

c. Others

The holders of the Convertible Bonds have the option to put their bonds in May 2009, or to convert their bonds into equity during the bond tenor up to 30 days prior to maturity date on May 12, 2011. There will be no dilutive effects of this conversion. The Group has pledged its treasury stock totalling 223,597,000 shares for the conversion.

Funds received from issuance of notes payable were used by the Company and its Subsidiaries for project funding and to finance capital expenditures. No specific allocation of the funds has been made.

As of December 31, 2008, none of the Bondholders have converted their bonds into the Company's shares. In April 2009, all the remaining Bondholders of the Guaranteed Convertible Bonds issued by Medco CB Finance B.V. exercised their put option on the outstanding principal amount of US\$ 100.6 million. On May 12, 2009, total payments made to the Bondholders amounted to US\$ 124.7 million (principal and interest) (Note 40).

In May 22, 2008, some of the Bondholders exercised their put options amounting to US\$135,344,000 of the guaranteed notes which will mature in May 2010. As of December 31, 2008, the total outstanding guaranteed notes amounted to US\$89,204,000 (net) after deducting treasury notes of approximately US\$100,863,000.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

22. GOODWILL NEGATIF

Pada tanggal 31 Desember 2008, saldo goodwill negatif hanya berasal dari akuisisi PT Medco E&P Tarakan sebesar AS\$58.672 sedangkan pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 saldo goodwill negatif berasal dari akuisisi PT Medco E&P Tarakan dan PT Medco E&P Kalimantan sebesar total AS\$844.364 dan AS\$898.940.

Mutasi goodwill negatif adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Saldo awal	844,364	898,940	953,520	<i>Beginning balance</i>
Amortisasi selama tahun berjalan	(785,692)	(54,576)	(54,580)	<i>Amortization during the year</i>
Saldo akhir	58,672	844,364	898,940	<i>Ending balance</i>

22. NEGATIVE GOODWILL

As of December 31, 2008, the remaining negative goodwill balance is from the acquisition of PT Medco E&P Tarakan amounting to US\$58,672. As of December 31, 2007 and 2006, the balance of negative goodwill is from the acquisition of PT Medco E&P Tarakan and PT Medco E&P Kalimantan totaling US\$844,364 and US\$898,940, respectively.

The movement of negative goodwill is presented below:

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aset bersih anak perusahaan:

	2008	2007	2006	
Medco LLC	3,623,359	2,685,178	981,394	<i>Medco LLC</i>
PT Medco Energi Menamas	4,899,011	5,099,251	5,796,246	<i>PT Medco Energi Menamas</i>
PT Medco Gajendra Power Services	1,839,051	841,091	274,018	<i>PT Medco Gajendra Power Services</i>
PT Dalle Energy Batam	1,786,767	4,138,064	3,876,460	<i>PT Dalle Energy Batam</i>
PT Medco Power Sengkang	17,769	107	-	<i>PT Medco Power Sengkang</i>
PT Exspan Petrogas Intranusa	3,574	174	557	<i>PT Exspan Petrogas Intranusa</i>
PT Medco Methanol Bunyu	2,695	2,242	2,080	<i>PT Medco Methanol Bunyu</i>
PT Medco Power Sumatra	-	2,060	-	<i>PT Medco Power Sumatra</i>
PT Dalle Panaran	-	11,458	11,530	<i>PT Dalle Panaran</i>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Catatan 37a)	-	113,713,683	104,516,989	<i>PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Note 37a)</i>
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	-	-	6,334,807	<i>Camar Bawean Petroleum, Ltd.</i>
Jumlah	12,172,226	126,493,308	121,794,081	<i>Total</i>

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

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

	2008	2007	2006	
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Catatan 37a)	(4,932,666)	(16,615,186)	(12,166,261)	<i>PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Note 37a)</i>
Medco LLC	(2,637,936)	(1,703,784)	(856,594)	<i>Medco LLC</i>
PT Medco Gajendra Power Services	(1,402,306)	(596,606)	(167,827)	<i>PT Medco Gajendra Power Services</i>
PT Medco Energi Menamas	(350,177)	(594,741)	(797,738)	<i>PT Medco Energi Menamas</i>
PT Exspan Petrogas Intranusa	(2,763)	94	7	<i>PT Exspan Petrogas Intranusa</i>
PT Medco Methanol Bunyu	(453)	(163)	(153)	<i>PT Medco Methanol Bunyu</i>
PT Dalle Energy Batam	423,024	(604,641)	311,855	<i>PT Dalle Energy Batam</i>
PT Medco Power Sumatra	20,922	136,263	61,399	<i>PT Medco Power Sumatra</i>
Medco Power Venture Pte. Ltd.	25,092	-	-	<i>Medco Power Venture Pte. Ltd.</i>
Medco Power Sengkang	561	-	-	<i>Medco Power Sengkang</i>
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	-	-	1,274,748	<i>Camar Bawean Petroleum, Ltd.</i>
Bersih	(8,856,702)	(19,978,764)	(12,340,564)	<i>Net</i>

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

2008					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp '000	US\$	
Encore Energy Pte. Ltd.	1,689,393,006	50.70%	168,939,301	51,285,313	<i>Encore Energy Pte. Ltd.</i>
PT Medco Duta	30,104,552	0.90%	3,010,455	910,390	<i>PT Medco Duta</i>
PT Multifabrinindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	<i>PT Multifabrinindo Gemilang</i>
	1,610,953,892	48.34%	161,095,389	48,898,068	<i>Public</i>
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	<i>Total</i>
Dikurangi saham treasuri	(390,454,500)	(11.72%)	(39,045,450)	(5,574,755)	<i>Less treasury stock</i>
Bersih	2,941,996,950	88.28%	294,199,695	95,579,709	Net
2007					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp '000	US\$	
Encore Energy Pte. Ltd.	1,689,393,006	50.70%	168,939,301	51,280,460	<i>Encore Energy Pte. Ltd.</i>
PT Medco Duta	55,404,801	1.66%	5,540,480	1,681,778	<i>PT Medco Duta</i>
PT Multifabrinindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,709	<i>PT Multifabrinindo Gemilang</i>
	1,585,653,643	47.58%	158,565,364	48,131,517	<i>Public</i>
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	<i>Total</i>
Dikurangi saham treasuri	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	<i>Less treasury stock</i>
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net
2006					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	<i>Densico Energy Resources Pte.Limited</i>
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	<i>Aman Energy Resources Pte. Ltd.</i>
PT Medco Duta Masyarakat	39,177,091	1.18%	3,917,709	1,193,623	<i>PT Medco Duta</i>
	1,603,881,353	48.12%	160,388,136	48,675,528	<i>Public</i>
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	<i>Total</i>
Dikurangi saham treasuri	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	<i>Less treasury stock</i>
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net

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

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

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

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

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

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

Pada tanggal 5 Mei 2008, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham telah menyetujui pembelian kembali saham-saham Perusahaan yang telah diterbitkan dan disetor penuh sampai jumlah maksimum 3,29% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan dengan biaya maksimum AS\$80 juta untuk jangka waktu 18 bulan.

Selanjutnya, sesuai dengan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK Nomor: KEP-401/BL/2008 tanggal 9 Oktober 2008, tentang Pembelian Kembali Saham yang dikeluarkan oleh Emiten atau Perusahaan Publik dalam Kondisi Pasar yang Berpotensi Krisis, memutuskan Perusahaan Publik atau Emiten dalam kondisi pasar yang berpotensi krisis dapat membeli kembali saham sebanyak maksimal 20% dari modal disetor dan hanya dapat dilakukan dalam jangka waktu 3 bulan sejak keterbukaan informasi disampaikan ke BAPEPAM-LK.

Dengan adanya peraturan tersebut, pada tanggal 13 Oktober 2008, Perusahaan mengumumkan rencana untuk membeli kembali sebanyak 333.245.145 saham atau 10% dari modal disetor. Dana yang dicadangkan untuk melakukan program pembelian kembali saham ini adalah sebesar US\$100 juta. Program ini akan dilakukan dalam kurun waktu 3 bulan setelah pengumuman tersebut.

Sampai dengan 31 Desember 2008, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali sejumlah 166.857.500 lembar saham atau 4,9% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dengan nilai sebesar kurang lebih Rp508 milyar atau setara AS\$52,4 juta.

Perusahaan melakukan pembukuan atas perolehan kembali modal saham dengan menggunakan metode nilai nominal (Catatan 2q).

Saldo saham treasury masing-masing sejumlah 390.454.500, 223.597.000 dan 223.597.000 saham pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006.

24. CAPITAL STOCK (continued)

On May 5, 2008, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders agreed to buy back the Company's issued and fully paid shares up to 3.29% of its total issued shares at a total cost of up to US\$80 million within 18 months.

As stipulated in the Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008 dated October 9, 2008 with respect to the buyback of shares issued by a public company during potential market crisis conditions, a company is allowed to buy back its shares up to a maximum of 20% of paid-up capital. The share buy-back should be executed within 3 months from the submission of the disclosure of such plan to the BAPEPAM-LK.

In light of the above regulation, on October 13, 2008, the Company announced its plan to buy back 333,245,145 shares or equivalent to 10% of the Company's paid-up capital. In order to implement its buy-back program, the Company set aside funds in the amount of US\$100 million. The program would be conducted within a period of 3 months from the announcement.

Up to December 31, 2008, the Company bought back 166,857,500 shares or 4.9% of its total issued and fully paid shares at a total cost of approximately Rp508 billion or equivalent to US\$52.4 million.

The Company adopted the par value method in recording its treasury stock transactions (Note 2q).

Outstanding treasury shares totaled 390,454,500, 223,597,000 and 223,597,000 shares as of December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988	139,908,988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000	33,500,000
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325	1,073,325
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasuri	(33,600,836)	(19,040,298)	(19,040,298)
Jumlah	<u>108,626,898</u>	<u>123,187,436</u>	<u>123,187,436</u>

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

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

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

Resale of shares

Distribution of bonus shares in 1998

Additional paid - in capital on treasury shares

Total

26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Selisih penilaian kembali yang dikonversi ke modal saham	-	28,753,083	28,753,083
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	-	1,697,294	1,697,294
Agio dari opsi saham kepada pegawai	-	677,738	677,738
Modal sumbangan	107,870	107,870	107,870
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	-	2,783	2,783
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	-	(2,769,920)	(2,769,920)
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	-	(12,223,613)	(12,609,937)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	-	(386,789)	(386,789)
Jumlah	<u>107,870</u>	<u>15,858,446</u>	<u>15,472,122</u>

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

This account consists of:

Revaluation increment converted into capital stock

Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary

Additional paid-in capital resulting from employee stock options

Donated capital

Unrealized gain in market value of short-term investments

Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary

Effect of new shares issued by a subsidiary

Translation adjustment

Total

Dampak-dampak yang tidak lagi muncul pada tanggal 31 Desember 2008 merupakan dampak yang terkait dengan Apexindo, yang telah divestasi pada tahun 2008 (Catatan 11 dan 37a).

The effects that were no longer presented as of December 31, 2008 pertain to Apexindo, which was divested in 2008 (Notes 11 and 37a).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA **27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES**

Rincian penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh Grup adalah sebagai berikut:

The breakdown of the sales and other operating revenues of the Group is as follows:

a. Berdasarkan jenis pendapatan

a. *By nature of revenues*

	2008	2007	2006	
Penjualan minyak dan gas - bersih	843,517,542	708,593,365	629,610,630	<i>Net oil and gas sales</i>
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya	215,914,911	47,811,458	32,600,006	<i>Net sales of chemical and other petroleum products</i>
Pendapatan dari kontrak lainnya	91,648,613	109,150,785	26,295,572	<i>Revenues from other contracts</i>
Penjualan tenaga listrik	81,868,075	51,764,442	39,261,970	<i>Electric power sales</i>
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait	53,378,642	160,676,320	122,872,447	<i>Revenues from drilling operations and related services</i>
Jumlah	1,286,327,783	1,077,996,370	850,640,625	Total

b. Berdasarkan pelanggan

b. *By customers*

	2008	2007	2006	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>				<u>Related party</u>
Petro Diamond Co. Ltd., Hongkong	68,203,362	38,176,610	23,281,012	<i>Petro Diamond Co. Ltd., Hongkong</i>
<u>Pihak ketiga</u>				<u>Third parties</u>
Pelanggan dalam negeri	685,316,265	570,953,281	437,539,293	<i>Local customers</i>
Pelanggan luar negeri	532,808,156	468,866,479	389,820,320	<i>Foreign customers</i>
Jumlah	1,286,327,783	1,077,996,370	850,640,625	Total

Rincian pendapatan dari pelanggan yang melebihi 10% dari total pendapatan bersih berasal dari:

The details of revenues from customers which exceeded 10% of the total reported revenues, are as follow:

	2008	2007	2006	
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	351,788,274	171,104,234	336,052,730	<i>Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.</i>
BPMIGAS dan PT Pertamina (Persero)	247,492,908	106,384,465	214,324,365	<i>BPMIGAS and PT Pertamina (Persero)</i>
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	-	184,370,579	-	<i>Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.</i>
Jumlah	599,281,182	461,859,278	550,377,095	Total

28. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA **28. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS**

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

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

a. Biaya Produksi dan Lifting

a. Production and Lifting Costs

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2008	2007	2006	
Biaya overhead operasi lapangan	115,190,880	75,043,309	47,267,696	<i>Field operations overhead</i>
Operasi dan pemeliharaan	101,454,958	106,428,483	61,205,932	<i>Operations and maintenance</i>
Pipa dan biaya transportasi	17,998,200	20,861,451	14,164,209	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Pendukung operasi	15,906,881	6,912,529	4,842,162	<i>Operational support</i>
Jumlah	250,550,919	209,245,772	127,479,999	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA (lanjutan) **28. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS (continued)**

b. Beban Pokok Penjualan Kimia dan Produk Petroleum Lainnya

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007	2006
Biaya penjualan solar	166,058,202	13,374,096	-
Gas	27,452,300	10,245,815	8,568,253
Sewa	10,308,359	7,684,250	8,246,822
Biaya operasi kilang	4,644,653	1,930,614	2,846,128
Gaji dan tunjangan lainnya	2,180,963	2,303,066	2,553,142
Bahan bakar	1,406,505	550,562	613,454
Persediaan dan perlengkapan	583,358	175,176	476,399
Tenaga kerja kontrak	268,607	170,363	251,252
Lain-lain	195,876	182,268	58,932
Jumlah biaya produksi	213,098,823	36,616,210	23,614,382
Persediaan:			
Pada awal tahun	451,779	919,640	877,348
Pada akhir tahun	(4,409,530)	(451,779)	(919,640)
Jumlah	209,141,072	37,084,071	23,572,090

b. Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products

This account consists of:

Cost of High Speed Diesel fuel sales
Feed gas
Rentals
Processing plant operational costs
Salaries and other allowances
Fuel
Materials and supplies
Contract labor
Others

Total production costs

Inventories:
At beginning of year
At end of year

Total

c. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)
Operasi minyak dan gas bumi	104,974,606	176,642,771	140,217,671
Pengeboran dan jasa terkait	10,717,410	30,388,626	22,665,843
Tenaga listrik	3,179,307	3,908,937	2,603,020
Kimia dan produk petroleum lainnya	3,819,922	3,016,930	3,207,850
Jumlah	122,691,245	213,957,264	168,694,384

c. Depreciation, Depletion and Amortization

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

Oil and gas operations
Drilling and related services
Electric power
Chemical and other petroleum products

Total

d. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)
Penyisihan sumur ditutup sementara	21,857,874	-	-
Seismik	16,645,342	16,625,292	8,934,914
Overhead eksplorasi	13,813,564	6,468,529	2,491,878
Biaya sumur kering	8,711,187	26,953,018	34,633,996
Geologis dan geofisika	3,882,702	5,168,796	1,805,834
Jumlah	64,910,669	55,215,635	47,866,622

d. Exploration Costs

This account consists of:

Provision for suspended wells
Seismic
Exploration overhead
Dry hole costs
Geological and geophysical

Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA (lanjutan)

d. Beban Eksplorasi (lanjutan)

Biaya sumur kering dan penyisihan sumur yang ditutup sementara pada tahun 2008 terutama berasal dari sumur di sejumlah blok di Indonesia sejumlah AS\$28,1 juta, untuk tahun 2007 terutama berasal dari sumur di beberapa blok di AS sebesar AS\$15 juta sedangkan untuk tahun 2006 berasal dari sumur di sejumlah blok di Indonesia sebesar AS\$34 juta.

e. Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2008	2007
Biaya produksi listrik	58,954,720	26,165,286
Gaji dan imbalan lainnya	1,735,756	1,762,802
Jumlah	60,690,476	27,928,088

f. Biaya Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Grup dari BPMIGAS dan Pertamina.

g. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2008	2007
Perlengkapan pengeboran	7,671,347	21,172,536
Tenaga kerja	7,262,409	29,719,234
Sewa	5,422,537	18,919,313
Reparasi dan pemeliharaan	5,336,867	12,497,189
Perpindahan rig	2,023,142	2,661,009
Transportasi	1,667,808	4,793,538
Asuransi	1,530,162	5,433,315
Jasa boga	1,407,944	5,122,200
Lain-lain	1,468,583	3,964,495
Jumlah	33,790,799	104,282,829

Tidak terdapat pembelian dari satu pihak yang melebihi 10% dari pendapatan selama tahun 2008, 2007 dan 2006.

28. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS (continued)

d. Exploration Costs (continued)

Dry hole costs and provision for suspended wells in 2008 primarily relate to wells in the Indonesian blocks amounting to US\$28.1 million, in 2007 these primarily relate to wells in the US amounting to US\$15 million, while dry hole costs in 2006 primarily relate to wells in the Indonesian blocks amounting to US\$34 million.

e. Cost of Electric Power Sales

This account consists of the following:

	2008	2007	2006	
Biaya produksi listrik	58,954,720	26,165,286	18,816,639	Electricity production costs
Gaji dan imbalan lainnya	1,735,756	1,762,802	159,040	Salaries and benefits
Jumlah	60,690,476	27,928,088	18,975,679	Total

f. Cost of Crude Oil Purchases

This account consists of cost of crude oil purchased by the Group from BPMIGAS and Pertamina.

g. Drilling Operations Costs

This account consists of:

	2008	2007	2006	
Perlengkapan pengeboran	7,671,347	21,172,536	19,737,124	Drilling equipment
Tenaga kerja	7,262,409	29,719,234	26,926,825	Labor
Sewa	5,422,537	18,919,313	15,012,714	Rental
Reparasi dan pemeliharaan	5,336,867	12,497,189	11,145,282	Repairs and maintenance
Perpindahan rig	2,023,142	2,661,009	2,303,554	Rig movements
Transportasi	1,667,808	4,793,538	4,661,527	Transportation
Asuransi	1,530,162	5,433,315	5,372,142	Insurance
Jasa boga	1,407,944	5,122,200	4,948,559	Catering
Lain-lain	1,468,583	3,964,495	1,497,014	Others
Jumlah	33,790,799	104,282,829	91,604,741	Total

There were no purchases from a single vendor which exceeded 10% of revenues during 2008, 2007 and 2006.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

29. BEBAN USAHA

29. OPERATING EXPENSES

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Umum dan administrasi				<i>General and administrative</i>
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	60,220,633	55,468,028	43,544,983	<i>Salaries, wages and other employee benefits</i>
Honorarium profesional	16,324,351	13,186,336	11,186,106	<i>Professional fees</i>
Beban kontrak	11,065,874	7,781,687	9,731,531	<i>Contract charges</i>
Sewa	8,913,159	8,284,153	4,044,430	<i>Rental</i>
Peralatan dan perlengkapan kantor	7,125,015	6,520,521	5,496,974	<i>Office supplies and equipment</i>
Penyisihan piutang ragu-ragu	5,304,193	711,355	3,446,528	<i>Provision for doubtful accounts</i>
Perawatan dan perbaikan	4,857,650	864,974	1,314,973	<i>Repairs and maintenance</i>
Penyusutan (Catatan 12)	4,375,667	4,056,382	1,957,048	<i>Depreciation (Note 12)</i>
Asuransi	4,330,603	4,200,667	2,250,744	<i>Insurance</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	16,842,193	15,140,565	12,430,183	<i>Others (each below US\$100,000)</i>
Sub-jumlah	<u>139,359,338</u>	<u>116,214,668</u>	<u>95,403,500</u>	<i>Sub-total</i>
Penjualan				<i>Selling</i>
Beban ekspor	17,145,350	14,523,854	12,215,809	<i>Export expenses</i>
Perjalanan dinas	4,497,703	8,513,437	4,629,524	<i>Business travel</i>
Iklan dan promosi	2,353,947	806,764	240,512	<i>Advertising and promotion</i>
Beban jamuan	458,360	1,583,359	415,751	<i>Entertainment</i>
Sub-jumlah	<u>24,455,360</u>	<u>25,427,414</u>	<u>17,501,596</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah Beban Usaha	<u>163,814,698</u>	<u>141,642,082</u>	<u>112,905,096</u>	<i>Total Operating Expenses</i>

30. PAJAK PENGHASILAN

30. INCOME TAX

a. Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Pajak kini				<i>Current tax expense</i>
Anak Perusahaan	(170,362,566)	(135,032,423)	(124,621,926)	<i>Subsidiaries</i>
(Beban) manfaat pajak tangguhan				<i>Deferred tax benefit (expense)</i>
Perusahaan	(11,157,860)	18,531,499	6,785,633	<i>Company</i>
Anak Perusahaan	(29,159,957)	21,099,450	1,232,208	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>(40,317,817)</u>	<u>39,630,949</u>	<u>8,017,841</u>	<i>Sub-total</i>
Beban Pajak - Bersih	<u>(210,680,383)</u>	<u>(95,401,474)</u>	<u>(116,604,085)</u>	<i>Tax Expense - Net</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

b. Pajak Kini

b. Current Tax

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

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

	2008	2007	2006	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	499,741,180	121,979,389	163,648,051	Consolidated income before tax expense
Dikurangi laba sebelum beban pajak Anak Perusahaan	(326,585,643)	(131,482,256)	(219,894,465)	Less income before tax expense of Subsidiaries
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan	173,155,537	(9,502,867)	(56,246,414)	Income (loss) before tax benefit (expense) of the Company
Dividen dari anak Perusahaan	285,286,254	-	-	Dividends from subsidiaries
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	458,441,791	(9,502,867)	(56,246,414)	Income (loss) before tax of the Company
Perbedaan temporer				Temporary differences
Imbalan kerja lain-lain	173,462	371,696	174,967	Other employee benefits
Penyusutan aset tetap	259,467	(17,268)	10,960	Depreciation of property and equipment
Kerugian (keuntungan) surat berharga yang belum direalisasikan	25,176,431	(1,159,357)	(4,794,367)	Unrealized loss (gain) on marketable securities
Kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	10,269,596	-	-	Unrealized loss from derivative transactions
Amortisasi beban ditangguhkan	605,602	(1,624,599)	-	Amortization of deferred charges
Penyisihan piutang ragu-ragu	-	-	34,992,719	Allowance for doubtful accounts
Perbedaan tetap				Permanent differences
Kerugian dalam investasi	-	(65,375,216)	-	Loss on disposal of investment
Beban bunga	14,994,560	13,947,006	-	Interest expense
Beban yang tidak dapat dikurangkan	4,045,578	1,198,167	6,451,756	Non - deductible expenses
Pendapatan tidak kena pajak (Keuntungan)/ kerugian bersih dari perusahaan asosiasi	(281,252,790)	-	-	Non - taxable income
Provisi lain-lain	(10,422,933)	423,346	1,561,019	Net equity in (income) loss from associated companies
Pendapatan yang dikenai pajak final	12,761,962	-	-	Other provisions
	(248,239,883)	(12,008,698)	(6,426,771)	Income subject to final income tax
Rugi fiskal Perusahaan tahun berjalan	(13,187,157)	(73,747,790)	(24,276,131)	Tax loss of the Company for the year
Rugi fiskal tahun lalu	(102,839,198)	(24,562,008)	(3,077,035)	Prior years tax losses
Koreksi rugi fiskal	11,615,642	(4,815,277)	-	Adjustment to prior year tax losses
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	-	285,877	2,791,158	Expired tax losses carryforward
Rugi fiskal kumulatif Perusahaan pada akhir tahun	(104,410,713)	(102,839,198)	(24,562,008)	The Company's accumulated tax losses carry forward at year end

Perusahaan tidak melakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal. Perusahaan telah menyampaikan Surat Pemberitahuan Pajak Tahunan ("SPPT") untuk tahun 2008 dengan rugi fiskal sebesar AS\$13.190.688, dimana terdapat perbedaan sebesar AS\$3.351 dari rugi fiskal yang disajikan dalam rekonsiliasi pajak diatas.

No provision for current income tax was made by the Company for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006 because the Company is still in a tax loss position. The Company has submitted its annual tax return for the fiscal year 2008 showing a fiscal loss of US\$13,190,688 which is different by US\$3,531 compared to the tax loss presented in the above fiscal reconciliation.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan

c. Deferred Tax

Rincian dari aset dan kewajiban pajak tangguhan dari Grup adalah sebagai berikut:

The details of the Group's deferred tax assets and liabilities are as follows:

31 Desember/December 31, 2008					
	31 Desember Disajikan kembali (Catatan 43)/ December 31, As restated (Note 43) 2007	Jumlah aset/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang dikonsolidasi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi konsolidasi/ Charged (credited) to consolidated statements of income	31 Desember/ December 31, 2008	
<u>Aset Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	25,735,043	-	20,676,832	5,058,211	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	311,371	-	8,530	302,841	Employee benefit liabilities
Kerugian yang belum direalisasi atas surat berharga	-	-	(6,148,372)	6,148,372	Unrealized loss on marketable securities
Kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	-	-	(2,875,487)	2,875,487	Unrealized loss from derivative transactions
Penyusutan aset tetap	105,905	-	(35,113)	141,018	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	26,152,319	-	11,626,390	14,525,929	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	(487,380)	-	(120,723)	(366,657)	Amortization of deferred expense
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(347,807)	-	(347,807)	-	Unrealized gain on marketable securities
Sub-jumlah	(835,187)	-	(468,530)	(366,657)	Sub-total
<u>Aset Pajak Tangguhan Bersih - Perusahaan</u>	25,317,132	-	11,157,860	14,159,272	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Anak Perusahaan</u>	56,904,847	-	13,537,901	43,366,946	<u>Subsidiaries</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan Grup - Bersih</u>	82,221,979	-	24,695,761	57,526,218	<u>Deferred Tax Assets Group - Net</u>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan/Grup</u>	(111,964,461)	30,818,263	15,287,045	(96,433,243)	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries/Group</u>
Beban Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			39,982,806 335,011		Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange
Jumlah Beban Pajak Tangguhan			40,317,817		Net Deferred Tax Expense

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

31 Desember/December 31, 2007

	31 Desember Disajikan kembali (Catatan 43)/ December 31, As restated (Note 43) 2006	Jumlah aset/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang tidak dikonsolidasi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi konsolidasi/ Charged (credited) to consolidated statements of income	31 Desember Disajikan kembali (Catatan 43)/ December 31, As restated (Note 43) 2007	
<u>Aset Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	7,912,996	-	(17,822,047)	25,735,043	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	199,862	-	(111,509)	311,371	Employee benefits liabilities
Penyusutan aset tetap	111,085	-	5,180	105,905	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	8,223,943	-	(17,928,376)	26,152,319	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	-	-	487,380	(487,380)	Amortization of deferred interest
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(1,438,310)	-	(1,090,503)	(347,807)	Unrealized gain on marketable securities
Sub-jumlah	(1,438,310)	-	(603,123)	(835,187)	Sub-total
<u>Aset Pajak Tangguhan Bersih - Perusahaan</u>	6,785,633	-	(18,531,499)	25,317,132	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Anak Perusahaan</u>	50,099,097	(5,020,592)	(11,826,342)	56,904,847	<u>Subsidiaries</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan - Bersih</u>	<u>56,884,730</u>	<u>(5,020,592)</u>	<u>(30,357,841)</u>	<u>82,221,979</u>	<u>Deferred Tax Assets - Net</u>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(120,900,608)</u>	<u>(939,488)</u>	<u>(9,875,635)</u>	<u>(111,964,461)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
Manfaat Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			(40,233,476) 602,527		Deferred Tax Benefit Effect of foreign exchange
Manfaat Pajak Tangguhan - Bersih			<u>(39,630,949)</u>		Net Deferred Tax Benefits

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

31 Desember/December 31, 2006

	31 Desember December 31, 2005	Jumlah aset/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang tidak dikonsolidasi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi konsolidasi/ Charged (credited) to consolidated statements of income	31 Desember Disajikan kembali (Catatan 43)/ December 31, As restated (Note 43) 2006	
<u>Aset Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	923,111	-	(6,989,885)	7,912,996	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	147,372	-	(52,490)	199,862	Employee benefits liabilities
Penyusutan aset tetap	107,798	-	(3,287)	111,085	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	1,178,281	-	(7,045,662)	8,223,943	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	-	-	1,438,310	(1,438,310)	Unrealized gain on marketable securities
<u>Aset Pajak Tangguhan Bersih - Perusahaan</u>	1,178,281	-	(5,607,352)	6,785,633	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
Anak Perusahaan	32,304,809	10,884,508	(6,909,780)	50,099,097	Subsidiaries
Aset Pajak Tangguhan - Bersih	33,483,090	10,884,508	(12,517,132)	56,884,730	Deferred Tax Assets - Net
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(110,827,230)</u>	<u>(5,558,310)</u>	<u>4,515,068</u>	<u>(120,900,608)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
Manfaat Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			(8,002,064) (15,777)		Deferred Tax Benefit Effect of foreign exchange
Manfaat Pajak Tangguhan - Bersih			(8,017,841)		Net Deferred Tax Benefits

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

30. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. *Deferred Tax (continued)*

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

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

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	499,741,180	121,979,389	163,648,051	<i>Consolidated income before tax expense</i>
Dikurangi laba sebelum beban pajak Anak Perusahaan	(326,585,643)	(131,482,256)	(219,894,465)	<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak Perusahaan	173,155,537	(9,502,867)	(56,246,414)	<i>Income (loss) before tax benefit (expense) of the Company</i>
Dividen dari anak Perusahaan	285,286,254	-	-	<i>Dividends from subsidiaries</i>
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	458,441,791	(9,502,867)	(56,246,414)	<i>Income (loss) before tax of the Company</i>
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	(137,532,537)	2,850,860	16,873,924	<i>Tax benefit (expense) using statutory tax rates</i>
Dampak pajak dari beda tetap: Rugi pada investasi	-	19,612,565	-	<i>Tax effects of permanent differences: Loss on disposal of investment</i>
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	74,471,965	3,602,609	1,928,031	<i>Income already subjected to final income tax</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(1,213,673)	(359,450)	(1,935,527)	<i>Non-deductible expenses</i>
Pendapatan yang tidak dikenakan pajak	84,375,837	-	-	<i>Non-taxable income</i>
Laba (rugi) bersih dari perusahaan asosiasi	3,126,880	(127,004)	(468,306)	<i>Net equity in income (loss) of associated companies</i>
Beban bunga	(4,498,368)	(4,184,102)	-	<i>Interest expense</i>
Provisi lain-lain	(3,828,589)	-	-	<i>Other provisions</i>
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	-	(85,763)	(837,347)	<i>Expired tax loss carried forward</i>
Koreksi rugi fiskal	(3,484,693)	1,444,583	-	<i>Adjustment to tax loss</i>
Dampak perubahan tarif pajak	(1,426,398)	-	-	<i>Effect of change in tax rate</i>
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	(21,148,284)	(4,222,799)	(10,876,533)	<i>Deferred tax adjustments - tax loss</i>
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	-	-	923,110	<i>Utilisation of prior years tax losses</i>
Manfaat (beban) pajak: Perusahaan	(11,157,860)	18,531,499	5,607,352	<i>Tax benefit (expense): Company</i>
Anak Perusahaan	(199,522,523)	(113,932,973)	(122,211,437)	<i>Subsidiaries</i>
Beban Pajak - Bersih	(210,680,383)	(95,401,474)	(116,604,085)	<i>Tax Expense - Net</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

31. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	<u>Earnings per share</u>
<u>Laba per saham</u>				
Laba bersih untuk tahun berjalan	280,204,095	6,599,151	34,703,402	<i>Net income for the year</i>
Laba per saham dasar	0.0912	0.0021	0.0112	<i>Basic earnings per share</i>

Jumlah rata-rata tertimbang saham pada tahun 2008, 2007 dan 2006 masing-masing 3.069.398.834, 3.108.854.450 dan 3.108.854.450 saham.

The weighted average number of shares in 2008, 2007 and 2006 was 3,069,398,834, 3,108,854,450 and 3,108,854,450 shares, respectively.

b. Laba per saham dilusian

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

b. Diluted earnings per share

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

32. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 5 Mei 2006, pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Tahunan telah menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0112 per saham atau setara dengan AS\$34.842.655.

On May 5, 2006, the Company's stockholders in the Annual General Meeting approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0112 per share or equivalent to US\$34,842,655.

Pada tanggal 28 Mei 2007, pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0057 per saham atau setara dengan AS\$19.085.184. Jumlah dividen yang dibayarkan adalah AS\$17.804.628 setelah dikurangi saham treasuri.

On May 28, 2007, the Company's stockholders in the Annual General Meeting approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0057 per share or equivalent to US\$19,085,184. Dividends paid of US\$17,804,628 are net of treasury stock.

Tidak ada pembagian dividen dalam tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2008.

No dividends were declared during the year ended December 31, 2008.

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

33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA

a. Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) Tugu Mandiri dan DPLK Jiwasraya yang masing-masing akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995 dan No. Kep. 171-KMK/7/1993 tanggal 16 Agustus 1993. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan masing-masing sebesar 6% dan 7% dari gaji kotor maupun dari karyawan masing-masing sebesar 2% dan 3% dari gaji kotor.

Mulai bulan Maret 2008, Anak Perusahaan merubah pengelola dana pensiunnya dari DPLK Tugu Mandiri menjadi DPLK PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk yang didirikan berdasarkan akta pendirian yang disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 1100/KM.17/1998 tanggal 23 November 1998. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Perubahan atas kewajiban pensiun iuran pasti dari Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	2008	2007	2006	
Saldo awal	72,869	63,532	51,685	Beginning balance
Biaya pensiun tahun berjalan	1,728,665	897,838	781,653	Pension cost
luran pensiun yang dibayar dalam tahun berjalan	(1,558,165)	(888,234)	(771,889)	Pension contributions paid
Keuntungan (kerugian) selisih kurs	(65)	(267)	2,083	Gain (loss) on foreign exchange
Saldo akhir	243,304	72,869	63,532	Ending balance

b. Program Imbalan Kerja Lainnya

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Imbalan pasca kerja untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia dan PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

a. Pension Plans

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) Tugu Mandiri and DPLK Jiwasraya whose deeds of establishment were approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decision letters No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995 and No. Kep. 171-KMK/7/1993 dated August 16, 1993, respectively. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% and 7% of gross salaries and their employees at 2% and 3% of gross salaries, respectively.

Starting March 2008, the subsidiaries changed the fund manager from DPLK Tugu Mandiri into DPLK PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk which was established based on the deed approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decision letter No. Kep. 1100/KM.17/1998 dated November 23, 1998. The pension plan is funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.

The movements of liability of the defined contribution pension plans of the Subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production are as follows:

b. Other Employee Benefits

The Group also recognizes employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia and PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA (lanjutan)

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)

b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

b. Other Employee Benefits (continued)

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan kerja masing-masing adalah 2.131, 2.575 dan 2.250 orang pada tahun 2008, 2007 dan 2006.

The number of employees eligible for the benefits is 2,131, 2,575, and 2,250 employees in 2008, 2007 and 2006, respectively.

i. Analisa kewajiban imbalan kerja yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

i. An analysis of employee benefits obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:

	2008	2007	2006	
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	39,829,028	58,250,003	54,980,563	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aset program imbalan kerja	(38,620,877)	(45,913,484)	(37,229,831)	Fair value of plan assets
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	1,208,151	12,336,519	17,750,732	Unfunded employee benefits obligations
Jasa masa lalu yang belum diakui	(77,111)	(1,205,886)	(1,586,955)	Unrecognized past service cost - non vested
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(578,393)	(435,867)	(1,263,647)	Unrecognized actuarial loss
Penyesuaian atas rencana pemutusan hubungan kerja	-	-	96,452	Adjustment to termination plan
Kewajiban imbalan kerja Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	552,647	10,694,766	14,996,582	Employee benefits obligations Presented as accrued expenses (Note 18)
Disajikan sebagai beban dibayar di muka	2,811,300	-	-	Presented as prepaid expenses
Kewajiban imbalan kerja - bersih	3,363,947	8,978,350	6,899,985	Employee benefits obligations - net

ii. Analisa biaya imbalan kerja pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

ii. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

	2008	2007	2006	
Biaya jasa kini	6,343,769	5,111,496	3,965,336	Current service costs
Kerugian aktuarial yang diakui	3,920,107	3,988,289	5,300,639	Actuarial loss recognized
Beban bunga	5,043,314	5,412,584	4,638,531	Interest expense
Biaya pesangon	453,156	347,499	285,659	Termination costs
Amortisasi kewajiban transisi	-	92,510	222,878	Amortization of transitional liabilities
Biaya jasa lalu yang diakui segera	77,645	159,375	124,327	Immediate recognition of past service costs
Amortisasi jasa masa lalu	164,588	310,748	21,928	Amortization of past service costs
Amortisasi kerugian aktuarial	16,181	13,358	5,702	Amortization of actuarial losses
Pengembalian dari aset yang diharapkan	(2,724,861)	(2,235,970)	(1,877,492)	Expected return on plan assets
Kurtailmen	7,443,756	(86,334)	(99,089)	Curtailement
Lain-lain	(22,572)	117,584	329,649	Others
Jumlah	20,715,083	13,231,139	12,918,068	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA (lanjutan)

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)

b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

b. *Other Employee Benefits (continued)*

iii. Analisa mutasi kewajiban imbalan kerja di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

iii. *An analysis of the movements of employee benefits obligations in the consolidated balance sheets is as follows:*

	2008	2007	2006	
Saldo awal tahun	10,694,766	14,996,582	9,979,821	<i>Balance at beginning of year</i>
Kontribusi pada tahun berjalan	(22,844)	(14,519,043)	(8,000,000)	<i>Contributions for the year</i>
Imbalan kerja yang dibayarkan	(23,876,969)	(1,640,497)	(1,015,290)	<i>Benefits paid to employees</i>
Dampak selisih kurs	(1,345,253)	(1,373,415)	928,186	<i>Effect of foreign exchange</i>
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	20,715,083	13,231,139	12,918,068	<i>Employee benefit costs</i>
Anak perusahaan yang didekonsolidasi	(5,612,136)	-	-	<i>Deconsolidation of subsidiary</i>
Penyesuaian atas akuisisi baru	-	-	94,926	<i>Adjustments due to new acquisitions</i>
Koreksi bersih imbalan kerja tahun berjalan	-	-	90,871	<i>Net adjustments to current year employee benefits</i>
Saldo akhir tahun	552,647	10,694,766	14,996,582	<i>Balance at end of year</i>
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	-	(1,716,416)	(8,096,597)	<i>Presented as accrued expenses (Note 18)</i>
Disajikan sebagai biaya dibayar di muka	2,811,300	-	-	<i>Presented as prepaid expenses</i>
Kewajiban imbalan kerja - bersih	3,363,947	8,978,350	6,899,985	<i>Employee benefits obligations - net</i>

iv. Kewajiban imbalan kerja pada tahun 2008, 2007 dan 2006 dihitung oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo (untuk Sub-Grup Non Minyak dan Gas Bumi) dan Biro Pusat Aktuaria (untuk Sub-Grup Minyak dan Gas Bumi), aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

iv. *The employee benefits obligations in 2008, 2007 and 2006 were calculated by PT Dayamandiri Dharmakonsilindo (for Non Oil and Gas Sub-Group) and Biro Pusat Aktuaria (for Oil and Gas Sub-Group), independent actuaries, using the following assumptions:*

	2008	2007	2006	
Tingkat diskonto	10.2%-11.6%	10% - 11%	8% - 11%	<i>Discount rates</i>
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aset: - Portofolio IDR	0% - 6%	0% - 6%	0% - 6%	<i>Expected rate of return on plan assets - IDR Portfolio</i>
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	10% - 13%	8% - 12%	8% - 12%	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat mortalitas	TMI 1999 and CSO'80	TMI 1999 and CSO'80	TMI 1999 and CSO'80	<i>Mortality rate</i>
Tingkat morbiditas (disability)	0,03%-10% tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>	0,03%-10% tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>	0,03%-10% tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>	<i>Morbidity rate (disability rate)</i>
Tingkat pengunduran diri	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia <i>primarily in line with age profile</i>	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia <i>primarily in line with age profile</i>	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia <i>primarily in line with age profile</i>	<i>Resignation rate</i>
Proporsi pengambilan pensiun dini	-	-	-	<i>Proportion of early retirements</i>
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	100%	<i>Proportion of normal retirements</i>

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

34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA

a. Sifat hubungan istimewa

- i. PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk mempunyai pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya yang sama dengan Perusahaan.
- ii. PT Medco Inti Dinamika (INTI) mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan.
- iii. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- iv. INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.
- v. Mitsubishi Corporation ("MC") adalah salah satu pemegang saham pengendali tidak langsung Perusahaan melalui Encore Energy Pte. Ltd. Perusahaan dan anak perusahaan memiliki kontrak penjualan minyak mentah dengan Petro Diamond Co. Ltd. Hongkong ("PDH") dan Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd ("PDS"), dimana keduanya adalah anak perusahaan MC.

b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut antara lain sebagai berikut:

- i. Penempatan kas dan setara kas serta rekening Bank yang dibatasi penggunaannya di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk masing-masing senilai AS\$23,7 juta dan AS\$9,5 juta per 31 Desember 2008 (2007: AS\$7,2 juta dan AS\$8,4 juta; 2006: AS\$3,6 juta dan AS\$7,5 juta).
- ii. Apexindo menyewa APS untuk menyediakan jasa boga, masing-masing sebesar AS\$5.122.200 dan AS\$5.003.665 untuk tahun 2007 dan 2006. Hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha, yang merupakan 1% dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Nature of Relationships

- i. The major stockholder and management of PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk are the same as those of the Company.
- ii. PT Medco Inti Dinamika (INTI) has the same key members of management as the Company.
- iii. PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.
- iv. INTI is the major stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.
- v. Mitsubishi Corporation ("MC") is one of the indirect controlling shareholders of the Company through Encore Energy Pte. Ltd. The Company and subsidiaries have crude oil sales contracts with Petro Diamond Co. Ltd. Hongkong ("PDH") and Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. ("PDS"), both of whom are subsidiaries of MC.

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following, among others:

- i. Placement of cash and cash equivalents and restricted cash in bank in PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk amounting to US\$23.7 million and US\$9.5 million, respectively, as of December 31, 2008 (2007: US\$7.2 million and US\$8.4 million, respectively; 2006: US\$3.6 million and US\$7.5 million, respectively).
- ii. APS rendered catering services to Apexindo amounting to US\$5,122,200 and US\$5,003,665 in 2007 and 2006, respectively. The outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted approximately 1% of the total trade payables as of December 31, 2007 and 2006.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

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

- iii. Apexindo menyewa gedung perkantoran dari INTI dengan beban sewa tahunan masing-masing sebesar AS\$189.396 dan AS\$153.594 pada tahun 2007 dan 2006.
- iv. Penjualan minyak mentah ke PDH senilai AS\$68,2 juta di tahun 2008, AS\$38,2 juta di tahun 2007 dan AS\$23,2 juta di tahun 2006 (masing-masing 905.679 barrel, 687.074 barrel dan 452.132 barrel di tahun 2008, 2007 dan 2006). Pada tanggal 31 Desember 2008, Grup memiliki piutang dari PDH sebesar AS\$6,7 juta (2007: nihil; 2006: nihil) dan hutang uang muka dari PDS sebesar AS\$121,4 juta (2007: nihil; 2006: nihil).
- v. Piutang dari MEPL tahun 2006 merupakan pencairan dari fasilitas pinjaman yang tidak dijaminakan yang diperoleh dari MEFL (Catatan 10).

Transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa dilakukan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Ikhtisar transaksi dan saldo pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebagai berikut:

	2008		2007		2006		
	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)	
<u>Aset</u>							<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	23,756,191	1.19	7,274,199	0.33	3,591,663	0.19	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	6,790,493	0.34	-	-	-	-	Trade receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	9,571,164	0.48	8,469,770	0.38	7,528,550	0.40	Restricted cash in bank
Piutang lain-lain - jangka panjang	-	-	312,070	0.01	11,184,933	0.60	Other receivables - long-term
<u>Kewajiban</u>							<u>Liabilities</u>
Hutang usaha	-	-	526,069	0.03	808,069	0.07	Trade payables
Pendapatan diterima di muka	121,418,155	9.83	-	-	-	-	Unearned revenues
<u>Penjualan dan pendapatan usaha lainnya</u>							<u>Sales and other operating revenues</u>
Penjualan bersih minyak dan gas	68,203,362	5.30	38,176,610	3.54	23,281,012	2.74	Net oil and gas sales
<u>Biaya usaha</u>							<u>Operating expenses</u>
Biaya sewa	-	-	189,396	0.03	153,594	0.03	Rental expense
Jasa boga	-	-	5,122,200	0.74	5,003,665	0.98	Catering services

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

b. Transactions with Related Parties (continued)

- iii. Apexindo rents office building from INTI at an annual rental cost of US\$189,396 and US\$153,594 in 2007 and 2006, respectively.
- iv. Crude oil sales to PDH amounted to US\$68.2 million in 2008, US\$38.2 million in 2007 and US\$23.2 million in 2006 (consisting of 905,679 barrels, 687,074 barrels and 452,132 barrels in 2008, 2007 and 2006, respectively). As of December 31, 2008, the Group has receivables from PDH of US\$6.7 million (2007: nil; 2006: nil), and advances from PDS of US\$121.4 million (2007: nil; 2006: nil).
- v. Accounts receivable from MEPL in 2006 represents drawdowns from an unsecured revolving credit facility provided by MEFL (Note 10).

Transactions with related parties were undertaken on an arm's length basis, at same prices and conditions as those with third parties. A summary of related party transactions and balances follows:

35. INFORMASI SEGMENT

Grup mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

35. SEGMENT INFORMATION

The Group classifies and evaluates its financial information into two major reportable segments which are the business segment as the primary segment and the geographical segment as the secondary segment.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha

Grup saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- ii. Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya
- iii. Produksi kimia
- iv. Tenaga listrik
- v. Perdagangan
- vi. Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Business Segment

The Group is presently engaged in the following business activities:

- i. Exploration for and production of oil and gas
- ii. Drilling and other related services
- iii. Chemicals production
- iv. Electric power generation
- v. Trading
- vi. Funding for Group operation

Segment information of the Group is as follows:

2008	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operation</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2008
Penjualan ekstern	490,214,394	58,715,808	215,914,911	81,868,075	439,614,595	-	-	1,286,327,783	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	395,637,010	13,433,326	-	-	-	-	(409,070,336)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	885,851,404	72,149,134	215,914,911	81,868,075	439,614,595	-	(409,070,336)	1,286,327,783	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	355,174,964	23,124,261	(10,750,162)	5,638,991	(22,103,228)	(121,096)	(4,678,683)	346,285,047	<i>Segment results</i>
Laba usaha (Kerugian)								346,285,047	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi derivative	-	229,078	-	-	(10,270,312)	-	-	(10,041,234)	<i>Gain (loss) from derivative transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(7,042,911)	(3,519,273)	2,580,745	445,309	(1,256,430)	9,639	-	(8,782,921)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	2,159,882	(5,900,902)	3,412	(5,430,828)	(1,264,977)	(35,729,316)	-	(46,162,729)	<i>Interest income (expense) - net</i>
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	177,955	-	(1,666,138)	-	11,433,814	-	-	9,945,631	<i>Equity in net income (losses) of associated entities - net</i>
Kerugian atas Investasi - bersih	(5,744)	-	-	-	(33,853,365)	-	-	(33,859,109)	<i>Losses on short-term investment - net</i>
Keuntungan dari penjualan anak perusahaan	-	-	-	-	223,211,391	37,250,166	-	260,461,557	<i>Gain on sale of subsidiaries - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	(1,075,059)	(272,901)	(54,850)	(234,358)	(13,282,011)	(2,335,938)	-	(17,255,117)	<i>Financing charges - net</i>
Kerugian atas penurunan nilai aset	(36,536,279)	-	(2,671,741)	-	-	-	-	(39,208,020)	<i>Loss on impairment of assets</i>
Pendapatan dari terminasi perjanjian EJVA dengan Anadarko	-	-	-	-	25,340,200	-	-	25,340,200	<i>Income from termination of Anadarko EJVA agreement</i>
Pendapatan dari Uplift	14,807,500	-	-	-	-	-	-	14,807,500	<i>Uplift income</i>
Lain-lain - bersih	4,543,694	(2,294,543)	2,173,060	2,883,555	(9,919,555)	93,053	731,111	(1,789,625)	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak	332,204,002	11,365,720	(10,385,674)	3,302,669	168,035,527	(833,492)	(3,947,572)	499,741,180	<i>Income before tax expense</i>
Beban pajak	(189,703,734)	(2,178,047)	(2,833,148)	(1,566,374)	(14,338,713)	(60,367)	-	(210,680,383)	<i>Tax expense</i>
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(2,535,443)	(4,935,882)	-	(1,385,377)	-	-	-	(8,856,702)	<i>Minority interests in net earnings of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH	139,964,825	4,251,791	(13,218,822)	350,918	153,696,814	(893,859)	(3,947,572)	280,204,095	NET INCOME

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

2008	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operation</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2008
INFORMASI LAIN									OTHER INFORMATION
ASET									ASSETS
Aset segmen	2,834,319,655	524,859,637	143,074,689	109,320,793	1,913,058,803	274,162,151	(3,860,799,014)	1,937,996,714	Segment assets
Investasi saham	393,955	-	6,333,861	3,760,031	165,099,908	8,139,408	(173,239,316)	10,487,847	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	15,895,986	-	-	15,843,099	-	-	-	31,739,085	Investments in projects
JUMLAH ASET	2,850,609,596	524,859,637	149,408,550	128,923,923	2,078,158,711	282,301,559	(4,034,038,330)	1,980,223,646	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2,095,710,803	281,835,618	167,604,468	113,802,711	2,012,070,901	424,614,346	(3,860,799,014)	1,234,839,833	Segment liabilities
Pembelian barang modal	284,304,832	4,876,462	4,106,564	2,105,750	-	-	-	295,393,608	Capital expenditures
Penyusutan, depleksi dan amortisasi	102,093,657	10,994,600	3,934,933	4,421,394	6,496,497	2,335,121	-	130,276,202	Depreciation, depletion and amortization
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	116,711,914	153,768	7,309,071	2,426,848	10,639,568	13,567,443	-	150,808,612	Non-cash expenses other than depreciation and amortization
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Usaha	350,592,410	35,115,987	(4,670,584)	(9,542,219)	1,767,158	-	-	373,262,752	Net Cash Provided By (Used In) Operating Activities
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(244,151,160)	(44,535,151)	(12,374,968)	(23,411,307)	247,799,679	742,500	-	(75,930,407)	Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	2,290,297	(4,183,293)	(1,063,271)	(22,545,860)	(18,580,412)	(171,078,035)	-	(215,160,574)	Net Cash Provided By (Used In) Financing Activities
2007									2007
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan ekstern	396,142,489	193,927,791	48,400,646	51,764,442	387,761,002	-	-	1,077,996,370	External sales
Penjualan antar segmen	423,308,970	21,371,528	7,240,317	-	195,480	-	(452,116,295)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	819,451,459	215,299,319	55,640,963	51,764,442	387,956,482	-	(452,116,295)	1,077,996,370	Total revenues
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	180,624,306	67,807,614	2,702,757	7,198,962	(6,004,132)	(116,500)	(3,554,759)	248,658,248	Segment results
Laba usaha	-	-	-	-	-	-	-	248,658,248	Income from operations
Kerugian dari transaksi derivatif	-	(5,163,987)	-	-	(2,846,068)	-	-	(8,010,055)	Loss from derivative transactions
Kerugian dari penjualan anak perusahaan	(20,495,908)	-	-	-	-	-	-	(20,495,908)	Loss on disposal of subsidiaries
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(3,505,249)	998,203	283,237	485,438	8,207,420	(20,903)	-	6,448,146	Gains (losses) on foreign exchange - net
Beban bunga - bersih	(4,039,878)	(15,126,699)	(1,365,780)	(6,206,090)	(18,990,288)	(26,813,682)	-	(72,542,417)	Interest expense - net
Bagian hak atas laba (rug) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	692,705	-	(886,500)	-	-	(193,795)	Equity in net income (losses) of associated entities - net

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operation</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2007
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	-	-	-	-	4,545,197	-	-	4,545,197	Gain on sales of marketable securities - net
Biaya pendanaan - bersih	(1,904,268)	(782,651)	-	(347,947)	(7,341,347)	(1,639,507)	-	(12,015,720)	Financing charges - net
Beban penurunan nilai atas aset AS	(25,937,125)	-	-	-	-	-	-	(25,937,125)	US Assets Impairment
Lain-lain - bersih	1,031,325	(4,200,245)	(1,068,577)	892,554	3,251,254	1,616,507	-	1,522,818	Others - net
Laba sebelum beban pajak	125,773,203	43,532,235	1,244,342	2,022,917	(20,064,464)	(26,974,085)	(3,554,759)	121,979,389	Income (loss) before tax expense
Manfaat (beban) pajak	(101,510,533)	(10,717,081)	(1,431,777)	(145,356)	18,475,746	(72,473)	-	(95,401,474)	Tax benefit (expense)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(1,703,784)	(16,615,092)	(163)	(1,659,725)	-	-	-	(19,978,764)	Minority interest in earnings of consolidated subsidiaries
LABA BERSIH	22,558,886	16,200,062	(187,598)	217,836	(1,588,718)	(27,046,558)	(3,554,759)	6,599,151	NET INCOME
INFORMASI LAIN ASET									OTHER INFORMATION
Aset segmen	3,104,564,479	513,447,566	128,682,921	112,198,878	1,019,291,209	376,222,029	(3,127,794,522)	2,126,612,560	Segment assets
Investasi saham	-	-	12,948,626	4,827,280	498,310,424	8,139,409	(507,301,222)	16,924,517	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	33,780,390	-	14,359	1,379,881	1,060,703	-	-	36,235,333	Investments in projects
JUMLAH ASET	3,138,344,869	513,447,566	141,645,906	118,406,039	1,518,662,336	384,361,438	(3,635,095,744)	2,179,772,410	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2,113,338,318	280,312,937	121,183,839	96,546,728	1,528,360,816	534,053,828	(3,142,653,134)	1,531,143,332	Segment liabilities
Pembelian barang modal	312,640,000	47,257,250	19,686,576	2,930,004	2,304,471	-	-	384,818,301	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	176,642,771	30,962,925	4,364,167	4,420,584	2,708,189	1,638,959	-	220,737,595	Depreciation, depletion, and amortization
Beban non-kas selain penyusutan, deplesi dan amortisasi	54,715,526	12,746,421	17,798,986	1,414,532	4,761,497	3,070,939	-	94,507,901	Non-cash expenses other than depreciation and amortization
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Usaha	191,238,979	78,253,917	15,223,786	23,116,341	118,082,468	-	-	425,915,491	Net Cash Provided By Operating Activities
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(312,774,519)	(136,821,502)	(23,700,651)	(5,439,167)	14,778,030	12,000,000	-	(451,957,809)	Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	858,573	80,260,176	(9,919,706)	(4,428,000)	67,178,864	(29,848,463)	-	104,101,444	Net Cash Provided By (Used In) Financing Activities

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2006
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan ekstern	272,607,530	146,134,115	32,600,006	39,261,970	360,037,004	-	-	850,640,625	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	318,118,166	23,081,841	9,199,506	-	183,500	-	(350,583,013)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	590,725,696	169,215,956	41,799,512	39,261,970	360,220,504	-	(350,583,013)	850,640,625	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	166,922,646	44,004,264	4,669,490	6,711,538	(15,497,722)	(174,956)	21,963,556	228,598,816	<i>Segment results</i>
Laba usaha								228,598,816	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi derivatif	-	19,260,440	-	-	20,287,623	-	-	39,548,063	<i>Gain from derivative transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2,936,524	(5,711,436)	(72,799)	1,971,925	(11,798,767)	1,000	169,060	(12,504,493)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	(277,391)	(5,714,127)	(1,151,916)	(4,047,432)	(3,533,510)	(31,760,172)	(1,088,859)	(47,573,407)	<i>Interest expense - net</i>
Bagian hak atas laba (rugi) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	-	-	(1,561,019)	-	(1,204,527)	(2,765,546)	<i>Equity in net losses of associated entities - net</i>
Keuntungan atas investasi jangka pendek - bersih	143,067	-	-	-	4,380,116	-	-	4,523,183	<i>Gain on short-term investments - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	(1,608,949)	(708,082)	-	(476,483)	(1,642,327)	(1,235)	880,000	(3,557,076)	<i>Financing charges - net</i>
Kerugian atas penurunan nilai aset	(40,781,850)	-	-	-	-	-	-	(40,781,850)	<i>Loss on impairment of assets</i>
Lain-lain - bersih	59,241,035	275,110	(275,433)	(917,368)	11,688,826	(272,338)	(71,579,471)	(1,839,639)	<i>Others - net</i>
Laba (rugi) sebelum beban pajak	186,575,082	51,406,169	3,169,342	3,242,180	2,323,220	(32,207,701)	(50,860,241)	163,648,051	<i>Income (loss) before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(93,469,628)	(19,978,560)	(1,269,681)	(908,171)	(978,045)	-	-	(116,604,085)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	418,154	(12,166,254)	(153)	(592,311)	-	-	-	(12,340,564)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH	93,523,608	19,261,355	1,899,508	1,741,698	1,345,175	(32,207,701)	(50,860,241)	34,703,402	NET INCOME
INFORMASI LAIN ASET									OTHER INFORMATION ASSETS
Aset segmen	1,760,066,706	472,480,961	61,506,975	102,312,559	593,669,024	405,258,876	(1,571,104,315)	1,824,190,786	<i>Segment assets</i>
Investasi saham	83,110	-	-	-	566,642,060	-	(556,168,114)	10,557,056	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	42,867,351	-	-	167,401	-	-	-	43,034,752	<i>Investments in projects</i>
JUMLAH AKTIVA	1,803,017,167	472,480,961	61,506,975	102,479,960	1,160,311,084	405,258,876	(2,127,272,429)	1,877,782,594	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	680,602,168	255,230,141	39,724,694	93,996,667	1,111,513,652	534,441,023	(1,492,809,557)	1,222,698,788	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	156,510,369	97,037,314	11,428,154	43,102,843	21,349,448	-	-	329,428,128	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	140,869,161	22,665,843	3,207,850	2,603,020	-	-	403,683	169,749,557	<i>Depreciation, depletion and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan, deplesi dan amortisasi	79,363,066	561,754	-	-	-	-	-	79,924,820	<i>Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2006
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Usaha	133,237,929	59,718,335	12,649,541	16,392,053	11,159,140	-	-	233,156,998	<i>Net Cash Provided By Operating Activities</i>
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(234,796,588)	(30,513,804)	(22,898,138)	(34,876,756)	10,523,215	-	-	(312,562,071)	<i>Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities</i>
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	(1,917,870)	(20,812,543)	18,384,225	8,033,032	(31,567,779)	143,496,878	-	115,615,943	<i>Net Cash Provided By (Used In) Financing Activities</i>

b. Segmen Geografis

b. Geographical Segment

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis, dan aset Grup berdasarkan lokasi geografis:

The following table shows the distribution of the Group's revenues by geographical market and the Group's assets by geographical location:

Pendapatan/Revenues				Geographical market
Pasar geografis	2008	2007	2006	
Indonesia	685,316,265	570,953,281	437,539,293	<i>Indonesia</i>
Luar negeri				<i>Overseas</i>
Asia	483,593,640	407,333,326	359,333,742	<i>Asia</i>
Timur Tengah	85,854,206	75,268,723	29,029,568	<i>Middle East</i>
Amerika Serikat	31,563,672	24,441,040	24,738,022	<i>United States of America</i>
Jumlah	1,286,327,783	1,077,996,370	850,640,625	Total
Jumlah Aset/ Total Assets				Geographical location
Lokasi geografis	2008	2007	2006	
Indonesia	5,415,128,173	5,176,607,702	3,576,286,075	<i>Indonesia</i>
Luar negeri	599,133,803	638,260,452	428,768,948	<i>Overseas</i>
Eliminasi	(4,034,038,330)	(3,635,095,744)	(2,127,272,429)	<i>Elimination</i>
Jumlah	1,980,223,646	2,179,772,410	1,877,782,594	Total

Aktivitas Grup telah terkonsentrasi di beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat dan Timur Tengah). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

The Group activities are concentrated into several major geographic locations (Asia, USA and the Middle East). The main concentration of activities is in Indonesia.

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

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia

Mayoritas Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BPMIGAS. Uraian umum kesepakatan dan ketentuan dalam peraturan minyak dan gas bumi yang berlaku adalah sebagai berikut:

i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon komersial di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. Kontraktor pada umumnya diwajibkan untuk menyerahkan kembali persentase tertentu dari area kontrak pada tanggal tertentu, kecuali jika area tersebut terkait dengan permukaan lapangan dimana telah ditemukan minyak dan gas.

Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya termasuk menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk melakukan lifting atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Bagi hasil dalam bentuk *First Tranche Petroleum* ("FTP") sebesar 20% dari total produksi sebelum dikurangi *cost recovery* tersedia untuk Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan persentase hak bagi hasil masing-masing.

Jumlah produksi setelah FTP adalah jumlah yang tersedia untuk pemulihan biaya (*cost recovery*) bagi kontraktor, yang dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak mentah dan gas bumi yang tersisa, selanjutnya kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

PSC di Indonesia wajib memenuhi *domestic market obligation* (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

36. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia

The majority of the Group's oil and gas subsidiaries are located in Indonesia and operate under various production sharing arrangements with BPMIGAS. A general description of those arrangements and applicable oil and gas law is as follows:

i. Production Sharing Contracts (PSC) - Indonesia

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift and dispose of its share of crude oil and gas production.

A sharing in the form of First Tranche Petroleum ("FTP") of 20% out of total production before deduction of cost recovery is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

The balance of production after FTP is available for cost recovery for the contractor which is calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor is entitled to the balance as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

PSCs in Indonesia are subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

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

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

ii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia

TAC diberikan pada wilayah yang belum atau telah berproduksi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak atau gas bumi dibagi terlebih dahulu menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (*non-shareable*) dan bagian yang dapat dibagikan (*shareable*). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PT Pertamina (Persero) (Pertamina). Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan akan menurun setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan secara umum dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh Pertamina dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50%-62,5% dari produksi merupakan milik Pertamina dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

Kontraktor diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada BPMIGAS apabila jumlah produksi tertentu tercapai.

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, atau penutupan lapangan, kontraktor mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan berdasarkan usulan dari masing-masing kontrak.

Grup pada saat ini memiliki 14 PSC, 1 TAC dan 1 JOB di Indonesia.

Komitmen pengeluaran untuk kegiatan eksplorasi dan pengembangan sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2008 adalah sebesar AS\$124 juta.

36. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia
(continued)

ii. Technical Assistance Contracts (TAC) -
Indonesia

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the Production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PT Pertamina (Persero) (Pertamina). Under a TAC, the non-shareable portion of production declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is in general split between the parties in the same way as for a PSC.

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by Pertamina and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50%-62.5% of the production is retained by Pertamina, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in the same way as for a PSC.

Contractors are obliged to pay a production bonus to BPMIGAS if certain production levels are attained.

Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the contractors may be required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the terms of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable under the respective contract.

The Group currently has 14 PSCs, 1 TAC, and 1 JOB in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2008 is US\$124 million.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**36. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Tunisia, Yaman dan Kamboja, dan kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut:

Anak Perusahaan/ Subsidiary	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil, Konsesi/Production Sharing Agreement, Concession	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Anak Perusahaan/ Subsidiary
Medco International Petroleum Ltd. dan/and Medco Cambodia Tonle Sap	Blok E dan/and Blok 12 (kedua kontrak memiliki jangka waktu dan kerangka fiskal yang sama/both contracts have the same terms and fiscal arrangements)	Kamboja/ Cambodia	25 tahun/ years	42% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 42% of profit oil (for production over 10,000 bopd)	58% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 58% of profit oil (for production over 10,000 bopd)
Medco International Venture Ltd.	Blok 47	Libya	5 tahun/ years	86,3% dari jumlah produksi/ 86.3% of total production	13,7% dari jumlah produksi/ 13.7% of total production
Medco Yemen Amed Ltd.	Blok 82	Yaman/Yemen	20 tahun/ years	80% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 80% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	20% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 20% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Yemen Arat Ltd.	Blok 83	Yaman/Yemen	20 tahun/ years	75% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 75% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	25% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 25% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Tunisia Anaguid Ltd.	Blok Anaguid	Tunisia	2 tahun untuk eksplorasi/ 2 years for exploration	Berupa pajak sebesar 50%/In the form of tax of 50%	Pendapatan dari total produksi setelah pajak 50%/Proceeds from total production net after tax of 50%
Medco Oman LLC	Karim Small Field	Oman	10 tahun/ years	96,02% dari keuntungan/ 96.02% of profit oil	3,98% dari keuntungan/ 3.98% of profit oil

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2008 adalah sebesar AS\$187,8 juta.

36. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS (continued)

b. Production Sharing Arrangements - International

The Group has production sharing arrangements in Libya, Tunisia, Yemen and Cambodia, and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2008 is US\$187.8 million.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan

- i. Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 65.828.000 saham yang merupakan sekitar 2,5% dari total saham Apexindo, yang dilaksanakan melalui perusahaan efek yang terdaftar dengan Bursa Efek Indonesia (BEI) ("Transaksi"). Saham tersebut dijual dengan harga Rp2.400 per saham, dengan nilai keseluruhan sebesar Rp157,99 milyar atau setara AS\$17,06 juta.

Setelah Transaksi, Perusahaan memiliki 1.287.045.106 saham di Apexindo, yang merupakan sekitar 48,87% dari seluruh modal disetor Apexindo. Oleh karena itu, Apexindo tidak lagi dikonsolidasi, dan selanjutnya disajikan sebagai investasi dengan metode ekuitas (Catatan 11).

Pada tanggal 9 Juni 2008, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham (PJBS) dengan PT Mitra Rajasa Tbk (MIRA) untuk menjual sisa saham Apexindo dengan harga Rp2.450 per saham dengan nilai keseluruhan transaksi sebesar sekitar AS\$340,9 juta. Transaksi ini mendapat persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 7 Agustus 2008 dan efektif pada bulan September 2008. Harga jual sejumlah AS\$340,9 juta tersebut dibayarkan dengan cara sebagai berikut:

- a. Sejumlah AS\$272,7 juta dibayar tunai pada saat transaksi tersebut efektif pada bulan September 2008; dan
- b. Sejumlah AS\$68,2 juta dibayar dengan *Guaranteed Secured Bonds* yang diterbitkan oleh Sabre Systems International Pte. Ltd., anak perusahaan MIRA. Surat hutang ini jatuh tempo pada bulan September 2009 dan dicatat sebagai aset lancar - piutang lain-lain di neraca konsolidasi 2008 (Catatan 6).

Dengan efektifnya penjualan tersebut maka Perusahaan tidak memiliki saham di Apexindo, dan mencatat total keuntungan sebesar AS\$246 juta dari penjualan tersebut. Atas penjualan saham Apexindo, Perusahaan telah dikenakan pajak final.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Major Acquisitions and Transfers

- i. On March 26, 2008, the Company sold 65,828,000 shares representing approximately 2.5% of the total shares of Apexindo through a registered Indonesian Stock Exchange (IDX) securities firm (the "Transaction"). The shares were sold at Rp2,400 per share with a total transaction value of Rp157.99 billion or equivalent to US\$17.06 million.

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

Subsequently, on June 9, 2008, the Company signed an Agreement for the Sale and Purchase of Shares (SPS) with PT Mitra Rajasa Tbk (MIRA) to sell its remaining shares in Apexindo at the price of Rp2,450 per share with a total transaction value of approximately US\$340.9 million. The transaction was approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on August 7, 2008 and effectively completed in September 2008. The total consideration of US\$340.9 million for the shares was paid in the following manner:

- a. US\$272.7 million was paid in cash upon the completion of the transaction in September 2008; and
- b. US\$68.2 million was paid with *Guaranteed Secured Bonds* issued by Sabre Systems International Pte. Ltd., a subsidiary of MIRA. The bonds will be due in September 2009, and are presented as part of current assets-other receivables in the 2008 consolidated balance sheet (Note 6).

Upon the completion of the transaction, the Company no longer has any interests in Apexindo, and recognized a total gain of US\$246 million from the divestment. The sale of Apexindo shares was subjected to final tax.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Ringkasan di bawah menampilkan gambaran pelepasan saham Apexindo di tahun 2008 beserta keuntungan yang diperoleh oleh Perusahaan:

Perusahaan/Company	% Kepemilikan sebelum pelepasan/ % Interest before disposal	% Kepemilikan setelah pelepasan/ % Interest after disposal	Aset bersih yang dijual/ pelepasan/ Net Assets sold AS\$ juta/ US\$ million(i)	Harga jual/ Sale consideration AS\$ juta/ US\$ million	Keuntungan atas pelepasan/ Net gain on disposal AS\$ juta/ US\$ million(ii)
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	51.37	-	103.8	357.95	246.32

- (i) Termasuk dampak dari selisih transaksi perubahan ekuitas di Apexindo
(ii) Bersih, setelah biaya-biaya yang berkaitan dengan penjualan Apexindo

Ringkasan di bawah adalah data keuangan tahun 2008 dari Apexindo, yang tidak dikonsolidasi lagi pada tanggal 31 Desember 2008 (sebelum eliminasi) (dengan data perbandingan tahun 2007):

	2008 Pada/sampai dengan tanggal efektif divestasi/ As at/up to effective date of divestment			31 Desember/December 31, 2007		
	Jumlah aset/ Total assets AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah kewajiban dan hak minoritas/ Total liabilities and minority interests AS\$ juta/ US\$ million	Laba bersih/ Net income AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah aset/ Total assets AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah kewajiban dan hak minoritas/ Total liabilities and minority interests AS\$ juta/ US\$ million	Laba bersih/ Net income AS\$ juta/ US\$ million
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	484.2	234.8	31.78	472.07	257.1	15.01

- ii. Pada bulan Mei 2008 Grup, menandatangani perjanjian pembelian 15% saham PT Medco Ethanol Lampung ("MEL") dari PT Trada Bioenergy dengan total nilai AS\$1,3 juta. Sebelum pembelian saham tersebut, Grup telah memiliki kepemilikan saham sebesar 85% atas MEL. Perjanjian ini efektif pada bulan Juli 2008, sehingga pada tanggal 31 Desember 2008, Grup memiliki 100% saham di MEL.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

Presented below is the overview of the divestments of Apexindo shares in 2008 and related gains earned by the Company:

Summarised below is the 2008 financial data of Apexindo which was no longer consolidated as of December 31, 2008 (before elimination) (with comparative figures for 2007):

- ii. In May 2008, the Group entered into a sale and purchase agreement to acquire a 15% ownership interest in PT Medco Ethanol Lampung ("MEL") from PT Trada Bioenergy with a total transaction value of US\$1.3 million. Before the acquisition, the Group owned 85% equity in MEL. The agreement is effective in July 2008, thus, as of December 31, 2008, the Group has a 100% ownership interest in MEL.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

- iii. Pada bulan Mei 2008, Group membeli hak partisipasi sebesar 33,33% atas Blok Bayou Choctaw di lapangan N.W Bayou Choctaw di wilayah Iberville, Louisiana dari Liberty Resources, Inc. dengan nilai perolehan yang akan ditentukan di masa yang akan datang.
- iv. Pada bulan Mei 2008, Medco Energi US LLC membeli hak partisipasi sebesar 33,33% atas Blok Bosco Selatan, bagian dari *Mire Lease* di wilayah selatan Bosco Acadia, Louisiana, dari Liberty Resources, Inc. dengan nilai perolehan yang akan ditentukan di masa yang akan datang.
- v. Pada bulan Mei 2008, Medco Energi US LLC membeli hak partisipasi sebesar 33,33% atas Blok Bayou Fordoche Selatan, bagian dari *Martin Lease* di wilayah utara Bayou Fordoche, Louisiana, dari Liberty Resources, Inc. dengan nilai perolehan yang akan ditentukan di masa yang akan datang.
- vi. Pada bulan Mei 2007, Grup membeli sisa 49,99% saham anak perusahaan yang dimiliki secara mayoritas yaitu Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL) dari pemegang saham lainnya dengan harga sebesar AS\$22 juta. CBPL memiliki 65% hak partisipasi dalam PSC Bawean. Camar Resources Canada adalah afiliasi terkendali yang memiliki 35% hak partisipasi di PSC Bawean.

Pada bulan Juni 2007, CBPL menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Kuwait Bawean Indonesia (KBI), yang merupakan perusahaan afiliasi dari Kuwait Energy Company, untuk menjual 35% hak partisipasi dalam PSC Bawean dengan harga sebesar AS\$23,5 juta. Pembayaran pertama sebesar AS\$14,5 juta telah dilakukan, sedangkan sisa pembayaran sebesar AS\$9 juta belum dilakukan karena kondisi yang disyaratkan belum terpenuhi sampai dengan tanggal 31 Desember 2007.

**37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND
COMMITMENTS (continued)**

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

- iii. *In May 2008, Medco Energi US LLC completed the purchase of a 33.33% participating interest in Bayou Choctaw Block in N.W. Bayou Choctaw fields in Iberville, Louisiana from Liberty Resources, Inc. with the consideration to be determined in the future.*
- iv. *In May 2008, Medco Energi US LLC completed the purchase of a 33.33% participating interest in the South Bosco Block, which is part of the Mire Lease in South Bosco Acadia, Louisiana from Liberty Resources, Inc. with the consideration to be determined in the future.*
- v. *In May 2008, Medco Energi US LLC completed the purchase of a 33.33% participating interest in the South Bayou Fordoche Block, which is part of the Martin Lease in North Bayou Fordoche, Louisiana from Liberty Resources, Inc. with the consideration to be determined in the future.*
- vi. *In May 2007, the Group acquired the remaining 49.99% shares of a majority owned subsidiary i.e. Camar Bawean Petroleum Ltd (CBPL) for US\$22 million. CBPL holds a 65% participating interest in the Bawean PSC. Camar Resources Canada, a controlled affiliate holds the remaining 35% working interest in the Bawean PSC.*

In June 2007, CBPL entered into a Sale and Purchase Agreement with Kuwait Bawean Indonesia (KBI), an affiliated company of Kuwait Energy Company, to sell a 35% non-operating interest in the Bawean PSC for a total consideration of US\$23.5 million. The first payment of US\$14.5 million has been made, while the remaining payment of US\$9 million is still outstanding as a condition precedent has not been met as of December 31, 2007.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Pada bulan Juni 2008, Kuwait Bawean Indonesia (KBI) menyatakan pengunduran dirinya dari partisipasi dalam PSC Bawean. Sehubungan dengan pengunduran diri KBI, berdasarkan perjanjian yang ditandatangani pada tahun 2007, Grup wajib mengembalikan seluruh pembayaran awal yang sudah diterima dari KBI tersebut. Pengalihan atas 35% hak partisipasi di PSC Bawean dibatalkan dan hak partisipasi tersebut akan tetap dimiliki oleh Grup. Pada bulan Agustus 2008, uang muka sebesar AS\$14,5 juta tersebut yang sebelumnya diterima dari KBI dan dicatat sebagai hutang lain-lain pada tahun 2007 telah dibayarkan kembali kepada KBI.

Pada bulan September 2008, pembatalan pengalihan partisipasi ke KBI telah disetujui oleh BPMIGAS.

vii. Pada bulan Juni 2008, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan PT Tri Mitra Artha Sentosa (TMAS) untuk menjual 28,375% saham PT Trada International (TI) dengan total harga AS\$14,1 juta. Pada tahun 2007 saham tersebut diperoleh dengan harga AS\$12,3 juta. Dengan penjualan tersebut, pada tanggal 31 Desember 2008 Grup tidak lagi memiliki saham atas TI.

viii. Pada bulan Juni 2008, Medco Energi US LLC membeli 51,67% hak partisipasi di Blok *Walker Ranch* dari Trek Resources Inc. sebesar US\$1.700.000.

ix. Pada bulan Juli 2008, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Pertamina Hulu Energi dan PT Pertamina Gas (Pertamina), atas seluruh saham yang dimiliki pada PT Medco E&P Tuban (Tuban), suatu anak perusahaan, yang memiliki 25% hak partisipasi di JOB Tuban, dengan harga jual bersih sekitar AS\$38,6 juta.

Transaksi tersebut efektif pada bulan September 2008, dimana secara konsolidasi Grup mengakui keuntungan pelepasan sebesar AS\$14 juta yang disajikan dalam pendapatan lain-lain.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

In June 2008, Kuwait Bawean Indonesia (KBI) submitted a letter to the Group stating its withdrawal from the participation in the Bawean PSC. As a result of the withdrawal, the Group was required under the agreement signed in June 2007, to reimburse the first payment made by KBI, whereby the assignment of the 35% interest in Bawean PSC is nullified and the interest shall remain with the Group. The amount of US\$14.5 million previously received from KBI and recorded as a payable in 2007 had been repaid to KBI in August 2008.

In September 2008, the cancellation of the transfer of working interest to KBI was approved by BPMIGAS.

vii. *In June 2008, the Group signed a Sale and Purchase Agreement with PT Tri Mitra Artha Sentosa (TMAS) to sell a 28.375% ownership interest in PT Trada International (TI) for a total price of US\$14.1 million. The shares were acquired in 2007 for US\$12.3 million. With the divestment, as of December 31, 2008, the Group no longer has any equity interest in TI.*

viii. *In June 2008, Medco Energi US LLC completed the purchase of a 51.67% working interest in the Walker Ranch Block from the Trek Resources Inc. for US\$1,700,000.*

ix. *In July 2008, the Group signed a Share Sale and Purchase Agreement with PT Pertamina Hulu Energi and PT Pertamina Gas (Pertamina) to sell all of its ownership interest in PT Medco E&P Tuban (Tuban), a subsidiary, which held a 25% participating interest in the Tuban JOB, for a net price of approximately US\$38.6 million.*

The transaction was closed in September 2008, whereby on consolidated basis the Group recognized a gain on disposal of US\$14 million which was presented as other income.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Perusahaan pada tahun 2008 masih mengalami rugi fiskal kumulatif (Catatan 30), sehingga tidak ada pembayaran pajak atas penjualan saham anak perusahaan ini.

Ringkasan di bawah adalah data keuangan tahun 2008 dan 2007 dari Tuban, yang tidak dikonsolidasi lagi pada tanggal 31 Desember 2008 (sebelum eliminasi) (dengan data perbandingan tahun 2007):

	2008 Pada/sampai dengan tanggal efektif divestasi/ As at/up to effective date of divestment			31 Desember/December 31, 2007			PT Medco E&P Tuban
	Jumlah aset/ Total assets AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah kewajiban/ Total liabilities AS\$ juta/ US\$ million	Laba bersih/ Net income AS\$ juta/ US\$ million	Jumlah aset/ Total assets AS\$ juta/ US\$ million	Laba kewajiban/ Total liabilities AS\$ juta/ US\$ million	bersih/ Net income AS\$ juta/ US\$ million	
PT Medco E&P Tuban	77.1	19.2	4.9	86.5	33.8	8.05	PT Medco E&P Tuban

- x. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 24% dari 86% hak partisipasi atas Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi Sarulla sebesar 300MW, di Sumatra Utara ("Proyek Sarulla"), ke Itochu Corporation (Itochu) yang telah dibayarkan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan.

Pada bulan yang sama, Grup juga mengalihkan 25% dari 62,2% sisa hak partisipasi atas Proyek Sarulla (setelah pengalihan ke Itochu) kepada Kyuden International Corporation ("Kyushu"), yang dibayarkan dalam tiga tahap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan. Sisa hak partisipasi sebesar 62,2% yang dimiliki oleh Grup adalah termasuk 12,25% pengalihan dengan syarat tertentu dari Ormat kepada Grup.

Pada bulan Juli 2008, transaksi-transaksi tersebut diatas berlaku efektif, sehingga hak partisipasi Grup di dalam proyek Sarulla per 31 Desember 2008 menjadi sebesar 37,25%.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

The Company was in a cumulative tax loss position for the fiscal year 2008 (Note 30), hence, no tax was paid on the sale of the subsidiary's shares.

Summarised below is the 2008 financial data of Tuban, which was no longer consolidated as of December 31, 2008 (before elimination) (with comparative figures for 2007):

- x. In October 2007, the Group transferred 24% of its 86% interest in Sarulla Geothermal Power Project of 300 MW, in North Sumatra ("Sarulla Project") to Itochu Corporation (Itochu), which was paid in line with the terms and conditions in the related transfer agreement.

In the same month, the Group also transferred 25% of its remaining 62.2% participating interest (after sale to Itochu) in the Sarulla Project to Kyuden International Corporation (Kyushu), which was paid in three stages in line with the terms and conditions in the related transfer agreement. The remaining 62.2% participating interest owned by the Group includes the 12.25% conditional transfer of participating interest from Ormat to the Group.

The above transactions were closed and became effective among the parties in July 2008. As a result, the Group's participating interest in the Sarulla project as of December 31, 2008 became 37.25%.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- xi. Pada bulan Agustus 2008, Grup menandatangani perjanjian Pemegang Saham (PPS) dengan Kuwait Energy dan Pemerintah Somalia untuk mengatur kegiatan Somalia Petroleum Corporation (SPC) yang akan menjadi perusahaan minyak nasional Somalia. Grup memiliki 24,5% saham di SPC.
- xii. Pada bulan Agustus 2008, Grup mengambil alih 16% saham di PT Dalle Energy Batam dengan nilai nominal Rp14,8 milyar sehingga jumlah kepemilikan di PT Dalle Energy Batam menjadi 75,01%.
- xiii. Pada tanggal 15 Oktober 2008, Kontrak Bantuan Teknis (TAC) Wilayah Kerja Tarakan, Sanga-Sanga, Samboja yang terletak di Kalimantan Timur yang dipegang oleh PT Medco E&P Kalimantan (Medco Kalimantan) telah berakhir. Perseroan telah berusaha memperpanjang kerjasamanya di tahun 2008 dalam bentuk Kerja Sama Operasi (KSO) dengan Pertamina EP, tetapi tidak mencapai kesepakatan komersial dengan PT Pertamina EP.

Oleh karena itu, pada tanggal 15 Oktober 2008, Medco Kalimantan mengalihkan seluruh kewajiban serta tanggung jawab pengelolaan atas wilayah kerja tersebut kepada PT Pertamina EP ("Pertamina EP"). Pengalihan tanggung jawab ini juga termasuk pengalihan tanggungjawab atas 179 orang pegawai yang telah beralih status hukumnya menjadi pegawai Pertamina EP.

Dengan berakhirnya kontrak bantuan teknis tersebut, maka Grup mengalami penurunan produksi minyak dan gas bumi sekitar 4.456 barel minyak perhari (BOPD) dan 1,08 juta kaki kubik gas perhari (MMSCFD). Selain itu juga terjadi kehilangan cadangan terbukti dan terduga minyak dan gas sekitar 1,8 juta barel setara minyak bumi.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

- xi. On August 2008, the Group signed a Shareholders Agreement (SHA) with Kuwait Energy and the Government of Somalia to govern the activities of Somalia Petroleum Corporation (SPC), which will be the national oil company of Somalia. The Group owns 24.5% equity in SPC.
- xii. In August 2008, the Group acquired an additional 16% ownership interest in PT Dalle Energy Batam for a total value of Rp14.8 billion, which increased the Group's ownership interest in PT Dalle Energy Batam to become 75.01%.
- xiii. As of October 15, 2008, the Technical Assistance Contract in Tarakan, Sanga-Sanga and Samboja Working Areas in East Kalimantan which was held and operated by PT Medco E&P Kalimantan (Medco Kalimantan), a wholly owned subsidiary of the Company, expired and was not extended. The Company intended to extend the contract in the form of Kerja Sama Operasi (KSO) but was unsuccessful since an agreement on commercial terms was not reached with PT Pertamina EP.

As a consequence, on October 15, 2008, Medco Kalimantan transferred all liabilities and responsibilities over the working areas to PT Pertamina EP ("Pertamina EP"). The transfer of responsibilities included the transfer of 179 employees to Pertamina EP, who are now employed by Pertamina EP.

The expiration of the TAC reduced the Company's oil and gas production by 4,456 barrels of oil per day (BOPD) and 1.08 million cubic feet per day of gas (MMSCFD). Meanwhile, the loss of proved and probable oil and gas reserves was approximately 1.8 million BOE.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

xiv. Pada bulan Oktober 2008, Medco Energi US LLC menandatangani kesepakatan kepemilikan partisipasi dengan Cibola Energy Ltd., pemegang dari Montgomery prospect, untuk memperoleh 12% hak partisipasi atas Leasehold Southwest Quarter dari Sektor 12 Blok 181 sebesar AS\$390.000. Perjanjian ini berlaku efektif pada bulan Desember 2008.

xv. Pada tahun 2005, Grup menandatangani Perjanjian Kerjasama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"), untuk mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan aktivitas Pengeboran Eksplorasi, dimana Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar AS\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama tersebut.

Sebagai imbalan atas biaya eksplorasi yang ditanggung oleh Anadarko, Grup akan memberikan kepada Anadarko sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan dari kegiatan eksplorasi bersama tersebut, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja dimana ditemukannya cadangan baru tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2007, Anadarko telah mengeluarkan dana sebesar AS\$24,7 juta dari komitmen tersebut di atas.

Pada bulan Desember 2008, Grup dan Anadarko Global Holdings Company (Anadarko) menandatangani *Mutual Termination Agreement* (MTA) atas Perjanjian Kerjasama Eksplorasi (EJVA) yang ditandatanganinya pada tahun 2005. Dengan ditandatanganinya MTA ini, maka:

- a. Segala perjanjian terkait dengan perjanjian EJVA ini, diakhiri
- b. Anadarko setuju untuk membayar AS\$13,8 juta untuk melunasi pengeluaran yang dilakukan oleh Grup berkaitan dengan kegiatan eksplorasi bersama yang menjadi komitmen Anadarko berdasarkan EJVA.

**37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND
COMMITMENTS (continued)**

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

xiv. In October 2008, Medco Energi US LLC signed a participation agreement with Cibola Energy Ltd., holder of the Montgomery prospect, to acquire a 12% working interest in the Leasehold Southwest Quarter of Section 12 Block 181 for US\$390,000. This agreement is effective in December 2008.

xv. In 2005, the Group signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"). Under the Agreement, the Company and Anadarko agreed to jointly develop exploration programs covering Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities, whereby Anadarko agreed to spend US\$80 million for such joint development exploration.

In return for the expenditures to be assumed by Anadarko, the Group is bound to release to Anadarko a maximum of 40% of its economic interests over any new reserves discovered from the joint explorations, convertible into working interest ownerships in the contract areas where the new reserves were discovered.

As of December 31, 2007, Anadarko has spent US\$24.7 million against this commitment.

In December 2008, the Group and Anadarko Global Holdings Company (Anadarko) executed a Mutual Termination Agreement (MTA) relating to the Exploration Joint Venture Agreement (EJVA) signed in 2005. With this termination agreement:

- a. All Agreements related to the EJVA were also terminated.
- b. Anadarko agreed to pay US\$13.8 million to settle all expenses incurred by the Group with respect to exploration activities under the EJVA.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- c. Terkait dengan Perjanjian Pemboran Nunukan (NDA) dan Perjanjian Jual Beli Nunukan, Anadarko wajib membayar sejumlah AS\$1,6 juta kepada Grup.
- d. Sehubungan dengan NDA pada tahun 2007, Anadarko akan mengusahakan untuk mengebor sumur yang diwajibkan berdasarkan PSC sebelum atau pada 30 Juni 2010. Jika hal tersebut tidak terlaksana, maka Anadarko harus membayar sejumlah AS\$25 juta dikurangi biaya-biaya yang secara wajar telah dikeluarkan sehubungan dengan kewajiban pengeboran sumur tersebut.

Dengan terminasi tersebut, Grup juga mengakui sebagai pendapatan lain-lain, atas dana untuk kegiatan eksplorasi yang telah diterima oleh Anadarko berdasarkan EJVA sebesar sekitar AS\$11 juta, yang sebelumnya dicatat sebagai hutang.

- xvi. Pada bulan Desember 2008, Grup mengambil alih saham minoritas di PT Dalle Panaran dari PT Dalle Energy, sebesar 104 lembar saham dengan nilai nominal Rp104.000.000, yang merupakan 1% dari jumlah saham yang disetor, sehingga Grup memiliki 100% saham di PT Dalle Panaran setelah pembelian tersebut.
- xvii. Pada tahun 2003, Santos, yang merupakan Operator dari PSC Sampang (yang berlokasi di Madura, Indonesia), memilih untuk melakukan pengeboran atas risiko sendiri untuk sumur minyak Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") dan Cue Energy Resources Limited ("Cue") sebagai partner lainnya di PSC Sampang memutuskan tidak berpartisipasi dalam pengeboran sumur tersebut. Santos selanjutnya mengalihkan 50% dari risiko sumur Jeruk-1 tersebut kepada Grup.

Pengalihan tersebut disetujui pihak yang berwenang di Indonesia, namun demikian partisipasi langsung dalam PSC Sampang tidak berubah.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

- c. *In relation with the Nunukan Drilling Agreement (NDA) and the Nunukan Sale and Purchase Agreement, Anadarko shall pay to the Group an amount of US\$1.6 million.*
- d. *In relation with the NDA in 2007, Anadarko shall use its reasonable endeavors to spud the well required to be drilled pursuant to the PSC on or before June 30, 2010. If such activity does not occur, Anadarko shall pay to the Group approximately US\$25 million less the amount which has been properly incurred with respect to the obligation.*

With the termination, the Group also recognized as other income, the funds for exploration activities received from Anadarko under the EJVA amounting to approximately US\$ 11 million, which was previously recorded as payable.

- xvi. *In December 2008, the Group acquired from PT Dalle Energy the minority equity in PT Dalle Panaran, consisting of 104 shares at value of Rp104,000,000 representing 1% of the paid-up capital. The Group holds 100% ownership interest in PT Dalle Panaran subsequent to the acquisition.*
- xvii. *In 2003, Santos, the Operator of Sampang PSC (located in Madura, Indonesia), opted to sole-risk the drilling of an exploration well, Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") and Cue Energy Resources Limited ("Cue") as the partners in the Sampang PSC elected not to participate. Santos subsequently farmed-out 50% of the drilling risk in the Jeruk-1 well to the Group.*

This farmout was approved by the Indonesian Authorities, nevertheless direct participation in the Sampang PSC remained unchanged.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Perjanjian Kerjasama Operasi ("JOA") dari PSC Sampang mengatur hak untuk berpartisipasi kembali bagi partner yang semula memutuskan tidak ikut berpartisipasi, jika ternyata pengeboran tersebut berhasil dan akan dilakukan pengembangan di masa datang. Menyusul penemuan cadangan minyak bumi dari Lapangan Jeruk di tahun 2004, SPC dan Cue memutuskan untuk berpartisipasi kembali dalam sumur Jeruk-1, yang dengan demikian mengakhiri partisipasi Grup. Atas partisipasi kembali tersebut, SPC dan Cue memiliki kewajiban untuk membayar sejumlah kompensasi kepada Grup.

Pada awal tahun 2006, SPC dan Cue menandatangani suatu perjanjian komersil ("economic agreement") dengan Grup, di mana SPC dan Cue mengalihkan 18,2% dan 6,8% hak ekonomis dari 40% dan 15% hak partisipasi mereka masing-masing di Lapangan Jeruk, sehingga Grup memperoleh hak ekonomis bersih sebesar 25% dari Lapangan Jeruk. Sebagai bagian dari *economic agreement* tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk dan setuju untuk memberikan pengabaian atas kompensasi yang harus ditanggung oleh SPC dan Cue atas partisipasi mereka kembali.

Meskipun Otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian ekonomis tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk sumur Jeruk) tidak berubah.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

The Joint Operation Agreement ("JOA") of Sampang PSC contained provisions for back-in rights for those partners electing not to participate in the event of well success and future field development. Following the successful discovery of the Jeruk Field in 2004, SPC and Cue determined to reinstate their interests in Jeruk-1, thereby terminating the Group's involvement. For the reinstatement, SPC and Cue were obligated to pay certain amounts to the Group.

In early 2006, SPC and Cue entered into a commercial agreement ("economic agreement") with the Group involving the transfer of 18.2% and 6.8% interest out of their respective 40% and 15% interests in the Jeruk Field, which enabled the Group to gain an undivided, 25% economic interest in the Jeruk Field. As part of the economic agreement, the Group reimbursed its proportionate share of Jeruk costs and agreed to waive the back-in premium due from SPC and Cue.

Whilst the Indonesia Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pemboran lebih lanjut atas lapangan Jeruk telah ditunda, menunggu hasil penelaahan atas berbagai skenario pengembangan dan keputusan atas komersialisasi dan isu teknis yang dapat berpengaruh terhadap kelayakan dari pengembangan yang akan dilakukan. Meskipun demikian, berdasarkan ketentuan yang ada di PSC, biaya proyek Jeruk merupakan bagian dari keseluruhan biaya PSC Sampang, sehingga dapat dipulihkan dari produksi yang berasal dari lapangan minyak dan gas bumi lainnya yang ada di PSC Sampang. Grup juga memiliki hak untuk memperoleh pemulihan atas biaya proyek Jeruk sebagaimana tersebut diatas, tentunya melalui mekanisme yang diatur dalam "economic agreement".

xviii. Dalam tahun 2008, direksi Perusahaan melaksanakan program optimalisasi aset sebagai berikut:

- (a) Memulai penjualan seluruh hak partisipasi Grup dalam blok Kakap, Langsa, dan Tuban, serta penjualan 30% hak partisipasi di PSC Bawean (dari jumlah hak partisipasi sebesar 100%), 20% hak partisipasi di PSC Rimau (dari jumlah hak partisipasi yang dimiliki sebesar 95%), dan 23% hak partisipasi di PSC Lematang (dari jumlah hak partisipasi yang dimiliki sebesar 74%). Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasi ini, pelepasan hak partisipasi di blok Tuban telah selesai dilakukan (Catatan 37.a.ix), sedangkan yang lainnya untuk sementara dihentikan mengingat kondisi industri minyak dan gas bumi pada saat ini.
- (b) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Power Indonesia, yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bisnis pembangkit listrik, yang sampai dengan saat ini masih dalam proses.
- (c) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Ethanol Lampung, yang merupakan suatu anak perusahaan Grup yang bergerak dalam bisnis ethanol, yang sampai dengan saat ini masih dalam proses.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

In early 2008, Santos, the operator of the Jeruk field, disclosed that further drilling in the Jeruk field has been put on hold pending the review of development scenarios and the resolution of commercial and technical issues that may impact the viability of any development. Nevertheless, under the PSC Jeruk costs represent part of overall Sampang PSC cost pool, and therefore Jeruk costs can be recovered from the production proceeds of other fields within Sampang PSC. The Group is also entitled to such recovery of Jeruk costs under and through the mechanism as set out in the economic agreement.

xviii. In 2008, the Company's directors undertook an asset optimization program as follows:

- (a) Initiated the sale of the Group's entire participating interests in the Kakap, Langsa and Tuban blocks, the sale of a 30% non-operating interest in the Bawean PSC (out of the total owned interest of 100%), a 20% operating interest in the Rimau PSC (out of the total owned interest of 95%), and a 23% interest in the Lematang PSC (out of the total owned interest of 74%). As of the date of the consolidated financial statements, only the divestment of the participating interest in Tuban block has been finalised (Note 37.a.ix), while the other divestments are suspended due to the current conditions in the oil and gas industry.*
- (b) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Power Indonesia, a subholding of the Group's power businesses, which is still in process.*
- (c) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Ethanol Lampung, a subsidiary of the Group involved in the ethanol business, which is still in process.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- (d) Memutuskan untuk melanjutkan rencana penjualan saham minoritas dari Medco Energi Global Pte., Ltd., yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak di luar Indonesia, yang sampai dengan saat ini masih dalam proses.
- xix. Pada bulan November 2006, Grup mengambil alih 100% saham PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB"), yang memiliki Kilang Pengolahan dan Fasilitas Penyimpanan Bahan Bakar di Tanjung Priok, Jakarta Utara dengan harga Rp165 milyar. Nilai wajar dari aktiva bersih UKMB sama dengan nilai akuisisi yang dibayar Grup.
- xx. Pada bulan Januari 2007, Grup dan mitra kerjanya, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham untuk membeli 100% saham ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") seharga AS\$72 juta, yang memegang 50% hak kepemilikan dan sebagai operator atas Kontrak Bagi Hasil Blok A (PSC Blok A) di Propinsi Nanggroe Aceh Darussalam, Indonesia. Dengan akuisisi ini, Grup memperoleh hak kepemilikan secara efektif sebesar 25% di PSC Blok A. Pada tahun 2006 Grup juga telah membeli 16,67% hak kepemilikan di Blok A, sehingga hak kepemilikan efektif Grup di PSC Blok A sekarang menjadi 41,67%. Grup pada saat ini juga menjadi operator atas PSC Blok A.
- xxi. Pada bulan April 2007, Grup membeli 10% saham PT Mitra Energi Batam ("MEB") dari YPK-PLN senilai Rp11,2 milyar. Sebelum pembelian saham tersebut, Grup telah mengkonsolidasikan MEB dengan kepemilikan saham sebesar 54%.
- xxii. Pada bulan Mei 2007, Grup melalui suatu Akta Pengalihan Hak Kepemilikan mengalihkan 1% hak kepemilikannya di blok PSC Merangin I ke PTTEP Merangin I Company Limited, anak perusahaan PTTEP Offshore Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

- (d) Resolved to continue the sale of a minority interest in Medco Energi Global Pte., Ltd., a subholding of the Group engaged in international exploration and production businesses, which is still in process.
- xix. In November 2006, the Group acquired 100% shares in PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB") for Rp165 billion. UKMB owns Fuel Blending Plant and Storage facilities at Tanjung Priok, North Jakarta. The fair values of the net assets of UKMB equal to the acquisition price paid by the Group.
- xx. In January 2007, the Group and its partner, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), signed a Share Sale and Purchase Agreement and acquired 100% shares in ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") for US\$72 million, which held a 50% working interest in and acted as the Operator for the Block A Production Sharing Contract (Block A PSC) located in Nanggroe Aceh Darussalam province, Indonesia. With this acquisition, the Group effectively acquired a 25% working interest in the Block A PSC. In 2006, the Group also acquired a 16.67% working interest in Block A, and therefore the Group's effective working interest in Block A PSC is now 41.67%. The Group is also now the operator of Block A.
- xxi. In April 2007, the Group acquired 10% shares of PT Mitra Energi Batam ("MEB") from YPK-PLN for Rp11.2 billion. Prior to the acquisition, the Group had already consolidated MEB with 54% ownership.
- xxii. In May 2007, the Group through a Deed of Assignment of Interest assigned a 1% interest in the Merangin-I PSC to PTTEP Merangin I Company Limited, a subsidiary of PTTEP Offshore Company Limited, a Thailand-based oil and gas company.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xxiii. Pada bulan Mei 2007, Grup menandatangani *Framework Agreement* dengan PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") dan Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") sehubungan dengan potensi pengembangan proyek *Liquefied Natural Gas (LNG)* di Sulawesi Tengah. Proyek LNG ini akan menggunakan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Senoro, Blok Senoro Toili yang dikelola oleh Perseroan melalui *Joint Operating Body/JOB* antara PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan Pertamina dan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Donggi, Matindok, Maleo-Raja dan Minahaki, Blok Matindok yang dikelola oleh PT Pertamina EP.

Pada bulan Desember 2007, Grup menandatangani Perjanjian Para Pemegang Saham dengan Mitsubishi dan Pertamina untuk mendirikan sebuah perseroan terbatas dengan nama PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), yang merupakan perusahaan yang nantinya akan melaksanakan pembangunan dan mengoperasikan kilang LNG dengan sumber gas yang berasal dari lapangan Senoro. Di dalam kerjasama ini, Grup memiliki 20% saham DSLNG.

xxiv. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli untuk mengambil alih 40% hak partisipasi atas Konvensi, Ijin dan Perjanjian Operasi bersama yang berkaitan dengan blok Anaguid di Tunisia dengan Anadarko Tunisia Anaguid seharga AS\$10 juta.

xxv. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. untuk menjual 21% hak partisipasi atas blok JOB Simenggaris. Setelah penjualan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup di JOB menjadi 41,5%.

xxvi. Pada bulan Maret tahun 2007 Grup membeli 52,84% hak partisipasi di blok West Delta 52 yang berlokasi di Teluk Meksiko dengan harga sekitar AS\$1,4 juta. Red Willow Offshore LLC adalah operator di blok tersebut dengan hak partisipasi sebesar 47,16%.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

xxiii. In May 2007, the Group entered into a *Framework Agreement* with PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") and Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") in relation to the potential development of a *Liquefied Natural Gas (LNG)* project in Central Sulawesi. The LNG projects plan to utilize gas reserves from the Senoro Field in Senoro Block which is operated by a *Joint Operating Body/JOB* between PT Medco E&P Tomori Sulawesi and Pertamina, and gas reserves from the Donggi Matindok, Maleo-Raja and Minahaki Fields in Matindok Block which is operated by PT Pertamina EP.

In December 2007, the Group signed a *Shareholders Agreement* with Mitsubishi and Pertamina to establish a limited liability company under name of PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), which is designated as the company to construct and operate a LNG plant with gas from the Senoro field. In this venture, the Group owns 20% of the shares of DSLNG.

xxiv. In June 2007, the Group signed a *Sales and Purchase Agreement* to acquire a 40% non-operating interest in the *Convention, Permit, and Joint Operating Agreement* related to the Anaguid Block in Tunisia with Anadarko Tunisia Anaguid for a price of US\$10 million.

xxv. In June 2007, the Group signed a *Sale and Purchase Agreement* with Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. to sell a 21% non-operating interest in the JOB Simenggaris. Subsequent to the sale, the Group holds 41.5% interest in the JOB.

xxvi. In March 2007, the Group acquired a non-operating working interest of 52.84% in the West Delta 52 Block located in the Gulf Mexico for approximately US\$1.4 million. Red Willow Offshore LLC is the operator with a 47.16% working interest.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xxvii. Pada bulan Juni 2007, Grup mengakuisisi 100% hak kepemilikan atas Blok Brazos 451 (di Amerika Serikat) dari Apache Corporation dengan imbalan yang akan ditentukan di masa yang akan datang.

xxviii. Pada bulan Juli dan Desember 2007, Grup melalui suatu Perjanjian Jual Beli menjual 60% hak kepemilikan atas PSC Blok Nunukan kepada Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Kepemilikan Grup atas Blok Nunukan setelah penjualan tersebut menjadi 40%, dan AINC menjadi operator atas Blok tersebut.

xxix. Pada bulan Agustus 2007, Grup membeli 28,375% saham PT Trada International ("TI") dengan total harga sebesar AS\$12,3 juta, dan dicatat sebagai investasi dengan metode ekuitas. TI bergerak dalam bidang jasa transportasi kapal tanker minyak.

xxx. Pada bulan September 2007, Grup bersama dengan rekan kerjanya JHL Limited telah menandatangani *Petroleum Agreement* dengan Pemerintah Kerajaan Kamboja untuk melakukan kegiatan eksplorasi dan eksploitasi di Blok 12 dimana Grup bertindak sebagai operator. Hak partisipasi Grup atas blok tersebut adalah 52,5%, dimana Cambodian National Petroleum Authority memiliki 40% partisipasi atas blok tersebut. Grup membayar *signature bonus* sebesar AS\$3 juta, *goodwill* sebesar AS\$0,3 juta, dan komitmen pengeluaran sebesar AS\$4 juta selama 3 tahun.

xxxi. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 21,25% hak partisipasi atas Blok E di Cambodia kepada Lundin Cambodia BV., dengan imbalan sebesar proporsional biaya akuisisi awal Grup atas Blok E (termasuk *signature bonus*, *goodwill*, dan biaya lainnya).

Hak partisipasi Grup di dalam blok ini setelah pengalihan tersebut di atas adalah sebesar 41,25%.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

xxvii. In June 2007, the Group acquired a 100% interest in the Brazos 451 Block (in the United States of America) from Apache Corporation for a future consideration.

xxviii. In July and December 2007, the Group through a Sale and Purchase Agreement sold a 60% working interest in the PSC Nunukan Block to Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Subsequent to the transfer, the Group owns a 40% working interest, and AINC became the operator of the Nunukan Block.

xxix. In August 2007, the Group acquired 28.375% shares of PT Trada International ("TI") for a total price of US\$12.3 million, and is accounted for as an investment under equity method. TI's main business is oil tanker transportation services.

xxx. In September 2007, the Group together with its partner i.e. JHL Limited signed the Petroleum Agreement with the Royal Government of Cambodia to carry out its exploration and exploitation activities for Block 12 where the Group acts as the Operator. The Group's working interest in the block is 52.5%, while Cambodian National Petroleum Authority holds a 40% interest in the block. The Group paid signature bonus of US\$3 million, a goodwill payment of US\$0.3 million, and a firm expenditure commitment of US\$4 million for 3 years.

xxxi. In October 2007, the Group transferred 21.25 % participating interest in the Block E in Cambodia to Lundin Cambodia BV., in return for a proportionate portion of the Group's acquisition costs of Block E (including signature bonus, goodwill payment and expenses).

The Group's remaining participating interest in the block subsequent to this transfer is 41.25%.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xxxii. Pada bulan November 2006, Grup menandatangani perjanjian *Farmout* dengan PTTEP Bengara 1 Company Limited untuk menjual 40% hak partisipasi atas Blok Bengara 1. Setelah pengalihan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup atas PSC Bengara 1 menjadi 60%, BP Migas telah menyetujui pengalihan hak partisipasi tersebut pada bulan Oktober 2007.

xxxiii. Pada bulan November 2007, Grup menandatangani perjanjian pemesanan untuk pembelian saham mayoritas Biofuel Power Pte. Ltd. ("BP"), yang dibentuk untuk mengembangkan dan melakukan konstruksi pembangkit listrik tenaga *biomas* sebesar 25 MW beserta fasilitasnya, dengan harga kira-kira sebesar SG\$15,3 juta.

xxxiv. Pada bulan November 2007, Grup memperoleh 50% saham Medco Moeco Langsa Limited (MML) dari Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco) melalui suatu Perjanjian Pengalihan Saham dan Pelepasan Hak dan Kewajiban dengan Moeco. Setelah pengalihan tersebut Grup memiliki seluruh saham MML, dimana namanya kemudian diubah menjadi Medco E&P Langsa Limited, yang dikonsolidasikan dalam laporan keuangan per 31 Desember 2007 (2006: investasi dengan metode ekuitas).

xxxv. Pada tanggal 29 Mei 2006, terjadi insiden di sumur Banjar Panji-1 yang terletak di Blok Brantas PSC yang dioperasikan oleh Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo") dimana PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas"), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, bertindak sebagai non operator atas hak kepemilikan sebesar 32%. PSC Brantas dioperasikan oleh Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo"). Luapan lumpur dan air keluar ke permukaan tanah secara terus menerus dan tidak dapat dikendalikan selama lebih dari 10 bulan memberikan dampak kerugian pada sejumlah desa, usaha, jalan dan transportasi.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

xxxii. In November 2006, the Group signed a *Farmout Agreement* with PTTEP Bengara 1 Company Limited to sell 40% participating interest in the Bengara 1 Block. Subsequent to this transfer, the Group held 60% participating interest in the Block. BP Migas approved the transfer of such working interest in October 2007.

xxxiii. In November 2007, the Group signed a subscription agreement for the acquisition of the majority shares in Biofuel Power Pte. Ltd. ("BP"), which is established to undertake the development and construction of a 25 MW biomass power plant and facilities in Singapore, for a price of approximately SG\$15.3 million.

xxxiv. In November 2007, the Group acquired a 50% share in Medco Moeco Langsa Limited (MML) from Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (Moeco) through a Share Transfer, Release and Indemnification Agreement with Moeco. Subsequent to this transfer, the Group owns all of the shares of MML, whose name was subsequently changed to Medco E&P Langsa Limited, which is consolidated as of December 31, 2007 (2006: investment under equity method).

xxxv. On May 29, 2006, a well control incident occurred at Banjar Panji-1 well located in the Brantas PSC which is operated by Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo") in which PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas"), a wholly owned subsidiary, held a 32% non-operating interest. The Brantas PSC is operated by Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo"). A continuous and uncontrollable flow of mud and water has escaped to the surface for over 10 months adversely affecting a number of villages, businesses, roads and transportation.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

Pada tanggal 16 Oktober 2006, Medco Brantas mengajukan arbitrase terhadap Lapindo ke American Arbitration Association di New York, AS, atas bencana semburan liar di sumur Banjar Panji-1. Medco Brantas mengajukan klaim atas Lapindo dengan rujukan pasal-pasal dalam Perjanjian Kerjasama Operasi ("JOA") diantara beberapa pihak, dan meminta pernyataan hukum bahwa, karena Lapindo melanggar JOA, maka Medco Brantas tidak bertanggung jawab atas bagian yang menjadi tanggung jawabnya atas kerusakan yang disebabkan semburan liar tersebut. Lapindo mengajukan gugatan balik yang menyatakan bahwa Medco Brantas bertanggung jawab atas bagian yang menjadi tanggung jawabnya atas kerusakan yang telah terjadi dan seluruh biaya-biaya yang mungkin timbul atas peristiwa tersebut.

Pada tanggal 16 Maret 2007, Perusahaan dan PT Medco E&P Indonesia ("MEPI") (bersama-sama disebut Medco Energi) menandatangani Akta Pembelian Saham ("SPD") dengan PT Prakarsa Cipta Abadi ("PCA") dan PT Prakarsa Cipta Selaras ("PCS") (bersama-sama disebut Grup Prakarsa) untuk mendivestasikan 100% sahamnya di Medco Brantas dengan harga jual AS\$100. Harga tersebut merupakan nilai ekonomis dari Medco Brantas pada tanggal 31 Desember 2006.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

On October 16, 2006, Medco Brantas instituted an arbitration against Lapindo to the American Arbitration Association in New York, USA, arising out of the catastrophic blow out of the Banjar Panji-1 well. Medco Brantas asserted a claim against Lapindo under the terms of the Joint Operating Agreement ("JOA") between the parties, and sought a declaration that because of Lapindo's breaches of the JOA, Medco Brantas was not responsible for its proportionate share of the damages caused by the blow out. Lapindo asserted counterclaims asserting Medco Brantas was liable for its share of the past damages and all unspecified future costs.

On March 16, 2007, the Company and PT Medco E&P Indonesia ("MEPI") (altogether Medco Energi) each signed a Shares Purchase Deed ("SPD") with PT Prakarsa Cipta Abadi ("PCA") and PT Prakarsa Cipta Selaras ("PCS") (altogether the Prakarsa Group), to divest 100% of the shares in Medco Brantas for a sales price of US\$100. Such price was calculated based on the economic value of Medco Brantas as of December 31, 2006.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Perusahaan melaporkan transaksi di atas ke BAPEPAM-LK pada tanggal 20 Maret 2007. Pada tanggal 29 Maret 2007 Perusahaan memperoleh tanggapan dari BAPEPAM-LK yang meminta informasi lebih lanjut atas transaksi tersebut beserta dokumen pendukungnya. Pada tanggal 3 April 2007 Perusahaan menyampaikan informasi yang diminta tersebut ke BAPEPAM-LK.

Dengan divestasi tersebut, Grup Prakarsa akan menanggung seluruh kewajiban lampau (sebagaimana didefinisikan dalam PJBS), kini dan potensial kewajiban maupun klaim di masa depan yang berkaitan dengan PT Medco Brantas dan seluruh permintaan cash call terhadap PT Medco Brantas oleh Lapindo. Grup Prakarsa juga akan mengambil alih posisi MEPB tindakan dalam arbitrase.

Pada tanggal 31 Desember 2006, Perusahaan telah mencatat kepemilikannya di Brantas PSC sebagai Aktiva yang Akan Dilepas/Dijual dengan nilai buku bersih sebesar AS\$0 dan telah mengakui kerugian atas kerjasama operasi sebesar AS\$61.660.607. Pada tanggal 18 Maret 2007, Perusahaan mengalihkan Aktiva yang Akan Dijual ke Group Prakarsa. Setelah melakukan koreksi dalam laporan keuangan tanggal 31 Desember 2006 dan mengalihkan Aktiva yang Akan Dijual, manajemen berkeyakinan bahwa insiden Sumur Banjar Panji-1 tidak akan mempunyai dampak negatif lebih lanjut terhadap Perusahaan.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

The Company reported the sales transaction to BAPEPAM-LK in a letter dated March 20, 2007. On March 29, 2007, the Company received a response from BAPEPAM-LK requesting further information on the transaction and supporting documents. On April 3, 2007, the Company submitted the requested information to BAPEPAM-LK.

With this divestment, the Prakarsa Group assumed any past (as defined in the SPA), current or future potential obligations, duties, and claims related to Medco Brantas and all cash calls requested from Medco Brantas by Lapindo. The Prakarsa Group also assumed Medco Brantas' position in the arbitration action.

As of December 31, 2006, the Company has recorded its investment in Medco Brantas as Assets Held for Disposal/Sale with a net book value of \$0 and has recognized a loss from joint venture operations of US\$61,660,607. On March 18, 2007, the Company transferred such Assets Held for Disposal/Sale to the Prakarsa Group. After the adjustments to the December 31, 2006 consolidated financial statements and the transfer of Assets Held for Disposal/Sale, management believes that the Banjar Panji-1 well incident will have no further material negative impact to the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)**

**37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND
COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Pasokan Gas

Pada tanggal 31 Desember 2008, Grup mempunyai kontrak-kontrak Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik yang signifikan dan masih berlaku sebagai berikut:

b. Gas Supply Agreements

The significant outstanding Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreements of the Group as of December 31, 2008, are as follows:

	Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
	PT Medco E&P Indonesia			
	PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)	7-Aug-07	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 BBTU per hari ("BBTUD") dengan harga rata-rata AS\$3,59 per MMBTU. <i>Commitment to supply 45 BBTU per day ("BBTUD") at an average price of US\$3.59 per MMBTU.</i>	15 Tahun/Years
	PT Mitra Energi Buana	24-Jul-06	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 2,5 BBTUD dan harga gas sebesar AS\$2,65 per MMBTU sampai dengan AS\$3,59/MMBTU. <i>Commitment to supply and sell 2.5 BBTUD gas at an agreed price ranging from US\$2.65/MMBTU to US\$3.59/MMBTU.</i>	7 tahun atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dulu/ <i>7 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first</i>
	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	20-Jan-06 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated</i> 9-Apr-08	Komitmen untuk memasok gas sebesar 15,7 BBTUD dengan estimasi nilai kontrak AS\$320,93 juta (naik sebesar AS\$103,83 juta dari kontrak awal). <i>Commitment to supply gas involving 15.7 BBTUD with an estimated total value of US\$320.93 million (increased by US\$103.83 million from the original contract).</i>	7 Tahun/Years

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
PT Medco E&P Indonesia			
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN)	20-Jan-06	Komitmen untuk memasok gas sebesar 14,5 BBTUD selama masa kontrak, dengan harga AS\$2,3 per MMBTU. <i>Commitment to supply gas involving 14.5 BBTUD during contract term, at agreed price of US\$2.3 per MMBTU.</i>	7 tahun atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi <i>7 years or when such quantity has been fully supplied</i>
ConocoPhillips (Grissik) Ltd	9-Jul-04	Komitmen untuk membeli gas sesuai dengan perjanjian. <i>Commitment to purchase gas as stated in the agreement.</i>	5 tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi <i>5 years commencing on the date after all conditions set forth in the agreement are met</i>
PT Pertamina (Persero)	21-Jan-04	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 17,7 BBTUD dan harga gas yang disepakati adalah AS\$2,5/MMBTU. Sejak Agustus 2007 tidak ada penyerahan gas lebih lanjut. <i>Commitment to supply gas involving total quantity of 17.7 BBTUD and at a gas price of US\$2.5/ MMBTU. Gas delivery has been discontinued since August 2007.</i>	4 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu <i>4 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first</i>
PT Pertamina (Persero)	16-Jan-04 Perjanjian dirubah beberapa kali dan terakhir/ the agreement has been amended several times the latest on September 24, 2007	Komitmen untuk mengirim dan menjual LPG sesuai dengan kondisi yang ditetapkan di dalam perjanjian. <i>Commitment to deliver and sell LPG pursuant to the conditions set forth in the agreement.</i>	5 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu/ <i>5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19-Jul-03	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 7,3 BBTUD dan harga gas sebesar AS\$1,15/MMBTU untuk satu tahun pertama pengiriman. Setelah itu, harga gas dihitung berdasarkan rumus sesuai kontrak. Sejak Desember 2007 tidak ada penyerahan gas lebih lanjut. <i>Commitment to supply and sell 7.3 BBTUD of gas at a gas price of US\$1.15/MMBTU for the first year of delivery. Subsequently, the gas price will be calculated based on a formula as per the contract. Gas delivery has been discontinued since December 2007.</i>	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok/ <i>9 years or until such quantity has been fully supplied</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
PT Medco E&P Indonesia			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember/December 2003 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated</i> 12 Desember/December 2004	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 2,9 BBTUD dan harga gas sebesar AS\$2,55 per MMBTU. <i>Commitment to supply and sell 2.9 BBTUD gas at a gas price of US\$2.55 per MMBTU.</i>	10 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/ <i>10 years or until such quantity has been fully supplied</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember/December 2002 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated</i> 10 Juni/June 2005	Komitmen untuk memasok dan menjual gas total 9.651 BBTU dan harga gas sebesar Rp12.000/MMBTU pada tahun pertama dan sebesar AS\$1,88/MMBTU sampai AS\$2,1/MMBTU dari tahun kedua dan sampai kontrak selesai tahun 2012, serta harga sebesar AS\$2,74/MMBTU untuk kelebihan pasokan gas harian mulai 21 November 2005. <i>Commitment to supply and sell 9,651 BBTU gas at a gas price of Rp12,000/MMBTU in the first year and in the range of US\$1.88/MMBTU to US\$2.1/MMBTU from second year onward up to 2012, and a price of US\$2.74/MMBTU for gas in excess of agreed daily delivery to PLN starting November 21, 2005.</i>	10 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/ <i>10 years or until such quantity has been fully supplied</i>
PT Medco Methanol Bunyu	27 Mei/May-08	Komitmen untuk memasok gas 13,65 TBTU ke Kilang Methanol di pulau Bunyu dengan nilai kontrak kurang lebih AS\$37,53 juta. <i>Commitment to supply 13.65 TBTU gas to Methanol plant at Bunyu island with estimated contract value of US\$37.53 million.</i>	2 Tahun/Years
PT Medco E&P Lematang			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21-Mar-07	Komitmen untuk memasok gas sebesar 67,5 BBTUD dengan estimasi nilai kontrak AS\$443 juta. <i>Commitment to supply gas of 67.5 BBTUD with an estimated total value of US\$443 million.</i>	Sampai berakhirnya kontrak PSC atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi <i>Until PSC contract expires or such quantity has been fully supplied</i>
PT Medco Methanol Bunyu			
PT Pertamina (Persero)	31-Des/Dec-02 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated</i> 29-Mar-07	Komitmen untuk membeli minimum 15 BBTUD gas dari Tarakan PSC dan Lapangan Bunyu dengan harga yang telah disetujui, dan terakhir dengan harga sebesar AS\$2,55 per MMBTU. Pada tanggal 11 Maret 2009, Grup dan PT Pertamina (Persero) sepakat melakukan penghentian lebih awal. <i>Commitment to take or pay a minimum of 15 BBTUD of gas supplied from the Tarakan PSC area and Bunyu Field at gas prices as specified in the agreement and most recently at an amended price of US\$2.55 per MMBTU. On March 11, 2009, the Group and PT Pertamina (Persero) agreed to execute an early termination of the agreement.</i>	10 Tahun/Years

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
PT Medco E&P Malaka			
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10-Des/Dec-07	Komitmen untuk memasok 110 BBTUD dengan harga AS\$5 per MMBTU ditambah 60% keuntungan diluar harga dasar gas apabila harga pupuk di pasar internasional di atas AS\$360 per ton. <i>Commitment to supply 110 BBTUD of gas at a selling price of US\$5 per MMBTU and 60% additional profit on top of the gas floor price when the fertilizer price on the international market exceeds US\$360 per ton.</i>	7,5 Tahun/Years
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9-Apr-08	Komitmen untuk memasok gas sebesar 14,3 BBTUD dengan estimasi nilai kontrak AS\$565,99 juta. <i>Commitment to supply gas of 14.3 BBTUD with an estimated total value of US\$565.99 million.</i>	17 Tahun/Years

c. Perjanjian Lain-lain

c. Other Agreements

i. Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu

i. *Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement*

Pada bulan April 1997, Grup melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA ("Perjanjian Operasi"), yang berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola operasi kilang Methanol Bunyu kepada Grup. Sebagai kompensasi, Grup setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan methanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian ini terakhir diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu tanggal 18 Desember 2008, dimana Addendum berlaku dari 1 April 2008 sampai dengan tercapainya kondisi tertentu.

In April 1997, the Group entered into a Methanol Bunyu Plant Operations Agreement with PERTAMINA ("Operation Agreement"), which is valid for 20 years effective from April 1, 1997. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the operations of the methanol bunyu refinery to the Group. As compensation, the Group agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The latest amendment to the agreement was made through the Amendment & Restatement of the Methanol Bunyu Plant Operations Agreement dated December 18, 2008 which is valid retrospectively from April 1, 2008 until certain conditions are met.

Sebagaimana diuraikan pada Catatan 40b, karena pasokan gas yang terus menurun, pada tanggal 1 Februari 2009 Grup memutuskan untuk menghentikan operasi dan selanjutnya mengajukan pengakhiran Perjanjian Operasi ke PERTAMINA. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasi, Grup masih melakukan pembicaraan dengan PERTAMINA terkait pengakhiran Perjanjian Operasi tersebut.

As outlined in Note 40b, due to the continuing decline in gas supply, on February 1, 2009, the Group decided to close down its methanol plant, and subsequently proposed to PERTAMINA the termination of the Operation Agreement. Until the date of the completion of the consolidated financial statements, the Group is still in discussions with PERTAMINA with respect to the plant closure and termination of the Operation Agreement.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

ii. Perjanjian Off Take

Pada bulan Agustus 2004, Grup melakukan Perjanjian *Off Take* dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada). Berdasarkan perjanjian tersebut, Grup harus menyediakan metanol minimum 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun. Perjanjian tersebut berlaku untuk tiga tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk tiga tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

Terkait dengan keputusan penghentian produksi methanol di bulan Februari 2009 sebagaimana diuraikan pada Catatan 40b, pada tanggal 20 Maret 2009, Grup telah mengajukan pemutusan kontrak ini efektif mulai 18 April 2009. Per tanggal penyelesaian laporan konsolidasi ini, pemutusan kontrak ini secara formal masih belum terjadi/*pending*.

iii. Transaksi Minyak Mentah

Pada bulan Maret 2007, Grup mengadakan Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), di mana Grup antara lain telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 270.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Agustus 2007 sampai dengan 31 Desember 2009 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Sumatra Light Crude (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Efektif pada tanggal yang sama, Grup mengadakan perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sehubungan dengan penjualan minyak mentah, di mana Grup menerima uang muka sebesar AS\$120.000.000, yang dicatat sebagai uang muka dari pelanggan. Pendapatan diakui pada saat minyak mentah telah dikirimkan ke Itochu.

Pada bulan Desember 2008, Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dan Perjanjian Pembayaran di muka antara Grup dengan Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. telah dihentikan dan dibayar penuh.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. *Other Agreements (continued)*

ii. *Off Take Agreement*

In August 2004, the Group entered into an Off Take agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada). Under the agreement, the Group shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons per year to Nitracom and 120,000 metric tons per year to Trada. The agreement shall be valid for three years and shall be automatically renewed for another three-year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreements.

In light of the methanol plant closure in February 2009 as outlined in Note 40b, on March 20, 2009 the Group has requested for the termination of this contract amongst the counterparties effective April 18, 2009. The termination of the contract is pending as of the date of the completion of the consolidated financial statements.

iii. *Crude Oil Transaction*

In March 2007, the Group entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), whereby the Group agreed to, among others, supply crude oil of approximately 270,000 barrels per month effective August 1, 2007 to December 31, 2009 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SCL) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On the same date, the Group entered into a Prepayment Agreement with Itochu in relation to such crude oil sale, whereby the Group received an advance of US\$120,000,000, and which is recorded as advances from customer. Revenue is recognized when actual crude oil is delivered to Itochu.

In December 2008, the Crude Oil Sale and Purchase Agreement and the Prepayment Agreement between the Group and Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. have been terminated and fully settled.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Transaksi Minyak Mentah (lanjutan)

Pada bulan Desember 2008, Grup mengadakan Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd (PDS), dimana Grup antara lain telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 250.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Januari 2009 sampai dengan 31 Desember 2011 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Sumatra Light Crude (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Efektif pada tanggal yang sama, Grup mengadakan perjanjian Pembayaran di Muka dengan PDS sehubungan dengan penjualan minyak mentah, dimana Grup menerima uang muka bersih sebesar AS\$102,7 juta (setelah diskon), yang dicatat sebagai uang muka dari pelanggan. Pendapatan diakui pada saat minyak mentah telah dikirimkan ke PDS.

PDS adalah anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh Mitsubishi Corporation (Mitsubishi) yang merupakan pemegang saham tidak langsung dari Grup.

Penunjukan Mitsubishi sebagai pembeli dilakukan melalui tender terbuka tapi terbatas, dengan kriteria-kriteria yang telah ditetapkan.

iv. Pengembangan Potensi Sumber Energi Panas Bumi

(a) Pada bulan April 2007, Grup dan Kyushu Electric Power (KEP) menandatangani Perjanjian Pengembangan Usaha Bersama dan Kerjasama Patungan, yang merupakan suatu landasan kerjasama di masa depan bagi usaha pembangkit listrik.

(b) Pada bulan April 2007, suatu Konsorsium non institusi yang dibentuk oleh Grup bersama dengan Ormat International Inc. dan Itochu Corporation mengadakan kerjasama dengan PT PB Power Indonesia (PBPI), dimana PBPI setuju untuk menyediakan jasa tertentu untuk proyek Sarulla.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iii. Crude Oil Transaction (continued)

In December 2008, the Group entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. (PDS), whereby the Group agreed to, among others, supply crude oil of approximately 250,000 barrels per month effective January 1, 2009 to December 31, 2011 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On the same date, the Group entered into a Prepayment Agreement with PDS in relation to such crude oil sale, whereby the Group received an advance of US\$102.7 million (net of discount), which is recorded as advances from customer. Revenue is recognized as the actual crude oil is delivered to PDS.

PDS is a wholly-owned subsidiary of Mitsubishi Corporation (Mitsubishi). Mitsubishi is an indirect shareholder of the Group.

The appointment of Mitsubishi as the buyer of crude oil was conducted through an open but limited tender, with certain established criteria.

iv. Development of Geothermal Potential

(a) In April 2007, the Group and Kyushu Electric Power (KEP) entered into a Joint Business Development and Cooperation Agreement whereby the parties agreed to collaborate in future power business opportunities.

(b) In April 2007, an unincorporated Consortium formed by the Group together with Ormat International Inc. and Itochu Corporation, entered into an agreement with PT PB Power Indonesia (PBPI), whereby PBPI agreed to undertake certain services for Sarulla project.

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

v. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan

Seperti disyaratkan dalam Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (*O&M Agreement*) yang ditandatangani oleh Konsorsium Fortum dan Grup dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") di tahun 2005, suatu Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC) didirikan sebagai Operator atas pembangkit listrik tenaga batubara Tanjung Jati B, yang bertanggung jawab atas pelaksanaan jasa-jasa yang disebutkan dalam *O&M Agreement* dengan jangka waktu 24 tahun. Untuk tujuan ini, pada bulan April 2006, didirikan PT TJB Power Services (TJBPS), anak perusahaan, yang akan bertindak sebagai Operator tersebut.

Atas jasa operasi dan pemeliharaan tersebut TJBPS memperoleh *fee* tahunan dalam mata uang Rupiah dan Dolar AS selama masa kontrak, yang akan disesuaikan dengan tingkat inflasi, nilai tukar, dan operasi di masa depan.

vi. Perjanjian Pengadaan Barang/Jasa Pembangkit Listrik Tenaga Gas.

Pada tanggal 3 Maret 2008, Grup menandatangani perjanjian pengadaan barang/jasa pembangkit listrik tenaga gas untuk memasok listrik Sumatera Bagian Utara dengan Konsorsium - PT Menamas, PT BetaSurya Tatagraha, dan PT Sakti Mas Mulia. Kontrak ini bernilai AS\$16,2 juta dan Rp24,3 milyar.

vii. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

(a) Berdasarkan Perjanjian Tenaga Listrik, PT Mitra Energi Batam (MEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana MEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas Bahan Bakar Ganda, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2004.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

v. *Operation and Maintenance Agreement*

Under an Operation and Maintenance Agreement (O&M Agreement) entered into by the Consortium of Fortum and the Group with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") in 2005, a Special Purpose Company was established to be the Operator of the Tanjung Jati B coal steam-fuel power plant and be responsible for the execution of the services as stated in the O&M agreement for 24 years. For this purpose, in April 2006, PT TJB Power Services (TJBPS), a subsidiary, was established to undertake the role as the Operator.

For the operation and maintenance services, TJBPS earns annual fees in Rupiah and US Dollars throughout the contract term, which are adjusted in line with inflation and exchange rates, and the level of future operations.

vi. *Agreement to Build a Power Plant.*

On March 3, 2008, the Group entered into an agreement with a Consortium - PT Menamas, PT BetaSurya Tatagraha and PT Sakti Mas Mulia, to build a power plant for electricity supply in North Sumatera. The contract value is approximately US\$16.2 million and Rp24.3 billion.

vii. *Power Purchase Agreements*

(a) *Under a Power Purchase Agreement, PT Mitra Energi Batam (MEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein MEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator Dual Fuel units, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units. The units commenced operations in 2004.*

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vii. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (lanjutan)

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

- (b) Berdasarkan suatu Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik, PT Dalle Energi Batam (DEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana DEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas dan *Chiller*, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut selama 12 tahun sampai dengan 2018 (yang diperpanjang menjadi 15 tahun sampai dengan 2025) sejak tanggal operasi komersial mesin Combined Cycle. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2005 dan 2006.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

viii. Perjanjian Sewa Pesawat Terbang

Pada bulan Mei 2006, Grup mengadakan Perjanjian Sewa Pesawat dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) dimana Perusahaan akan menyewa pesawat terbang dari Airfast selama sepuluh tahun dari tanggal pengiriman pesawat terbang. Berdasarkan Perjanjian, Perusahaan harus membayar sewa bulanan sejumlah AS\$326.470, setelah pajak, dan biaya jasa berdasarkan kesepakatan sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian, yang akan dibebankan selama dua tahun setelah tanggal pengiriman pesawat.

Sisa komitmen terkait dengan sewa ini adalah sebagaimana disajikan pada Catatan 16.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

vii. Power Purchase Agreements (continued)

Under the Agreement, PLN Batam is required to purchase certain minimum kwh per year throughout the contract years, at certain prices which comprise of capital investment, fuel, maintenance and overhead components.

- (b) *Under a Power Purchase Agreement, PT Dalle Energi Batam (DEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein DEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator units and Chiller, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units over a period of 12 years until 2018 (which was extended to 15 years until 2025) commencing from the commercial operation date of Combined Cycle Plant. The units commenced operations in 2005 and 2006.*

Under the Agreement, PLN Batam is required to purchase certain minimum kwh per year throughout the contract years, at certain prices which comprise of capital investment, fuel, maintenance and overhead components.

viii. Aircraft Leasing Agreement

In May 2006, the Group entered into a Charter Agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) whereby the Company shall lease an aircraft from Airfast for ten years from the delivery date of the aircraft. Under the Agreement, the Company shall pay monthly rental fees totaling US\$326,470, net of tax, and service fee which shall be based on service fee arrangements chargeable for two years after the delivery date of the aircraft.

The remaining commitments under this lease are as outlined in Note 16.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- ix. Perjanjian Rekayasa Teknik, Pengadaan dan Konstruksi (EPC)

Pada bulan November 2008, Grup bersama-sama dengan PT Citra Panji Manunggal (Citra) sebagai kontraktor, menandatangani Perjanjian Rekayasa Teknik, Pengadaan dan Konstruksi (EPC) atas fasilitas Gas Booster Compression di Gunung Megang serta jaringan pipa untuk mengalirkan gas dari Gunung Megang ke Lapangan Singa, Sumatera Selatan.

Total nilai kontrak adalah sebesar AS\$14,3 juta, dimana pembayaran akan dilakukan secara bulanan berdasarkan pekerjaan atau bagian pekerjaan yang telah dilaksanakan. Proyek ini diharapkan selesai pada Juli 2009.

- x. Perjanjian Pengembangan Coal Bed Methane (CBM)

Pada bulan Mei 2008, Grup melalui Konsorsium Medco CBM [(dengan anggota PT Medco CBM Sekayu dan Ephindo (South Sumatra Energy Inc.))] (Konsorsium) menandatangani Kontrak Bagi Hasil Produksi CBM (PSC) untuk melakukan kegiatan pengembangan CBM pertama di Indonesia. Pengembangan CBM ini berjangka waktu 30 tahun, dimana tiga tahun pertama merupakan komitmen pasti Konsorsium untuk melakukan pemboran *core hole*, eksplorasi, *dewatering* dan uji produksi sebesar AS\$1 juta.

- xi. Perjanjian Management Investasi

Perusahaan mengadakan perjanjian manajemen investasi portfolio dengan PT Kresna Graha Sekurindo Tbk, Kapital Asia Company Ltd, PT Insight Investment Management, Potterhill Assets Management Ltd dan PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas (bertindak sebagai Manajer Investasi), dimana Perusahaan setuju untuk menunjuk manajer investasi untuk menginvestasi dan mengelola portfolio Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, portofolio investasi terdiri dari kas dan instrumen keuangan, dalam bentuk saham yang diperdagangkan, surat-surat berharga, reksa dana dan efek lainnya. Oleh karena itu, Manajer Investasi harus melaporkan nilai aset bersih dari portofolio investasi setiap bulan

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

- ix. Engineering, Procurement, and Construction (EPC)

In November 2008, the Group and PT Citra Panji Manunggal as the contractor, executed a contract for Engineering, Procurement, and Construction (EPC) agreement for the construction of a Gas Booster facility at Gunung Megang and pipeline facilities where gas will flow from Gunung Megang to Singa Field, South Sumatera.

Total contract value is US\$14.3 million, in which payment shall be made monthly based on actual work completed. This project is expected to be completed in July 2009.

- x. Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM)

In May 2008, the Group through Consortium Medco CBM [(consisting of PT Medco CBM Sekayu and Ephindo (South Sumatra Energy Inc.))] (Consortium) signed a CBM Production Sharing Contract (PSC) to carry out activities in the first CBM development in Indonesia. The CBM development is effective for 30 years whereas in the first three years, the Consortium's firm commitment is to perform core hole drilling, exploration, dewatering, and production testing in the amount of US\$1 million.

- xi. Portfolio Investment Management Agreement

The Company entered into portfolio investment management agreements with PT Kresna Graha Sekurindo Tbk, Kapital Asia Company Ltd, PT Insight Investment Management, Potterhill Assets Management Ltd and PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas (acting as "Fund Managers"), whereby the Company appointed these Fund Managers to invest and manage the Company's investment portfolio. Based on such agreements, the investment portfolio will consist of cash and financial instruments, in the form of traded shares of stock, commercial papers, mutual fund units and other marketable securities.

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

37. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xi. Perjanjian Management Investasi (lanjutan)

kepada Perusahaan. Manajer Investasi berhak atas imbalan manajemen dari Nilai Aset Bersih portofolio investasi. Total aset bersih dari dana Perusahaan yang dikelola oleh para Manajer Investasi tersebut adalah sebesar AS\$167 juta dan AS\$40,9 juta pada tanggal 31 Desember 2008 dan 2007. Investasi ini disajikan sebagai bagian dari "Investasi Jangka Pendek" dalam neraca konsolidasi (Catatan 4).

38. KONTINJENSI

a. Litigasi

Grup menghadapi berbagai kasus hukum yang timbul dari kegiatan bisnis yang normal. Berikut ini adalah kasus-kasus yang sedang dihadapi oleh Grup:

- i. Gugatan hukum Wahana Lingkungan Hidup Indonesia (WALHI) atas dampak lingkungan hidup yang terjadi dari Semburan Lumpur Brantas.

Gugatan hukum ini dilakukan oleh WALHI pada bulan Februari 2007 melalui Pengadilan Jakarta Selatan. Gugatan ini ditujukan kepada 12 (dua belas) pihak dimana Grup termasuk di dalamnya (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat"). WALHI menuduh para Tergugat melanggar Pasal 38 Undang-undang Lingkungan Hidup No. 23 Tahun 1997.

37. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xi. *Portfolio Investment Management Agreement (continued)*

Accordingly, the Fund Managers are required to report every month the net asset value of the Company's respective investment portfolios under their management. The Fund Managers are entitled to management fee based on the Net Asset Value of the investment portfolio. The total net asset value of the Company's funds managed by the Fund Managers amounted to US\$167 million and US\$40.9 million as of December 31, 2008 and 2007, respectively. These are presented as part of "Short-term Investments" in the consolidated balance sheets (Note 4).

38. CONTINGENCIES

a. Litigation

The Group is party to various legal actions that have arisen in the normal course of business. The following is an overview of the cases which the Group is involved in:

- i. *Indonesian Forum for the Environment (WALHI)'s lawsuit on the environmental impact resulting from the Brantas Mudflow incident.*

This lawsuit was instituted by the Indonesian Forum for the Environment (WALHI) in February 2007, in the South Jakarta District Court. This lawsuit nominates 12 (twelve) parties, including the Group (together hereinafter referred to as the "Defendants"). WALHI accused the Defendants of being in violation of Article 38 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment.

38. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

Pada bulan Desember 2007, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan mengeluarkan putusan yang menolak gugatan WALHI. Atas putusan tersebut, WALHI mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta pada bulan Januari 2008. Atas banding tersebut Grup telah memasukan Kontra Memori Banding ke Pengadilan Negeri Jakarta Selatan pada tanggal 24 Juni 2008. Pada tanggal 12 Nopember 2008, Pengadilan Tinggi DKI Jakarta (melalui Pengadilan Negeri Jakarta Selatan) mengeluarkan putusan yang menguatkan Putusan Pengadilan Negeri Jakarta Selatan No. 284/PDT.G/2007/PNJak.Sel tanggal 27 Desember 2007, yaitu tetap menolak gugatan WALHI.

ii. Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban

Gugatan hukum ini diajukan oleh Rahman Fajriansyah pada bulan Februari 2007 terhadap sebelas pihak termasuk Grup (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat") melalui Pengadilan Negeri Gresik. Rahman Fajriansyah mewakili 255 masyarakat (secara bersama-sama disebut "Penggugat") yang tinggal di sekitar lapangan operasi JOB Tuban (dimana Grup merupakan partner di JOB tersebut), menuntut pertanggungjawaban atas ledakan yang terjadi akibat kegiatan eksplorasi, eksploitasi dan test produksi di Sumur Lengowangi-1 yang menimbulkan kerusakan baik material maupun non-material.

Rahman Fajriansyah menuduh para Tergugat melanggar pasal 5, 6 dan 7 dari Undang-undang No. 23 Tahun 1997 mengenai Pengelolaan Lingkungan Hidup, dimana Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar sejumlah kompensasi atas kerugian-kerugian tersebut.

38. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

In December 2007, the South Jakarta District Court issued an unfavorable ruling against WALHI's claims. In response to this, WALHI filed an appeal to the DKI Jakarta High Court in January 2008. In connection with the appeal, the Group has submitted its "Kontra Memori Banding" to the South Jakarta District Court. On November 12, 2008, the DKI Jakarta High Court (through the South Jakarta District Court) has issued its decision on WALHI's appeal, which re-affirmed the decision of South Jakarta District Court No. 284/PDT.G/2007/PN Jak.Sel dated December 27, 2007 to dismiss WALHI's claim.

ii. Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban

This lawsuit was instituted in February 2007 by Rahman Fajriansyah against eleven parties including the Group (together referred to as the "Defendants") in the Gresik District Court. Rahman Fajriansyah was acting on behalf of 255 people (together referred to as the "Plaintiffs") who live near or around the Tuban JOB field operations (whereby the Group is a partner in the JOB), and claimed that a blow-out resulting from the exploration, exploitation and production test of the Lengowangi-1 well resulted in both material and immaterial damages.

Rahman Fajriansyah accused that the Defendants are in violation of Articles 5, 6 and 7 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment, whereby the Plaintiffs demanded that the Defendants should pay certain amount of damages compensation.

38. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

ii. Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas
JOB Tuban (lanjutan)

Pada bulan Juli 2007, Pengadilan Negeri Gresik mengeluarkan putusan yang menolak/tidak dapat menerima gugatan Penggugat. Putusan tersebut telah berkekuatan hukum. Penggugat kemudian melakukan upaya hukum banding atas Putusan Pengadilan Negeri Gresik tersebut, namun mencabut permohonan bandingnya pada bulan September 2007. Pada bulan November 2007, Penggugat mengajukan peninjauan kembali atas putusan Pengadilan Negeri Gresik (dimana berdasarkan hukum, peninjauan kembali hanya dapat dilakukan terhadap putusan Mahkamah Agung). Atas upaya peninjauan kembali tersebut, Grup telah memasukan Kontra Memori Peninjauan Kembali ke Pengadilan Negeri Gresik. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, kasus ini masih dalam proses peninjauan kembali di Mahkamah Agung.

Walaupun manajemen berpendapat bahwa putusan-putusan tersebut telah berkekuatan hukum, manajemen tidak dapat memperkirakan hasil akhir dari perkara-perkara hukum tersebut. Namun demikian, sesuai dengan hasil awal yang ada yang memenangkan Grup dari gugatan-gugatan tersebut, manajemen tetap berkeyakinan bahwa tuntutan-tuntutan tersebut tidak memiliki dasar yang kuat, sehingga Grup tidak melakukan pencadangan atas tuntutan-tuntutan tersebut.

Dengan didivestasinya PT Medco E&P Tuban seperti yang dijelaskan pada Catatan 37a, maka risiko yang timbul berkaitan dengan kasus ini berpindah ke pemilik yang baru.

38. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

ii. Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB
Tuban (continued)

In July 2007, the Gresik District Court ruled unfavorably against the Plaintiffs. The Gresik District Court decision is legally binding. The Plaintiff then submitted an appeal over the Gresik District Court's decision, however, the Plaintiff revoked its appeal submission in September 2007. In November 2007, the Plaintiffs submitted a Review Request of the Gresik Court decision whereby as a matter of law such Review Request could only be submitted in relation to a decision made by the Supreme Court. In response to such Review Request, the Group has submitted its "Kontra Memori Peninjauan Kembali" to the Gresik District Court. As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the case is still in process of Review Request by the Supreme Court.

Although management is of the view that the decisions are legally binding for the above two legal actions, management is unable to assess the ultimate outcome of the litigation. Nevertheless, in line with the initial favorable results for the Group over the initial proceedings, management continues to believe that these claims are without merit, and as such the Group has not made any provision for the claims.

With the divestment of PT Medco E&P Tuban as outlined in Note 37a, the exposures relating to this case were transferred to the new owner.

38. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iii. Arbitrasi dengan Synergy

Pada tahun 2005 Grup menandatangani *Share Purchase and Sale Agreement* ("SSPA") dengan Synergy Petroleum Limited ("Synergy") untuk pembelian seluruh saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL"), yang merupakan pemegang 100% hak partisipasi dalam *Technical Assistance Contract* untuk wilayah Sembakung ("TAC Sembakung"). Di dalam SSPA disebutkan bahwa Synergy akan membebaskan/menanggung MFEL dan/atau Grup dari klaim tertentu dari pihak ketiga yang diajukan setelah tanggal akuisisi, sehubungan dengan kegiatan finansial dan operasional TAC Sembakung dalam tahun sebelum tanggal penyelesaian transaksi pembelian tersebut.

Setelah tanggal pembelian tersebut, klaim sebesar AS\$1,9 juta ditagihkan oleh pihak ketiga. Grup, dengan itikad baik, melakukan pembayaran atas klaim tersebut, dan mengingat adanya pembebasan/penanggungan atas masalah ini sebagaimana dinyatakan dalam SSPA, Grup meminta pengembalian dari Synergy. Namun demikian, Synergy gagal dan/atau menolak untuk memenuhi permintaan tersebut. Atas penolakan tersebut Grup mengambil langkah arbitrasi terhadap Synergy untuk memperoleh pengembalian jumlah tersebut pada bulan Oktober 2007 melalui *the Singapore International Arbitration Center (SIAC)* di Singapura ("Arbitrase"). Synergy telah memberikan tanggapan berupa penolakan atas tuntutan Grup tersebut ke pihak Arbitrase.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, proses arbitrasi masih berlangsung, dan oleh karena itu keputusan pihak Arbitrase belum dikeluarkan dan belum diketahui. Namun demikian, Grup yakin memiliki posisi yang kuat, dan pada akhirnya akan dapat memperoleh pengembalian atas jumlah yang diminta tersebut melalui arbitrase ini.

38. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

iii. Arbitration against Synergy

In 2005, the Group entered into a Share Purchase and Sale Agreement ("SSPA") with Synergy Petroleum Limited ("Synergy") for the acquisition of all issued shares of Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL"), which held a 100% participating interest in a Technical Assistance Contract for the Sembakung field (the "Sembakung TAC"). The SSPA provided that Synergy should indemnify the Group from certain third parties' claims made subsequent to the acquisition, related to the financial matters and operations of the Sembakung TAC during the years prior to the acquisition closing date.

Subsequent to the acquisition, claims totaling US\$1.9 million were made by third parties. The Group, in good faith, made payments of the foregoing amounts, and in light of the indemnification as provided in the SSPA, requested reimbursements from Synergy. However, Synergy failed and/or refused to meet the Group's request. In response to the refusal, the Group in October 2007 initiated an arbitration proceeding to claim the amount against Synergy to the Singapore International Arbitration Center (SIAC) in Singapore (the "Arbitrator"). Synergy has submitted its response to the Arbitrator refuting the Group's claim.

As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the arbitration process is still ongoing, and a final decision by the Arbitrator has not yet been issued or made known. Nevertheless, the Group believes it has a strong position, and will eventually manage to recover the amount through this arbitration process.

38. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iv. Gugatan hukum Hamzah Bin M. Amin atas Blok A PSC

Pada bulan September 2008, Hamzah Bin M. Amin dan 5 penduduk desa lainnya ("Penggugat") mengajukan gugatan hukum kepada PT Medco E&P Malaka ("Tergugat"), Anak perusahaan, atas erosi tanah karena kegiatan eksplorasi yang dilakukan oleh Asamera Oil, pemilik sebelumnya dari Blok A PSC di sumur Alur Rambong I yang menyebabkan kerusakan yang material pada tanah milik Penggugat. Kasus tersebut didaftarkan di Pengadilan Negeri Idi. Penggugat menuntut tergugat sebagai operator Blok A untuk membayar ganti rugi akibat erosi tanah sebesar Rp4,7 miliar atau setara dengan AS\$437 ribu. Bagian Perusahaan atas 41,67% dari kemungkinan jumlah ganti rugi adalah sebesar Rp1,9 miliar atau setara dengan AS\$182 ribu.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, proses pengadilan masih berlangsung, dan oleh karenanya keputusan pengadilan belum dikeluarkan atau belum diketahui. Manajemen tidak dapat memperkirakan hasil akhir dari gugatan hukum tersebut. Namun demikian, manajemen berkeyakinan bahwa tuntutan tersebut tidak memiliki dasar yang kuat, sehingga Grup tidak melakukan pencadangan atas tuntutan tersebut.

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Partner Joint Venture

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan partner joint venture secara periodik melakukan audit atas kegiatan Grup tersebut. Klaim yang timbul dari audit tersebut bisa disetujui dan diakui di dalam pencatatan oleh manajemen, atau tidak disetujui oleh manajemen. Resolusi atas klaim yang tidak disetujui bisa memerlukan waktu pembahasan yang lama, hingga beberapa tahun. Pada tanggal 31 Desember 2008, manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang ada, oleh karena itu tidak terdapat provisi yang signifikan yang harus dibuat atas klaim-klaim yang ada.

38. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

iv. Hamzah Bin M. Amin's lawsuit relating to Block A PSC

In September 2008, Hamzah Bin M. Amin and 5 other villagers ("Plaintiff") filed a legal claim against PT Medco E&P Malaka, a Subsidiary ("Defendant"), alleging that land erosion from the exploration activities by Asamera Oil, the previous owner of the Block A PSC in Alur Rambong I well, resulted in material damage to the Plaintiffs' lands. The case was registered at Idi District Court. The Plaintiffs demand that the Defendant, as the operator of Block A, should pay the damages compensation from land erosion totaling Rp4.7 billion or equivalent with US\$437 thousands. The Company's 41.67% portion of the possible total compensation amounts to Rp1.9 billion or equivalent with US\$182 thousands.

As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the litigation process is still ongoing and no decision has been issued or made known. Management is unable to assess the ultimate outcome of the litigation. Nevertheless, management believes that the legal claim is without merit, and as such the Group has not made any provision for the claim.

b. Government and Joint Venture Audit Claims

In relation with its oil and gas exploration and production activities, the Group is subject to periodic audits by governmental agencies and joint venture partners. Claims arising from these audits are either agreed by management and recorded in its accounting records, or are disputed. Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of December 31, 2008, management believes that the Group has strong positions against these claims, and therefore no significant provisions have been made for these claims.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KONTINJENSI (lanjutan)

c. Lain-lain

Pada bulan Juni 2008, terjadi semburan gas di sumur Petar-1, sumur yang ditutup sementara di blok SSE, yang dioperasikan oleh Grup. Semburan gas ini tidak menimbulkan korban jiwa atau kerusakan lingkungan. Pada bulan Juli 2008, insiden semburan tersebut dapat dihentikan sepenuhnya, Grup tetap melaksanakan observasi sampai keadaan stabil. Sesuai dengan kondisi terakhir atas kasus ini sebagaimana disebutkan di atas, tidak terdapat dampak finansial yang signifikan dari kejadian ini.

39. KEWAJIBAN PEMBONGKARAN DAN RESTORASI AREA

Estimasi terkini untuk biaya pembongkaran aset dan restorasi area yang ditinggalkan tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen yakin bahwa akumulasi penyisihan sampai dengan tanggal neraca telah cukup untuk menutup semua kewajiban yang timbul dari kegiatan pembongkaran aset dan restorasi area.

Mutasi kewajiban restorasi dan pembongkaran aset adalah sebagai berikut:

	2008	2007 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	2006 Disajikan kembali (Catatan 43)/ As restated (Note 43)	
				Indonesia
Saldo awal (disajikan kembali)	41,081,996	27,117,076	1,566,001	Beginning balance (as restated)
Penambahan selama tahun berjalan	6,484,062	13,964,920	25,551,075	Additions during the year
Saldo akhir	47,566,058	41,081,996	27,117,076	Ending balance
				United States of America (US)
Saldo awal	12,419,760	6,718,771	5,577,650	Beginning balance
Penambahan selama tahun berjalan	1,059,491	5,700,989	1,141,121	Additions during the year
Saldo akhir tahun	13,479,251	12,419,760	6,718,771	Ending balance
Jumlah	61,045,309	53,501,756	33,835,847	Total

Di dalam saldo kewajiban untuk pembongkaran dan merestorasi area dari aset-aset di Indonesia telah termasuk dampak dari penerapan secara retrospektif dari penerapan standar akuntansi Indonesia yang baru mengenai hal tersebut (Catatan 2s dan 43), yang menyebabkan kenaikan kewajiban sebesar AS\$18 juta dan AS\$23 juta pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

38. CONTINGENCIES (continued)

c. Other

In June 2008, a gas flow incident occurred in Petar-1 suspended well in SSE Block, which is operated by the Group. There were neither casualties nor environmental damage in this incident. In July 2008, the Group has successfully stopped the gas flow incident. However, continuous observation is being carried until the condition is stable. In line with the latest development in this case as noted above, there was no significant financial impact from this incident.

39. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

The current estimates for the asset abandonment and site restoration obligations were determined by management, not by an independent consultant. Management believes that accumulated provisions as of the balance sheet dates are sufficient to meet the environmental obligations resulting from future asset abandonment and site restoration.

The movement in site restoration and abandonment obligations is as presented below:

The balance of obligations for abandonment and site restoration of assets in Indonesia includes the impact of the retrospective application of the new Indonesian Statement of Accounting Standards on this matter (Notes 2s and 43), which resulted to an increase of US\$18 million and US\$23 million in the liability as of December 31, 2007 and 2006, respectively.

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

40. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA

a. Perusahaan

Pada tanggal 12 Maret 2009, Grup menandatangani Perjanjian Kredit dengan Bank Mandiri yang merupakan perpanjangan dari Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar AS\$50 juta yang sudah jatuh tempo. Fasilitas ini akan jatuh tempo dalam satu tahun, pada tanggal 12 Maret 2010.

Pada bulan Maret 2009, Perusahaan menarik sisa fasilitas pinjaman yang belum digunakan dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dengan jumlah penarikan setara dengan AS\$77 juta. Penarikan sisa fasilitas pinjaman ini telah dikonversikan sebagai pinjaman dalam mata uang Rupiah.

b. Penghentian Operasi methanol

Akibat semakin rendahnya pasokan gas yang diperlukan untuk mengoperasikan Kilang Methanol Bunyu milik PERTAMINA yang dioperasikan oleh salah satu anak perusahaan dari Grup yaitu PT Medco Methanol Bunyu ("MMB"), berdasarkan suatu perjanjian kerjasama operasi (lihat Catatan 37.c.i), pada tanggal 1 Februari 2009, Grup memutuskan untuk menghentikan kegiatan produksi methanol dari kilang tersebut. Keputusan tersebut diambil karena rendahnya pasokan gas mengakibatkan kilang tidak dapat beroperasi secara aman dan ekonomis. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Grup masih dalam proses penyelesaian untuk pengakhiran Perjanjian Kerjasama Operasi tersebut dan pengembalian operasi kilang kepada PERTAMINA.

c. Medco Kakap Holdings Pte. Ltd.

Pada Tanggal 29 Mei 2009, Perusahaan dan Medco Kakap Holdings Pte. Ltd., Anak Perusahaan, menandatangani Perjanjian Penjualan Saham dengan Santos (SPV) Pty Limited dan Santos International Holdings Pty Limited ("Santos"), untuk mengakuisisi semua saham yang beredar dari Santos UK (Kakap 2) Limited dan Novus Nominees Pty Limited, yang secara bersama pemegang sebesar 9% partisipasi kepemilikan pada Kakap PSC sebesar AS\$9 juta. Setelah akuisisi tersebut, Grup memiliki 25% partisipasi kepemilikan pada Kakap PSC.

40. SUBSEQUENT EVENTS

a. Company

On March 12, 2009, the Group signed a Loan Agreement with Bank Mandiri to roll over the matured Working Capital Credit facility amounting to US\$50 million. This facility will mature on March 12, 2010.

In March 2009, the Company made a drawdown of the remaining unused loan facility with PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk equivalent to US\$77 million. This drawdown has been converted into a Rupiah denominated loan.

b. Closure of the Methanol Operations

Due to the continuing decline in gas supply for the operation of the Methanol Bunyu Refinery owned by PERTAMINA, which is operated by a subsidiary of the Group, i.e., PT Medco Methanol Bunyu ("MMB"), based on a joint operation agreement (refer to Note 37.c.i), on February 1, 2009, the Group decided to stop its methanol operations. The decision was made in consideration that the inadequate gas supply has caused concerns with respect to the commercial viability and safe operations of the plant. As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the Group is still in the process of terminating the Joint Operation Agreement as well as returning the plant to PERTAMINA.

c. Medco Kakap Holdings Pte. Ltd.

On May 29, 2009, the Company and Medco Kakap Holdings Pte. Ltd., a subsidiary, signed a Share Sale Agreement with Santos (SPV) Pty Limited and Santos International Holdings Pty Limited ("Santos"), to acquire all of the issued shares of Santos UK (Kakap 2) Limited and Novus Nominees Pty Limited, which, together are holders of 9% participating interest in the Kakap PSC for US\$9 million. Subsequent to this acquisition, the Group holds 25% participating interest in the Kakap PSC.

40. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
 NERACA (lanjutan)

40. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

d. Perjanjian Pasokan Gas

Setelah tanggal neraca, sejumlah perjanjian pasokan gas ditandatangani oleh Grup, sebagai berikut:

d. Gas Supply Agreement

Subsequent to the balance sheet date, the Group entered into several gas sales agreements as follows:

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
PT Medco E&P Tomori			
PT Donggi Senoro LNG	22 Januari/ January 09	Komitmen untuk memasok gas sebesar 227 BBTUD dengan harga gas dihitung berdasarkan rumus tertentu dalam AS\$/MMBTU yang dikaitkan dengan nilai Harga Minyak Mentah Gabungan Jepang (JCC). <i>Commitment to supply 227 BBTUD of gas with the price calculated based on certain agreed formula expressed in US\$/ MMBTU and referred to the value of the Japan Crude Cocktail (JCC).</i>	15 Tahun/Years (dimulai sejak tanggal Operasi Kilang LNG/starting from the date of commercial operations of the LNG Plant.
PT Medco E&P Indonesia			
Perusahaan Daerah Kota Tarakan	22 Januari/ January 09	Komitmen untuk memasok gas sebesar 1-3 BBTUD dengan harga gas sebesar AS\$3 per MMBTU dengan eskalasi kenaikan harga 2,5% pertahun. <i>Commitment to supply 1-3 BBTUD of gas at a price of US\$3 per MMBTU, escalating by 2.5% per year.</i>	10 Tahun/Years
Pupuk Iskandar Muda	23 Januari/ January 09	Komitmen untuk memasok 110 BBTUD dengan formula harga AS\$6,50 + 0,35 x (Bulk Urea Prilled Price – 425/34). <i>Commitment to supply 110 BBTUD of gas using a selling price formula of US\$6.50 + 0.35 x (Bulk Urea Prilled Price – 425/34).</i>	

e. PT Medco Energi CBM Indonesia (CBM)

Pada bulan Februari 2009, Grup menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian (HOA) dengan Arrow Energy (Indonesia) Holdings Pte Ltd. (Arrow). Grup dan Arrow akan bekerjasama melakukan kegiatan eksplorasi dan pengembangan Coal Bed Methane (CBM) di wilayah kerja migas konvensional yang dimiliki oleh Grup. Masing-masing pihak akan memiliki hak partisipasi sebesar 50%.

Selanjutnya Grup dan Arrow secara bersama-sama akan melakukan negosiasi atas Kontrak Kerjasama Produksi CBM dengan badan regulator pemerintah Indonesia agar kegiatan eksplorasi dapat dilakukan sesegera mungkin.

f. Medco Energi US LLC (MEUS)

Pada bulan April 2009, MEUS menandatangani Perjanjian Pembelian Aset dengan Energy Resources Technology GOM Inc, (ERT) untuk mengakuisisi 100% hak partisipasi di blok 557, West Cameron Area, Teluk Meksiko, Amerika Serikat dengan nilai transaksi sekitar AS\$ 400.000.

e. PT Medco Energi CBM Indonesia (CBM)

In February 2009, the Group and Arrow Energy (Indonesia) Holdings Pte Ltd. (Arrow) have signed a Heads of Agreement (HOA). The Group and Arrow will cooperate to explore for and develop Coal Bed Methane (CBM) over the Group's conventional oil and gas PSC working area. Each of the parties shall have a 50% participating interest.

The Group and Arrow will work together to expeditiously negotiate a CBM Production Sharing Contract with the Indonesian regulatory authorities aimed at commencing exploration operations as soon as possible.

f. Medco Energi US LLC (MEUS)

In April 2009, the MEUS signed an Asset Purchased Agreement with Energy Resources Technology GOM Inc, (ERT) to acquire a 100% participating interest in Block 557, West Cameron Area in the Gulf of Mexico, USA for US\$400,000.

40. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)

f. Medco US LLC (MEUS) (lanjutan)

Pada bulan Februari 2009, Grup menandatangani Perjanjian Pembelian Aset dengan Energy Resources Technology GOM, Inc. (ERT) untuk mengakuisisi 100% hak partisipasi di blok 316, East Cameron Area, Teluk Meksiko, Amerika Serikat dengan nilai transaksi sekitar AS\$18 juta. Grup adalah operator dari East Cameron Blok 316.

g. Medco CB Finance B.V.

Pada bulan April 2009, semua Pemegang Obligasi Konversi yang diterbitkan oleh Medco CB Finance B.V. melakukan *put option* atas nilai pokok obligasi sebesar AS\$100,6 juta. Pada tanggal 12 Mei 2009, jumlah pembayaran kepada pemegang obligasi sebesar AS\$124,7 juta (pokok dan bunga).

h. Medco E&P Merangin

PTTEP Merangin Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand, melalui Perjanjian Farmout dan Akta Pengalihan Hak Kepemilikannya mengalihkan seluruh hak kepemilikannya sebesar 40% pada PSC Merangin I ke PT Medco E&P Merangin yang efektif pada tanggal 14 Januari 2009. Pengalihan hak kepemilikan ini harus mendapatkan persetujuan dari BPMIGAS dan Pemerintah Republik Indonesia.

i. Tax Assessments

Pada bulan Maret 2009, MPI menerima Surat Ketetapan Pajak ("SKP") untuk tahun pajak 2007 atas kekurangan pembayaran Pajak Penghasilan Pasal 21 dan 26 sejumlah Rp330,75 juta dan untuk kelebihan bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp2,73 milyar.

Pada bulan Maret 2009, MLK menerima SKP untuk tahun pajak 2007 atas kekurangan pembayaran PPN sebesar Rp30,11 juta dan untuk kelebihan bayar PPh badan sebesar Rp3,96 milyar (Catatan 40).

40. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

f. Medco US LLC (MEUS) (continued)

In February 2009, the Group signed an Asset Purchase Agreement with Energy Resources Technology GOM, Inc. (ERT) to acquire a 100% participating interest in Block 316, East Cameron Area in the Gulf of Mexico, USA for an amount of US\$18 million. The Group is the operator of East Cameron Block 316.

g. Medco CB Finance B.V.

In April 2009, all the remaining Bondholders of the Guaranteed Convertible Bonds issued by Medco CB Finance B.V. exercised their put option on the outstanding principal amount of US\$100.6 million. On May 12, 2009, total payments made to the Bondholders amounted to US\$124.7 million (principal and interest).

h. Medco E&P Merangin

PTTEP Merangin Company Limited, a Thailand-based oil and gas company, through a Farmout Agreement and Deed of Assignment of Interest assigned all of its 40% working interest in the Merangin-I PSC to PT Medco E&P Merangin effective January 14, 2009. The assignment of working interest is subject to and conditional upon the written consent of BPMIGAS and of the Government of the Republic of Indonesia.

i. Tax Assessments

In March 2009, MPI received assessment letters for the fiscal year 2007 for the underpayment of income tax articles 21 and 26 totaling Rp330.75 million and for the overpayment of corporate income tax amounting to Rp2.73 billion.

In March 2009, MLK received assessment letters for the fiscal year 2007 for underpayment of VAT amounting to Rp30.11 million and the overpayment of corporate income tax amounting to Rp3.96 billion (Note 40).

41. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN DAN PENERAPANNYA OLEH GRUP

Berikut ini ikhtisar revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang baru-baru ini diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia dan penerapannya oleh Grup:

- i. PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", berisi persyaratan penyajian dari instrumen keuangan dan pengidentifikasian informasi yang harus diungkapkan. Persyaratan penyajian tersebut diterapkan terhadap klasifikasi instrumen keuangan, dari perspektif penerbit, dalam aset keuangan, kewajiban keuangan, dan instrumen ekuitas; pengklasifikasian yang terkait dengan suku bunga, dividen, kerugian dan keuntungan, dan keadaan dimana aset keuangan dan kewajiban keuangan akan saling hapus. Pernyataan ini mensyaratkan pengungkapan, antara lain, informasi mengenai faktor yang mempengaruhi jumlah, waktu dan tingkat kepastian arus kas masa datang yang terkait dengan instrumen keuangan dan kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk instrumen tersebut. PSAK No. 50 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu" dan diterapkan secara prospektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009 (yang selanjutnya direvisi menjadi pada atau setelah tanggal 1 Januari 2010). Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.
- ii. PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", mengatur prinsip-prinsip dasar pengakuan dan pengukuran aset keuangan, kewajiban keuangan, dan kontrak pembelian dan penjualan item non-keuangan. Pernyataan ini, antara lain, memberikan definisi dan karakteristik terhadap derivatif, kategori dari instrumen keuangan, pengakuan dan pengukuran, akuntansi lindung nilai dan penetapan dari hubungan lindung nilai. PSAK No. 55 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 55, "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai", dan diterapkan secara prospektif untuk laporan keuangan yang mencakup periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009 (yang selanjutnya direvisi menjadi pada atau setelah tanggal 1 Januari 2010). Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.

41. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS AND THEIR ADOPTION BY THE GROUP

The following summarizes the recently revised Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued by the Indonesian Institute of Accountants and their adoption by the Group:

- i. PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures", contains the requirements for the presentation of financial instruments and identifies the information that should be disclosed. The presentation requirements apply to the classification of financial instruments, from the perspective of the issuer, into financial assets, financial liabilities and equity instruments; the classification of related interests, dividends, losses and gains; and the circumstances in which financial assets and financial liabilities should be offset. This standard requires the disclosure, among others, of information about factors that affect the amount, timing and certainty of an entity's future cash flows relating to financial instruments and the accounting policies applied to those instruments. PSAK No. 50 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 50, "Accounting for Certain Investments in Securities", and is to be applied prospectively for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009 (which was subsequently revised to become on or after January 1, 2010). Earlier application is permitted and should be disclosed.
- ii. PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement", establishes the principles for recognising and measuring financial assets, financial liabilities, and some contracts to buy or sell non-financial items. This standard provides for the definitions and characteristics of a derivative, the categories of financial instruments, recognition and measurement, hedge accounting and determination of hedging relationships, among others. PSAK No. 55 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 55, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", and is to be applied prospectively for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009 (which was subsequently revised to become on or after January 1, 2010). Earlier application is permitted and should be disclosed.

41. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN DAN PENERAPANNYA OLEH GRUP (lanjutan)

iii. PSAK No. 14 (Revisi 2008), "Persediaan", mengatur perlakuan akuntansi untuk persediaan, dan menggantikan PSAK No. 14 (1994). PSAK revisi ini menyediakan panduan dalam menentukan biaya persediaan dan pengakuan selanjutnya sebagai beban, termasuk setiap penurunan menjadi nilai realisasi neto, dan juga memberikan panduan rumus biaya yang digunakan untuk menentukan biaya persediaan. PSAK revisi ini berlaku untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009.

iv. Pada bulan September 2008, Ikatan Akuntan Indonesia menerbitkan Interpretasi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 8 - Penentuan Apakah Suatu Perjanjian Mengandung Suatu Sewa dan Pembahasan Lebih Lanjut Ketentuan Transisi PSAK No. 30 (Revisi 2007) ("ISAK 8"). ISAK 8 berlaku terhadap laporan keuangan yang periodenya berakhir setelah dikeluarkannya interpretasi ini. ISAK 8 memberikan panduan untuk menentukan apakah suatu perjanjian, yang secara formal/ legal bukan suatu perjanjian sewa, merupakan suatu perjanjian sewa atau mengandung sewa yang harus diperlakukan sesuai dengan PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa". Salah satu perjanjian yang mungkin mengandung sewa adalah kontrak jual beli tenaga listrik antara produsen listrik independen dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN"). Medco Power Indonesia memiliki kontrak jual beli listrik dengan PLN.

Terkait ISAK 8, Medco Power Indonesia dan Grup, telah menentukan dan menyimpulkan bahwa ISAK 8 tidak berlaku terhadap kontrak jual beli listrik yang ada.

Grup juga sedang mengevaluasi dampak dari berbagai PSAK revisi lainnya sebagaimana disebut di atas, dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangannya.

41. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS AND THEIR ADOPTION BY THE GROUP (continued)

iii. PSAK No. 14 (Revised 2008), "Inventories", prescribes the accounting treatment for inventories, and supersedes PSAK No. 14 (1994). This revised PSAK provides guidance on the determination of inventory cost and its subsequent recognition as an expense, including any write-down to net realisable value, as well as guidance on the cost formulas used to assign costs to inventories. This revised PSAK is effective for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009.

iv. In September 2008, the Indonesian Institute of Accountants issued Interpretation of Financial Accounting Standard No. 8 - Determining Whether An Arrangement Contains a Lease and Further Guidance on Transitional Provisions for PSAK No. 30 (Revised 2007) ("ISAK 8"). ISAK 8 is applicable for financial statements with a reporting period ending subsequent to the issuance of the interpretation. ISAK 8 provides guidance for determining whether an arrangement, although formally/legally is not a lease arrangement, represents a lease agreement or contains a lease that should be accounted for in accordance with PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases". A Power Purchase Agreement between an independent power producer and PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") may represent such an arrangement which may contain a lease. Medco Power Indonesia has power purchase agreements with PLN.

With respect to ISAK 8, Medco Power Indonesia and the Group have determined and concluded that ISAK 8 does not apply to such power purchase agreement.

The Group is also presently evaluating and has not determined the effects of the other revised PSAKs on its consolidated financial statements.

42. KONDISI EKONOMI

Kondisi krisis ekonomi global menyebabkan ketidakstabilan nilai tukar mata uang asing dan tingkat suku bunga, ketidakstabilan pasar modal, ketatnya likuiditas, penurunan aktivitas ekonomi dan penurunan tingkat kepercayaan investor secara global termasuk Indonesia. Kondisi ekonomi yang demikian telah mempengaruhi seluruh sektor ekonomi termasuk pasar dan industri Grup, yang mungkin akan menimbulkan dampak keuangan dan operasi negatif dan resiko lainnya. Kemampuan Indonesia untuk memperkecil dampak krisis global di dalam negeri tergantung dari beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter, program-program stimulus ekonomi dan tindakan yang diambil oleh Pemerintah, yang merupakan suatu tindakan yang berada di luar kendali Grup.

43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2007 DAN 2006

1. Penyajian kembali

PSAK No. 16 (Revisi 2007) dan PSAK No. 30 (Revisi 2007)

Seperti dijelaskan pada Catatan 2l, 2m dan 2s, efektif tanggal 1 Januari 2008, Grup menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap", dan PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa". Oleh karena itu akun-akun yang relevan di dalam laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retrospektif dari perubahan prinsip akuntansi tersebut.

2. Reklasifikasi

Akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian akun-akun di 2008. Hal ini terkait dengan perubahan penyajian pos-pos rugi laba secara gross atas partisipasi Grup dalam kerjasama operasi non-operator dan kontrak jasa di bidang minyak dan gas bumi, yang sebelumnya disajikan secara netto.

42. ECONOMIC ENVIRONMENT

The current global economic crisis has caused volatility in foreign exchange rates and interest rates, unstable stock markets, tight liquidity, reduced economic activity and lack of investors' confidence across the globe, including Indonesia. Such global economic conditions have significantly affected all sectors of the economy, including the Group's markets and industries, which may result to unfavorable financial and operating impact, and exposure to other risks. Indonesia's ability to minimize the impact of the global economic crisis on the country's economy is largely dependent on the monetary, fiscal and economic stimulus programs and other measures that are being taken and will be undertaken by the Government, actions which are beyond the Group's control.

43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. Restatement

PSAK No. 16 (Revised 2007) and PSAK No. 30 (Revised 2007)

As discussed in Notes 2l, 2m and 2s, effective on January 1, 2008, the Group adopted PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", and PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases". Accordingly, relevant accounts in the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2007 and 2006 have been restated to reflect the retrospective effects of the changes in accounting principles.

2. Reclassification

Certain accounts in the previously issued consolidated financial statements for the years ended December 31, 2007 and 2006 have been reclassified to be consistent with the account presentation in 2008. The reclassifications were due to changes in presentation of profit and loss accounts into gross basis for the Group's non-operator partnership in oil and gas joint ventures and service contracts, whereby the presentation was previously on a net basis.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN
2007 DAN 2006 (lanjutan)**

**43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (continued)**

Ikhtisar dari dampak retroaktif dari perubahan prinsip-prinsip akuntansi dan reklasifikasi atas laporan keuangan konsolidasi pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut adalah sebagai berikut:

A summary of the retrospective effects of the changes in the accounting principles discussed above on the consolidated financial statements as of December 31, 2007 and 2006 and for the years then ended is as follows:

31 Desember 2007/December 31, 2007					
	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
					Consolidated Balance Sheet
					Assets
<u>Aset</u>					
Aset minyak dan gas bumi - bersih	685,983,615	-	15,846,291	701,829,906	Oil and gas properties - net
Aset tetap	506,608,477	-	16,395,625	523,004,102	Property, plant and equipment - net
					Current Liabilities
<u>Kewajiban Jangka Pendek</u>					
Beban yang masih harus dibayar dan provisi lain-lain	93,538,131	(58,787,602)	22,535,907	57,286,436	Accrued expenses and other provisions
Hutang lain-lain	53,830,640	-	1,178,755	55,009,395	Other payables
					Non-Current Liabilities
<u>Kewajiban Jangka Panjang</u>					
Wesel bayar	431,723,772	(196,208,440)	-	235,023,332	Notes payable
Obligasi yang dapat dikonversi yang digaransi	-	196,700,440	-	196,700,440	Guaranteed convertible bonds
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	115,412,683	-	(3,448,222)	111,964,461	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban pembongkaran aset dan provisi lainnya	-	58,787,602	-	58,787,602	Asset retirement obligation and other provisions
Hutang lain-lain	12,776,577	-	15,387,801	28,164,378	Other payables
					Equity
Selisih penilaian kembali aset tetap	99,597	(99,597)	-	-	Revaluation increment in property, plant and equipment
Saldo laba yang tidak ditentukan penggunaannya					Retained earnings - unappropriated
- Saldo per 31 Desember 2006	291,749,465	99,597	(3,466,966)	288,382,096	Balance as of December 31, 2006
- Laba bersih	6,544,508	-	54,643	6,599,151	Net income
- Saldo per 31 Desember 2007	280,489,345	99,597	(3,412,323)	277,176,619	Balance as of December 31, 2007

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
 31 Desember 2008, 2007 dan 2006
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS
 Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
 LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2007
 DAN 2006 (lanjutan)

43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
 THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 Desember 2007 (lanjutan)/December 31, 2007 (continued)

	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
Laporan Laba Rugi Konsolidasi					Consolidated Statement of Income
<u>Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya</u>					<u>Sales and Other Operating Revenues</u>
Penjualan minyak dan gas bersih	648,534,457	60,058,908	-	708,593,365	Net oil and gas sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	21,312,902	(21,312,902)	-	-	Share of profit in joint venture
Penjualan tenaga listrik	33,281,058	18,483,384	-	51,764,442	Electric power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya	70,260,339	38,890,446	-	109,150,785	Revenues from other contracts
<u>Beban Pokok Penjualan dan Biaya Langsung Lainnya</u>					<u>Cost of Sales and Other Direct Cost</u>
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	(197,570,482)	(10,114,791)	(6,271,991)	(213,957,264)	Depreciation, depletion and amortisation
Biaya produksi dan lifting	(147,015,270)	(62,230,502)	-	(209,245,772)	Production and lifting costs
Beban eksplorasi	(48,132,465)	(14,625,050)	7,541,880	(55,215,635)	Exploration costs
Bagian atas rugi dari kerjasama operasi	(11,592,856)	11,592,856	-	-	Share of losses in joint ventures
<u>Beban Usaha</u>					<u>Operating Expenses</u>
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	(51,552,066)	(3,915,962)	-	(55,468,028)	Salaries, wages and other employee benefits
Honorarium profesional	(12,436,686)	(749,650)	-	(13,186,336)	Professional fees
Sewa	(11,478,904)	(135,249)	3,330,000	(8,284,153)	Rental
Asuransi	(3,896,174)	(304,493)	-	(4,200,667)	Insurance
Penyusutan	(2,853,882)	-	(1,202,500)	(4,056,382)	Depreciation
Perawatan dan perbaikan	(853,123)	(11,851)	-	(864,974)	Repairs and maintenance
Peralatan dan perlengkapan Kantor	(4,739,588)	(1,780,933)	-	(6,520,521)	Office supplies and other equipment
Perjalanan dinas	(7,287,202)	(1,226,235)	-	(8,513,437)	Business travel
Lain-lain	(12,803,872)	(2,336,693)	-	(15,140,565)	Others
<u>Penghasilan (Beban) Lain-lain</u>					<u>Other Income (Expenses)</u>
Beban pendanaan - bersih	(10,111,452)	(29,115)	(1,875,153)	(12,015,720)	Financing charges - net
Beban bunga - bersih	(71,447,157)	1,203,168	(2,298,428)	(72,542,417)	Interest expense - net
Lain-lain - bersih	1,973,562	(450,744)	-	1,522,818	Others - net

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
 31 Desember 2008, 2007 dan 2006
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS
 Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
 LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2007
 DAN 2006 (lanjutan)

43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
 THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (continued)

31 Desember 2007 (lanjutan)/December 31, 2007 (continued)					
	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
Manfaat (Beban)					Tax Benefit (Expense)
Pajak					
Pajak kini	(121,678,661)	(13,353,762)	-	(135,032,423)	Current tax
Pajak tangguhan	36,450,944	2,349,170	830,835	39,630,949	Deferred tax
Laba Bersih	6,544,508	-	54,643	6,599,151	Net Income
Laporan Arus Kas Konsolidasi					Consolidated Statement of Cash Flows
Penerimaan kas dari pelanggan	954,934,911	99,654,667	-	1,054,589,578	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(519,105,462)	(99,654,667)	-	(618,760,129)	Cash paid to suppliers and employees
31 Desember 2006/December 31, 2006					
	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
Neraca Konsolidasi					Consolidated Balance Sheet
Aset					Assets
Aset minyak dan gas bumi - bersih	577,667,233	-	18,601,646	596,268,879	Oil and gas properties - net
Aset tetap - bersih	469,533,870	-	17,598,125	487,131,995	Property, plant and equipment - net
Kewajiban Jangka Pendek					Current Liabilities
Provisi dan beban yang masih harus dibayar	50,477,657	(11,334,687)	-	39,142,970	Accrued expenses and other provisions
Hutang lain-lain	53,015,304	103,174,131	1,031,571	157,221,006	Other payables
Pendapatan yang ditangguhkan	2,478,265	(2,478,265)	-	-	Deferred income
Kewajiban Jangka Panjang					Non-Current Liabilities
Wesel bayar	429,738,508	(182,465,367)	-	247,273,141	Notes payable
Obligasi yang dapat dikonversi yang digaransi	-	182,465,367	-	182,465,367	Guaranteed convertible bonds
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	123,517,995	-	(2,617,387)	120,900,608	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban pembongkaran dan provisi lainnya	-	11,334,687	24,685,999	36,020,686	Asset retirement obligation and other provisions
Hutang kontrak konstruksi	100,695,866	(100,695,866)	-	-	Payables under construction contracts
Hutang lain-lain	7,437,116	-	16,566,554	24,003,670	Other payables

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2007
DAN 2006 (lanjutan)**

**43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS (continued)**

31 Desember 2006 (lanjutan)/December 31, 2006 (continued)					
	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
<u>Ekuitas</u>					<u>Equity</u>
Selisih penilaian kembali aset tetap	99,597	(99,597)	-	-	Revaluation increment in property, plant and equipment
Saldo laba yang tidak ditentukan penggunaannya					Retained earnings - Unappropriated
Saldo per 31 Desember 2005	288,421,752	99,597	-	288,521,349	Balance as of December 31, 2005
Laba bersih	38,170,368	-	(3,466,966)	34,703,402	Net income
Saldo per 31 Desember 2006	291,749,465	99,597	(3,466,966)	288,382,096	Balance as of December 31, 2006
Laporan Laba Rugi Konsolidasi					Consolidated Statement of Income
<u>Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya</u>					<u>Sales and Other Operating Revenues</u>
Penjualan minyak dan gas bersih	568,327,034	61,283,596	-	629,610,630	Net oil and gas sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	3,048,458	(3,048,458)	-	-	Share of profit in joint Venture
Penjualan tenaga listrik	24,422,445	14,839,525	-	39,261,970	Electric power sales
Pendapatan dari kontrak lainnya	41,135,097	(14,839,525)	-	26,295,572	Revenue from other contracts
Beban Pokok Penjualan dan Biaya Langsung Lainnya					Cost of Sales and Other Direct Cost
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	(122,949,085)	(38,180,988)	(7,564,311)	(168,694,384)	Depreciation, Depletion and Amortisation
Biaya Produksi dan Lifting	(106,068,124)	(21,411,875)	-	(127,479,999)	Production and Lifting Costs
Beban Eksplorasi	(41,236,464)	(9,680,073)	3,049,915	(47,866,622)	Exploration Costs
Bagian atas rugi dari kerjasama operasi	(69,597,886)	69,597,886	-	-	Share of losses in joint ventures
Beban Usaha					Operating Expenses
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	(42,447,355)	(1,097,628)	-	(43,544,983)	Salaries, wages and other employee benefits
Sewa	(6,329,720)	-	2,285,290	(4,044,430)	Rental
Penyusutan	(1,055,173)	-	(901,875)	(1,957,048)	Depreciation
Peralatan dan perlengkapan kantor	(2,677,767)	(2,819,207)	-	(5,496,974)	Office supplies and other equipment
Lain-lain	(9,497,446)	(2,932,737)	-	(12,430,183)	Others

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2008, 2007 dan 2006
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Years Ended December 31, 2008, 2007 and 2006
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**43. PENYAJIAN KEMBALI DAN REKLASIFIKASI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI TAHUN 2007
DAN 2006 (lanjutan)**

**43. RESTATEMENT AND RECLASSIFICATION OF
THE 2007 AND 2006 CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (continued)**

31 Desember 2006 (lanjutan)/December 31, 2006 (continued)

	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Penyajian Kembali/ Restatement	Dilaporkan Kembali/ As Restated and Reclassified	
					<u>Other Income (Expenses)</u>
Penghasilan (Beban) Lain-lain					
Beban pendanaan - bersih	(1,987,121)	-	(1,569,955)	(3,557,076)	<i>Financing charges - net</i>
Beban bunga - bersih	(46,504,639)	314,647	(1,383,415)	(47,573,407)	<i>Interest expenses - net</i>
Kerugian atas penurunan nilai aset	-	(40,781,850)	-	(40,781,850)	<i>Loss on impairment of assets</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(12,341,917)	(162,576)	-	(12,504,493)	<i>Gains (losses) on foreign Exchange- net</i>
Lain-lain - bersih	9,058,456	(10,898,095)	-	(1,839,639)	<i>Others - net</i>
Manfaat (Beban) Pajak					<u>Tax Benefit (Expenses)</u>
Pajak Kini	(113,719,931)	(10,901,995)	-	(124,621,926)	<i>Current tax</i>
Pajak Tangguhan	(5,318,897)	10,719,351	2,617,387	8,017,841	<i>Deferred tax</i>
Laba Bersih	38,170,368	-	(3,466,966)	34,703,402	Net Income
Laporan Arus Kas Konsolidasi					<u>Consolidated Statement of Cash Flows</u>
Penerimaan kas dari pelanggan	796,997,022	(555,681)	-	796,441,341	<i>Cash receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(458,471,953)	555,681	-	(457,916,272)	<i>Cash paid to suppliers and employees</i>

**44. PENERBITAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

**44. REISSUANCE OF THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

Sehubungan dengan rencana Perusahaan untuk menerbitkan "Obligasi Medco Energi Internasional II Tahun 2009 Dengan Tingkat Bunga Tetap", Perusahaan telah menerbitkan kembali laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007 sebagai berikut:

In connection with the Company's plan to issue "Medco Energi Internasional Bonds II Year 2009 with Fixed Interest Rate", the Company reissued its consolidated financial statements for the years ended December 31, 2008 and 2007 for the following:

- a. Untuk menyertakan laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2006 yang telah disajikan kembali untuk mencerminkan dampak retrospektif dari perubahan PSAK (Catatan 43);
- b. Untuk mereklasifikasi akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 agar sesuai dengan penyajian akun-akun pada tahun 2008 (Catatan 43);

- a. *To include the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006 which have been restated to reflect the retrospective effects of the revised PSAKs (Note 43);*
- b. *To reclassify certain accounts in the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2007 and 2006 to conform with the 2008 account presentation (Note 43);*

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

44. PENERBITAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI (lanjutan)

c. Untuk menambahkan pengungkapan pada Catatan 6, 7, 12, 13, 17, 19, 20, 21, 22, 27, 30, 34, 35, 37 dan 38 pada laporan keuangan konsolidasi, dan perubahan sebagai berikut:

- Reklasifikasi atas obligasi yang dapat dikonversi yang digaransi sebesar US\$148.112.162 dari akun wesel bayar dalam neraca konsolidasi tanggal 31 Desember 2008;
- Reklasifikasi penerimaan kas dari pelanggan (sebelumnya dilaporkan sebesar AS\$1.284.495.856 menjadi sebesar AS\$1.354.460.217) menjadi pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan (sebelumnya dilaporkan sebesar AS\$755.824.183 menjadi AS\$825.788.544) dalam laporan arus kas konsolidasi tahun 2008;
- Revisi jumlah karyawan pada Catatan 1a dan 33 menjadi 2.131 (tidak diaudit), 2.575 (tidak diaudit) dan 2.250 (tidak diaudit), masing-masing pada tanggal 31 Desember 2008, 2007 dan 2006.

45. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 29 Mei 2009.

44. REISSUANCE OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

c. To provide additional disclosures in Notes 6, 7, 12, 13, 17, 19, 20, 21, 22, 27, 30, 34, 35, 37 and 38 to the consolidated financial statements, and effect the following amendments:

- Reclassification of guaranteed convertible bonds amounting to US\$148,112,162 from notes payable in the consolidated balance sheet as of December 31, 2008;
- Reclassification of cash receipts from customers (previously reported at US\$1,284,495,856 to become US\$1,354,460,217) to cash paid to suppliers and employees (previously reported at US\$755,824,183 to become US\$825,788,544) in the 2008 consolidated statement of cash flows;
- Revision in the number of employees in Notes 1a and 33 to become 2,131 (unaudited), 2,575 (unaudited) and 2,250 (unaudited) as of December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

45. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed on May 29, 2009.

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Grup. Grup menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Grup.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independent yaitu Gaffney, Cline & Associates (GCA), ataupun berdasarkan taksiran oleh operator blok yang bersangkutan. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan terbukti dan probable dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi disajikan sesuai dengan hak partisipasi *gross* Grup (termasuk bagian pemerintah) kecuali untuk cadangan atas US disajikan berdasarkan *net revenue basis* adalah sebagai berikut:

RESERVES ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well as contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Group.

The following information on the Group's reserves and resources quantities are estimated either by the Group's engineers, an independent petroleum engineer consultant, i.e., Gaffney, Cline & Associates (GCA), or based on estimates by the operators of the respective blocks. Generally accepted petroleum engineering principles and definitions applied by the industry to proved and probable reserve categories and subclassifications as well as contingent resources were utilized in preparing the reserves and resources disclosures.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geological and engineering data.

Estimated oil and gas reserves and resources are presented based on the Group's gross working interest (inclusive of any government shares) except for US reserves that are based on a net revenue basis as follows:

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			Terbukti/Proved (dalam/in MBOE*)				
			Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan atau revisi/ Addition or revision	Penjualan aset/ Sale of assets	Produksi/ Production	Saldo akhir/ Ending balance
			1-Jan-08				31-Dec-08
<u>Aset di Indonesia/ Indonesia Assets</u>							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	61,028	(6,983)	-	(8,820)	45,225
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	26,761	2,599	-	(7,859)	21,501
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Harimau dan/and Singa Field) ⁽²⁾	16,302	(11,175)	-	(11)	5,116
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan ⁽³⁾	2,222	-	(929)	(1,293)	-
5	Produksi/ Production	Tarakan ⁽⁴⁾	3,224	2,587	-	(1,989)	3,822
6	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	1,675	2,835	-	(813)	3,697
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽¹⁾	3,144	(907)	-	(479)	1,758
8	Produksi/ Production	Langsa ⁽⁵⁾	1,925	-	-	(385)	1,540
9	Produksi/ Production	Tuban ⁽⁶⁾	6,949	-	(6,530)	(419)	-
10	Produksi/ Production	Kakap ⁽⁷⁾	6,012	-	-	(1,113)	4,899
11	Produksi/ Production	Bawean ⁽⁸⁾	13,710	-	-	(129)	13,581
	Sub-jumlah/ Sub-total		142,952	(11,044)	(7,459)	(23,310)	101,139
<u>Aset Internasional/ International Assets</u>							
	Produksi/ Production	US ⁽⁹⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	247	43	-	(103)	187
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	1,364	1,136	-	(134)	2,366
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	592	(38)	-	(43)	511
4	Produksi/ Production	Brazos Block 435/437/492/514	2,624	(32)	-	(187)	2,405
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	109	31	-	(38)	102
6	Produksi/ Production	MIRE	-	1	-	-	1
7	Produksi/ Production	Martin	-	24	-	-	24
	Sub-jumlah/ Sub-total		4,936	1,165	-	(505)	5,596
	Total Cadangan Terbukti / Total Proved Reserves		147,888	(9,879)	(7,459)	(23,815)	106,735

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent.

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

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			Terbukti dan/Proved and Probable (dalam/in MBOE*)				
			Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan atau revisi/ Addition or revision	Penjualan aset/ Sale of assets	Produksi/ Production	Saldo akhir / Ending balance
			1-Jan-08				31-Dec-08
Aset di Indonesia/ Indonesia Assets							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	78,990	18,436	-	(8,820)	88,606
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	47,577	1,192	-	(7,859)	40,910
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Harimau dan/and Singa Field) ⁽²⁾	19,452	(5,736)	-	(11)	13,705
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan ⁽³⁾	3,962	-	(2,669)	(1,293)	-
5	Produksi/ Production	Tarakan ⁽⁴⁾	3,224	4,378	-	(1,989)	5,613
6	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	2,677	4,167	-	(813)	6,031
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽¹⁾	3,730	529	-	(479)	3,780
8	Produksi/ Production	Langsa ⁽⁵⁾	3,313	-	-	(385)	2,928
9	Produksi/ Production	Tuban ⁽⁶⁾	6,949	-	(6,530)	(419)	-
10	Produksi/ Production	Kakap ⁽⁷⁾	7,618	-	-	(1,113)	6,505
11	Produksi/ Production	Bawean ⁽⁸⁾	15,100	-	-	(129)	14,971
	Sub-jumlah/ Sub-total		192,592	22,966	(9,199)	(23,310)	183,049
Aset Internasional/ International Assets							
		US ⁽⁹⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	619	(40)	-	(103)	476
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	2,549	1,612	-	(134)	4,027
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	784	(62)	-	(43)	679
4	Produksi/ Production	Brazos	3,216	151	-	(187)	3,180
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	109	31	-	(38)	102
6	Produksi/ Production	MIRE	-	1	-	-	1
7	Produksi/ Production	Martin	-	24	-	-	24
	Sub-jumlah/ Sub-total		7,277	1,717	-	(505)	8,489
	Total Cadangan Terbukti dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves		199,869	24,683	(9,199)	(23,815)	191,538
Cadangan Kontinjen/ Contingent Resources							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) ⁽¹⁰⁾	153,612	14,050	-	-	167,662
2	Pengembangan/ Development	Block A ⁽¹¹⁾	23,221	(1,154)	-	-	22,067
3	Eksplorasi/ Exploration	Bangkanai ⁽¹²⁾	3,638	-	-	-	3,638
4	Eksplorasi/ Exploration	Simenggaris ⁽¹²⁾	10,535	-	-	-	10,535
5	Eksplorasi/ Exploration	Libya ⁽¹³⁾	-	175,850	-	-	175,850

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

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

- (1) Taksiran cadangan Grup disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007.
The Group's reserve estimates were certified in the GCA Report as of December 31, 2007.
- (2) Taksiran cadangan Grup untuk blok Lematang lapangan Harimau disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006 dan lapangan Singa disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007 dengan hak partisipasi 74,12%.
The Group's reserve estimates for the Lematang block Harimau field were certified in the GCA Report as of January 1, 2006, while for the Singa field were certified in the GCA Report as of December 31, 2007, and reflect an effective working interest of 74.12%.
- (3) Blok Sanga-Sanga/Samboja/Tarakan (di bawah TAC) efektif di-relinquish per tanggal 15 Oktober 2008.
Sanga-Sanga/Samboja/Tarakan block (under TAC) was effectively relinquished on October 15, 2008.
- (4) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Tarakan (di bawah PSC) berdasarkan estimasi Perusahaan per tanggal 1 Januari 2009.
The Company's reserve estimates for the Tarakan block (under PSC) are based on in-house estimates as of January 1, 2009.
- (5) Taksiran cadangan Grup untuk blok Langsa disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006 dengan hak partisipasi 70%.
The Group's reserve estimates for the Langsa block were certified in the GCA Report as of January 1, 2006, with effective working interest of 70%.
- (6) Blok Tuban efektif dijual per tanggal 11 September 2008.
The Tuban asset was effectively sold on September 11, 2008.
- (7) Taksiran cadangan Grup untuk blok Kakap berdasarkan taksiran dari operator per 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi 16%.
The Group's reserve estimates for the Kakap block are based on operator's estimates as of January 1, 2008, with effective working interest of 16%.
- (8) Taksiran cadangan Grup untuk blok Bawean berdasarkan taksiran dari operator per April 2007 dengan hak partisipasi 100%, namun taksiran tersebut masih menunggu perpanjangan PSC.
The Group's reserve estimates for the Bawean block are based on operator's estimates as of April 2007 with effective working interest of 100%, however the reserves are subject to contract extension.
- (9) Taksiran cadangan Grup untuk blok di Amerika Serikat disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007.
The Group's reserve estimates for the US assets were certified in the GCA Report as of December 31, 2007.
- (10) Taksiran cadangan kontinjen Grup di Lapangan gas Senoro dari PSC Senoro Toili disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2008 berdasarkan estimasi terendah (1C) dengan hak partisipasi 50%. Pada tahun 2006, cadangan Lapangan gas Senoro dilaporkan sebagai cadangan Proved & Probable; pada tanggal 31 Desember 2007, Cadangan tersebut direklasifikasi sebagai cadangan kontinjen.
Contingent reserve estimates for the Senoro gas field of the Senoro Toili PSC block were certified in the GCA Report as of January 1, 2008 which were based on its law (1C) estimates, with effective working interest of 50%. In 2006, the reserves of Senoro Gas Field were reported within the Proved and Probable (2P) classification; as of December 31, 2007, the reserves were reclassified as contingent.
- (11) Taksiran cadangan Grup untuk Blok A disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007 berdasarkan cadangan Proved and Probable (2P) dengan hak partisipasi 41,67%, namun taksiran tersebut masih menunggu perpanjangan PSC.
The Company's contingent reserve estimates for Block A are certified in the GCA Report as of December 31, 2007, as Proved and Probable (2P) reserves and reflect an effective working interest of 41.67%, however the reserves are subject to contract extension.
- (12) Taksiran cadangan kontinjen Grup untuk blok Bangkanai dan Simenggaris dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan dan menunggu finalisasi dari Perjanjian Jual Beli Gas.
Contingent reserve estimates for the Bangkanai and Simenggaris blocks are based on in-house estimates and subject to finalization of Gas Sales Agreements.
- (13) Taksiran cadangan kontinjen Grup untuk blok Libya adalah berdasarkan evaluasi dari DeGoyler MacNaughton per tanggal 30 September 2008 dengan hak partisipasi 50%, yang merupakan jumlah estimasi minyak bumi yang dapat diproduksi dengan menggunakan teknologi yang ada atau teknologi yang dikembangkan, namun belum dapat di-recover secara komersial. Tidak ada kepastian mengenai berapa porsi cadangan minyak yang dapat diproduksi secara komersial. Estimasi Terbaik dipertimbangkan sebagai estimasi terbaik atas kuantitas yang bisa dipulihkan. Terdapat kemungkinan yang sama bahwa kuantitas aktual yang tersedia yang dapat dipulihkan akan lebih besar atau lebih kecil dari estimasi terbaik.
The Company's contingent reserve estimates for Libya block are based on DeGoyler MacNaughton evaluation as of September 30, 2008, with working interest of 50%, which estimates reflect quantities of petroleum estimated, as of September 30, 2008, to be potentially recoverable from known accumulations using established technology or technology under development, but which are not currently considered to be commercially recoverable due to one or more contingencies. There is no certainty that it will be commercially viable to produce any portion of the resources. The Best Estimate is considered to be the best estimate of the quantity that will actually be recovered. It is equally likely that the actual remaining quantities that can be recovered will be greater or less than the Best Estimate.

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