

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

Laporan keuangan konsolidasi (tidak diaudit)
Untuk periode enam bulan yang berakhir
pada tanggal-tanggal
30 Juni 2010 dan 2009/
Consolidated financial statements (unaudited)
For the six months period
ended June 30, 2010 and 2009

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL
30 JUNI 2010 DAN 2009**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
FOR SIX MONTHS ENDED
JUNE 30, 2010 AND 2009**

Daftar Isi/ Table of Contents

Halaman/Page

Neraca Konsolidasi.....	1 - 4 Consolidated Balance Sheets
Laporan Laba Rugi Konsolidasi.....	5 - 6 Consolidated Statements of Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi.....	7 Consolidated Statements of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasi.....	8 Consolidated Statements of Cash Flows
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi.....	9 - 118 Notes to the Consolidated Financial Statements
Informasi Tambahan	119 - 122 Supplementary Information

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED)
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
ASET				ASSETS
<u>ASET LANCAR</u>				<u>CURRENT ASSETS</u>
Kas dan setara kas	2e,2f,3,35	269,116,013	329,199,847	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek - bersih	2g,4,40	165,233,826	193,674,373	Short-term investments - net
Piutang usaha				Trade receivables
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,5,35	22,103,954	30,815,205	Related party -
- Pihak ketiga setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$1.933.296 pada tahun 2010 dan AS\$404.664 pada tahun 2009	2i,5,21	101,810,068	105,575,225	Third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$1,933,296 in 2010 and US\$404,664 in 2009
Piutang lain-lain				Other receivables
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,6,35	1,364,573	-	Related party -
- Pihak ketiga setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$7.430.066 pada tahun 2010 dan AS\$8.689.775 pada tahun 2009	2i,6	127,922,651	139,388,354	Third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$7,430,066 in 2010 and US\$8,689,775 in 2009
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$1.589.435 pada tahun 2010 dan AS\$1.530.793 pada tahun 2009	2j,7	37,735,665	41,892,122	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$1,589,435 in 2010 and US\$1,530,793 in 2009
Pajak dibayar di muka	2v,8,18	18,407,026	27,216,286	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2k, 9	7,415,335	7,393,320	Prepaid expenses
Aset lancar lain-lain	15	1,244,804	1,280,581	Other current assets
Jumlah Aset Lancar		752,353,915	876,435,313	Total Current Assets
<u>ASET TIDAK LANCAR</u>				<u>NON-CURRENT ASSETS</u>
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$2.925 pada tahun 2010 dan AS\$691.434 pada tahun 2009	2i,6	13,905,222	12,606,960	Other receivables from third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$2,925 in 2010 and US\$691,434 in 2009
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,10,35	35,512,631	34,907,933	Restricted cash in banks
Aset pajak tangguhan - bersih	2v,31	112,705,534	67,186,212	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2g,11	9,088,512	11,457,132	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	2g,12	23,200,481	21,794,661	Investments in projects

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
30 Juni 2010 dan 2009
(TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
June 30, 2010 and 2009
(UNAUDITED)
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$81.377.246 pada tahun 2010 dan AS\$81.123.205 pada tahun 2009	2c,2l,2m,2y,2x, 13,29c,30	243,852,527	186,750,999	<i>Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of US\$81,377,246 in 2010 and US\$81,123,205 in 2009</i>
Aset minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi sebesar AS\$747.397.591 pada tahun 2010 dan AS\$711.395.135 pada tahun 2009	2c,2n,2s, 2x,2y,14,29c	830,538,532	825,026,187	<i>Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$747,397,591 in 2010 and US\$711,395,135 in 2009</i>
Aset derivatif	2w,10,20	2,911,878	-	<i>Derivative assets</i>
Aset lain-lain - bersih	2o,15	40,352,346	37,532,094	<i>Other assets - net</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		1,312,067,663	1,197,262,178	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		2,064,421,578	2,073,697,491	TOTAL ASSETS

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
30 Juni 2010 dan 2009
(TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
June 30, 2010 and 2009
(UNAUDITED)
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
<u>KEWAJIBAN JANGKA PENDEK</u>				<u>CURRENT LIABILITIES</u>
Hutang bank	2p,21	83,547,038	50,000,000	Short-term bank loans
Hutang usaha	16	85,134,071	109,043,928	Trade payables
Hutang lain-lain	2m,17a	24,793,920	68,256,737	Other payables
Hutang pajak	2v,18	40,802,903	30,846,730	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar dan provisi lain-lain	2dd,19	27,587,183	40,171,003	Accrued expenses and other provisions
Kewajiban derivatif	2ww,10,20	-	4,736,593	Derivative liabilities
Kewajiban jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term debt
Hutang bank	2e,2p,21	31,522,705	21,791,649	Bank loans
Wesel bayar	2p, 22	-	88,873,564	Notes payable
Obligasi Rupiah	2p,22	-	112,469,438	Rupiah bonds
Uang muka dari pelanggan				Advances from customer
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,2p,17b 35,40	79,805,499	-	Related party -
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		373,193,319	526,189,642	Total Current Liabilities
<u>KEWAJIBAN JANGKA PANJANG</u>				<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term debt - net of current maturities
Hutang bank	2p,21	519,940,640	385,129,165	Bank loans
Medium-term notes	2p,22	99,663,510	-	Medium-term notes
Obligasi rupiah	2p,22	164,325,551	146,197,582	Rupiah bonds
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2v,31	73,021,475	78,453,765	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2r,34	4,364,179	3,347,705	Employee benefits obligation
Kewajiban pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	2s,2dd,42	50,576,313	67,991,138	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Uang muka dari pelanggan				Advances from customers
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,17b, 35,40	-	123,958,846	Related party -
- Pihak ketiga	17b	23,094,736	8,417,550	Third parties -
Hutang lain-lain	2m,17a	19,684,300	21,293,039	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		954,670,704	834,788,790	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c,23	23,443	56,284	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS ASET BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b,24a	21,933,471	13,884,138	MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
30 Juni 2010 dan 2009
(TIDAK DIAUDIT)
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
June 30, 2010 and 2009
(UNAUDITED)
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham Modal dasar - 4.000.000.000 saham				<i>Capital stock - Rp100 par value per share Authorized - 4,000,000,000 shares</i>
Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1b,25	101,154,464	101,154,464	<i>Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares</i>
Saham treasury - 390.454.500 saham	2q,25	(5,574,755)	(5,574,755)	<i>Treasury stock - 390,454,500 shares</i>
		95,579,709	95,579,709	
Tambahan modal disetor	2q,26	108,626,898	108,626,898	<i>Additional paid-in capital</i>
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,2z,27	107,870	107,870	<i>Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	3,167,792	628,479	<i>Translation adjustments</i>
Saldo laba				<i>Retained earnings</i>
- Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	<i>Appropriated -</i>
- Tidak ditentukan penggunaannya		500,626,162	487,343,471	<i>Unappropriated -</i>
Jumlah Ekuitas		714,600,641	698,778,637	Total Equity
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		2,064,421,578	2,073,697,491	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2e, 2u,28,35			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		258,551,876	227,236,696	Net oil and gas sales
Pendapatan dari kontrak lainnya dan jasa terkait		56,792,093	38,656,529	Revenues from other contracts and related services
Penjualan tenaga listrik dan jasa terkait lainnya		30,243,240	30,132,096	Electric power sales and revenue from related services
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya bersih		51,512,535	15,003,674	Net sales of chemical and other petroleum products
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		397,099,744	311,028,995	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA				COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
Biaya produksi dan lifting	2u,29a	(86,887,142)	(72,837,044)	Production and lifting costs
Biaya kontrak lainnya dan jasa terkait	2u,29b	(36,089,433)	(31,875,485)	Cost of other contracts and related services
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	2l,2m,2n,2s, 13,14,29c	(33,283,452)	(49,607,027)	Depreciation, depletion and amortization
Beban pokok penjualan kimia dan produk petroleum lainnya	2u,29d	(48,135,878)	(17,166,408)	Cost of sales of chemical and other petroleum products
Beban pokok penjualan tenaga listrik dan jasa terkait lainnya	2u,29e	(24,975,834)	(20,500,961)	Cost of electric power sales and related services
Beban eksplorasi	2n,2u,29f	(4,477,893)	(12,359,855)	Exploration costs
Biaya pembelian minyak mentah	2u,29g	(9,478,801)	(12,865,635)	Cost of crude oil purchases
JUMLAH BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA		(243,328,433)	(217,212,415)	TOTAL COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
LABA KOTOR		153,771,311	93,816,580	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2u,30	(62,184,883)	(62,462,107)	OPERATING EXPENSES
LABA USAHA		91,586,428	31,354,473	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2u			Other Income (Expenses)
Keuntungan (kerugian) atas investasi jangka pendek - bersih	2g	(3,173,561)	17,857,127	Gains (losses) on short - term investments - net
Keuntungan (kerugian) transaksi derivatif	2w,20	1,347,119	5,255,741	Gains (losses) from derivative transactions
Beban bunga - bersih	21,22	(34,959,758)	(23,309,789)	Interest expense - net
Kerugian dari selisih kurs - bersih	2d	(5,402,436)	(5,507,032)	Losses on foreign exchange - net
Beban pendanaan - bersih		(5,698,637)	(6,348,044)	Financing charges - net
Bagian hak atas (rugi) laba dari perusahaan asosiasi - bersih	2e,2g,11	(796,166)	(67,823)	Equity in net (loss) income of associated entities - net
Lain-lain - bersih		(2,502,252)	(3,053,055)	Others - net
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN - BERSIH		(51,185,691)	(15,172,875)	OTHER INCOME (EXPENSES) - NET
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		40,400,737	16,181,598	INCOME BEFORE TAX EXPENSE

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT) (lanjutan)
Untuk Periode Enam Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(UNAUDITED) (continued)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2010	2009	
Manfaat (Beban) Pajak	2v,31			Tax Benefit (Expense)
Pajak kini		(44,113,234)	(33,597,342)	Current tax
Pajak tangguhan		18,883,736	28,155,931	Deferred tax
JUMLAH BEBAN PAJAK		(25,229,498)	(5,441,411)	TOTAL TAX EXPENSE
LABA SEBELUM HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI		15,171,239	10,740,187	INCOME BEFORE MINORITY INTERESTS IN NET INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
BAGIAN MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI	2b,24b	(3,082,478)	(1,163,397)	MINORITY INTERESTS IN NET INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
LABA BERSIH		12,088,761	9,576,790	NET INCOME
LABA PER SAHAM	2cc,32	0.0041	0.0033	EARNINGS PER SHARE

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	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		Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
						Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo Saldo per 31 Desember 2008		95,579,709	108,626,898	107,870	437,914	6,492,210	521,908,314	733,152,915	<i>Balance, December 31, 2008</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	190,565	-	-	190,565	<i>Translation adjustments of subsidiaries' financial statements</i>
Dividen tunai	33	-	-	-	-	-	(44,141,633)	(44,141,633)	<i>Cash Dividend</i>
Laba bersih		-	-	-	-	-	9,576,790	9,576,790	<i>Net income</i>
Saldo per 30 Juni 2009		<u>95,579,709</u>	<u>108,626,898</u>	<u>107,870</u>	<u>628,479</u>	<u>6,492,210</u>	<u>487,343,471</u>	<u>698,778,637</u>	<i>Balance, June 30, 2009</i>
Saldo Saldo per 31 Desember 2009		95,579,709	108,626,898	107,870	947,501	6,492,210	497,010,352	708,764,540	<i>Balance, December 31, 2009</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	2,220,291	-	-	2,220,291	<i>Translation adjustments of subsidiaries' financial statements</i>
Dividen tunai	33	-	-	-	-	-	(8,472,951)	(8,472,951)	<i>Cash Dividend</i>
Laba bersih		-	-	-	-	-	12,088,761	12,088,761	<i>Net income</i>
Saldo per 30 Juni 2010		<u>95,579,709</u>	<u>108,626,898</u>	<u>107,870</u>	<u>3,167,792</u>	<u>6,492,210</u>	<u>500,626,162</u>	<u>714,600,641</u>	<i>Balance, June 30, 2010</i>

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(UNAUDITED)
For The Six Months Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	2010	2009	
<u>Arus Kas dari Aktivitas Usaha</u>			<u>Cash Flows from Operating Activities</u>
Penerimaan kas dari pelanggan	346,459,032	313,597,587	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(308,619,395)	(239,360,106)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha	37,839,637	74,237,481	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan	(30,984,191)	(46,460,366)	Income tax paid
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS USAHA	6,855,446	27,777,115	NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES
<u>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</u>			<u>Cash Flows from Investing Activities</u>
Penerimaan bunga	3,488,103	5,266,966	Interest received
Pencairan (penambahan) investasi jangka pendek	23,218,832	(1,850,591)	Withdrawal (additions) to short-term investments
Penambahan aset minyak dan gas bumi	(59,354,891)	(118,541,404)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aset tetap	(15,621,366)	(25,834,191)	Acquisitions of property and equipment
Penambahan aset lain-lain	(2,528,264)	(2,320,388)	Additions to other assets
Akuisisi anak perusahaan/ investasi saham	-	(1,037,108)	Acquisition of subsidiaries/ investments in shares of stock
KAS BERSIH DIGUNAKAN DARI AKTIVITAS INVESTASI	(50,797,586)	(144,316,716)	NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES
<u>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</u>			<u>Cash Flows from Financing Activities</u>
Hasil yang diperoleh dari			Proceeds from
- Hutang bank	238,513,547	95,563,381	Bank loans -
- Hutang jangka panjang lainnya	57,900,000	146,341,463	Other long-term obligations -
Pembayaran atas			Payment of
- Hutang jangka panjang	(103,817,195)	(100,600,000)	Long term obligations -
- Hutang bank	(88,204,000)	(3,745,552)	Bank loans -
Pembayaran bunga dan beban pendanaan	(45,817,528)	(59,566,583)	Payment of interest and financing charges
Perolehan wesel treasury	-	(3,166,749)	Acquisition of treasury notes
Penarikan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	1,457,350	22,363,681	Withdrawal of restricted cash in banks
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH UNTUK AKTIVITAS PENDANAAN	60,032,174	97,189,641	NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	16,090,034	(19,349,960)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	253,025,979	348,549,807	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	269,116,013	329,199,847	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(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 yang 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 beberapa kali mengalami perubahan, 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 TH 2008 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 12 tanggal 10 Februari 2009, tambahan No. 4180/2009.

Perusahaan berdomisili di Jakarta dan kantor pusat beralamat di Lantai 52, Gedung The Energy, SCBD, lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, 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 2.202 (tidak diaudit) orang dan 2.406 (tidak diaudit) orang pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

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 have been amended several times, the latest amendments of which were 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 and has been published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 12 dated February 10, 2009, Supplement No. 4180/2009.

The Company is domiciled in Jakarta and its head office is located at 52nd Floor, The Energy Building, SCBD lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, 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 2,202 (unaudited) and 2,406 (unaudited) employees as of June 30, 2010 and 2009, respectively.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

Perusahaan juga melakukan Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu maksimum 379.236.000 saham yang disetujui untuk dicatatkan pada tanggal 16 November 1999 oleh Ketua BAPEPAM-LK melalui suratnya No. S-2244/PM/1999. Saham baru sebanyak 321.730.290 saham diterbitkan dalam penawaran ini dan 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 Luxembourg (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 *Global Depository Shares*-nya 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 30 Juni 2010 dan 2009, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia.

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 and 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 Global Depository Shares, 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 June 30, 2010 and 2009, all of the Company's 3,332,451,450 shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite Audit

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

	30 Juni/ June 30, 2010	
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc	
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners:</i>	: Ir. Gustiaman Deru, MBA Marsillam Simandjuntak	
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	: Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin Masayaki Mizuno	
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	: Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA	
Direktur/ <i>Directors</i>	: Ir. Lukman Mahfoedz Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA	
Ketua Komite Audit <i>Chairman of Audit Committee</i>	: Marsillam Simandjuntak	
Anggota Komite Audit <i>Members of the Audit Committee:</i>	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc Ir. Gustiaman Deru, MBA Drs. Zulfikri Aboebakar Drs. Djoko Sutardjo	

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPS), pada tanggal 27 Mei 2010, menyetujui surat pengunduran diri Bapak Larry L Luckey dari jabatannya sebagai Direktur dan Bapak Rachmat Sudibjo dari jabatannya sebagai Komisaris Independen Perusahaan. Kemudian mengangkat Bapak Marsillam Simandjuntak sebagai Komisaris Independen dan Bapak Masayaki Mizuno sebagai anggota Komisaris.

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada Komisaris dan Direksi sebesar AS\$2,5 juta ribu dan AS\$1,3 juta masing-masing untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners and Directors and Audit Committee

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

	30 Juni/ June 30, 2009	
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 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	

Annual General Meeting of Stockholder (AGMS) which was held on May 27, 2010 approved the resignation of Mr. Larry L Luckey as a Director and Mr. Rachmat Sudibjo as an Independent Commissioner. Furthermore, the AGMS approve the election of Mr. Marsillam Simandjuntak as an Independent Commissioner and Mr. Masayaki Mizuno as a Commissioner.

Salaries and other benefits paid to the Commissioners and Directors amounted to US\$2.5 million and US\$1.3 million for the periods ended June 30, 2010 and 2009, respectively.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan

- i. Pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, 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/kewajiban, dan atau pendapatan/laba bersih yang disajikan dalam tabel di bawah ini:

	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		
		2010	2009	2010	2009	
Eksplorasi dan produksi minyak dan gas						Exploration and production of oil and gas
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	1992	100.00	100.00	42.1	35.1	PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ²⁾	1995	100.00	100.00	465.2	365.4	PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ²⁾
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	2005	100.00	100.00	64.9	57.5	PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	2005	100.00	100.00	50.4	48.1	PT Medco E&P Sembakung Indonesia
PT Medco E & P Simenggaris	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100.00	100.00	12.9	-	PT Medco E & P Simenggaris
PT Medco E&P Bengara Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	95.00	95.00	4.3	2.7	PT Medco E&P Bengara Indonesia
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	2003	100.00	100.00	184.9	107.1	PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia
Medco Energi Global Pte. Ltd. ^{1) 2)} Singapura	2006	100.00	100.00	360.0	349.8	Medco Energi Global Pte. Ltd. ^{1) 2)} Singapore
PT Medco CBM Sekayu Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100.00	100.00	1.4	0.6	PT Medco CBM Sekayu Indonesia
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100.00	100.00	3.8	4.0	PT Medco E&P Merangin Indonesia
Medco Kakap Holding Pte. Ltd. (MKH) Singapura ^{1) 2) 3)}	2004	-	100.00	-	56.2	Medco Kakap Holding Pte. Ltd. (MKH) Singapore ^{1) 2) 3)}
PT Medco E&P Malaka Indonesia	Tahap eksplorasi dan pengembangan/ Exploration and development stage	100.00	100.00	72.3	57.6	PT Medco E&P Malaka Indonesia
PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ²⁾	2005	100.00	100.00	943.6	736.6	PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ²⁾

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(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		
		2010	2009	2010	2009	
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100.00	100.00	2.4	2.4	PT Medco E&P Nunukan Indonesia
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapura ¹⁾	2008	100.00	100.00	60.5	69.6	Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore ¹⁾
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas</u>						<u>Support services for oil and gas activities</u>
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾	1999	99.99	99.99	36.1	31.9	PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾
PT Medco Gas Indonesia	2009	99.99	99.99	20.9	12.9	PT Medco Gas Indonesia
<u>Produksi kimia dan perdagangan</u>						<u>Chemical production and trading</u>
PT Medco Downstream Indonesia Indonesia ^{1) 2)}	2004	100.00	100.00	243.3	196.3	PT Medco Downstream Indonesia Indonesia ^{1) 2)}
PT Medco Niaga Internasional Indonesia	2006	99.90	99.90	1.3	1.8	PT Medco Niaga Internasional Indonesia
<u>Pembangkit listrik</u>						<u>Electric power production</u>
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾	2005	100.00	100.00	188.8	134.8	PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾
<u>Lain-lain</u>						<u>Others</u>
MEI Euro Finance Limited (MEFL) ²⁾ Mauritius	2002	100.00	100.00	68.1	69.7	MEI Euro Finance Limited (MEFL) ²⁾ Mauritius
Medco CB Finance B.V. Belanda ³⁾	2006	100.00	100.00	103.3	222.1	Medco CB Finance B.V. The Netherlands ³⁾
PT Medco Energi Mining Internasional	2009	99.00	99.00	2.6	0.6	PT Medco Energi Mining Internasional
Medco Straits Services Pte. Ltd. Singapura ²⁾	2007	100.00	100.00	634.0	904.6	Medco Straits 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 40a)

- 1) and subsidiary/ subsidiaries
2) 90%-95% of the total assets represents intercompany accounts in the
Group that are eliminated in the consolidation
3) Subsidiaries were divested in current year (Note 40a)

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

- ii. Grup mempunyai kerjasama operasi minyak dan gas atau kontrak Jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tahun 2010 dan 2009 sebagai berikut:

Kerjasama Operasi/ <i>Joint Venture</i>	Negara/ <i>Country</i>	Hak Kepemilikan/ <i>Ownership Interest (%)</i>	
		2010	2009
Brazos Block 437, 435, 492, 514, 451	USA	100.00	100.00
East Cameron (EC) 317/318 lease	USA	75.00	75.00
East Cameron (EC) 316	USA	100.00	100.00
Main Pass (MP) 64/65 lease	USA	75.00	75.00
Mustang Island Block 758	USA	66.25	66.25
West Delta 52	USA	53.84	53.84
Walker Ranch lease	USA	51.67	51.67
Walker Ranch – Montgomery lease	USA	12.00	12.00
West Cameron 557	USA	100.00	100.00
Block E Offshore	Cambodia	41.25	41.25
Block 12	Cambodia	52.50	52.50
Nimr – Karim Area	Oman	51.00	51.00
Block 47 Ghadames Basin	Libya	50.00	50.00
Block 82	Yemen	38.25	38.25
Block 83	Yemen	38.25	38.25
Anaguid Block	Tunisia	40.00	40.00

- iii. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan penjualan aset sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 40a.

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 dan untuk akun-akun tertentu yang diukur dengan dasar sebagaimana dijelaskan di dalam kebijakan akuntansi terkait, telah disusun atas dasar akrual dengan menggunakan konsep biaya historis.

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 2010 and 2009:

- iii. The Group has undertaken several acquisitions and divestments of assets as disclosed in Note 40a.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi (lanjutan) (lanjutan)

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 fungsional.

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.

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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), the 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.

c. Business Acquisitions

Acquisitions are accounted for by use of the purchase method in accordance with the requirements of PSAK No. 22, "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.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha (lanjutan)

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 sepanjang 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, pada saat 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 periode pertama setelah dilakukan akuisisi.

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 berjalan.

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

c. Business Acquisitions (continued)

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 period of the Production Sharing Contract using the unit-of-production method or equivalent contract 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 period commencing after acquisition.

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.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

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. Untuk entitas yang pembukuan/akun-akun 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 30 Juni 2010 dan 2009 atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	2010	2009	
Rupiah/AS\$1	9,083	10,225	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1.2206	1.412	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	0.8511	0.811	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0.7136	0.6899	Singapore Dollar/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1.5061	1.6616	British Poundsterling/US\$1

Kurs beli dan jual Bank Indonesia pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

	2010		2009		
	Jual/Selling	Beli/Buying	Jual/Selling	Beli/Buying	
Rupiah/AS\$1	9,128	9,038	10,725	9,725	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1.2207	1.2205	1.4114	1.4114	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	0.8512	0.8509	0.8108	0.8110	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0.7139	0.7132	0.6899	0.6906	Singapore Dollar/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1.5063	1.5059	1.6616	1.6616	British Poundsterling/US\$1

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

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 average rates of exchange. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to "Translation Adjustments" under Equity. For entities that maintain their books/accounts 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 June 30, 2010 and 2009, the rates of exchange used for significant foreign currency-denominated balances are as follows:

The Bank Indonesia buying and selling rates as of June 30, 2010 and 2009 are as follows:

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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)**

e. Transactions with Related Parties

The Group recognized 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 the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

i. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas (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 tersedia untuk dijual 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 Perubahan Nilai Wajar Efek" yang 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

i. Marketable securities in the form of debt and equity securities (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 on Changes in Fair Value of 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.

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 atas selisih antara biaya investasi dan proporsi hak kepemilikan Grup atas aset bersih perusahaan penerima investasi pada tanggal akuisisi. Grup menelaah dan mengevaluasi nilai tercatat goodwill secara periodik, dengan mempertimbangkan hasil operasi saat ini dan prospek di masa yang akan datang dari perusahaan asosiasi terkait.

Perubahan transaksi ekuitas dari anak perusahaan/perusahaan asosiasi dicerminkan melalui penambahan atau pengurangan di bagian Ekuitas atas akun "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas 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.

Mulai 1 Januari 2010, Grup menerapkan PSAK 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan". Penerapan PSAK 50 (Revisi 2006), tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasi Grup.

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 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.

Starting January 1, 2010, the Group adopted PSAK 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures". The adoption of PSAK 50 (Revised 2006), did not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

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

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 persediaan ditentukan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan pada akhir tahun.

Mulai 1 Januari 2009, Grup menerapkan PSAK No. 14 (Revisi 2008), "Persediaan". Penerapan PSAK No. 14 (Revisi 2008) tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasi Grup.

k. Beban Dibayar di Muka

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

Starting January 1, 2009, the Group adopted PSAK No. 14 (Revised 2008), "Inventories". The adoption of PSAK No. 14 (Revised 2008) did not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

k. Prepaid Expenses

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Aset Tetap

Aset tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan aset tetap termasuk biaya penggantian bagian dari aset tetap pada saat terjadinya, jika kriteria pengakuan terpenuhi. Demikian pula, ketika pemeriksaan utama dilakukan, biaya pemeriksaan diakui sebagai biaya pengganti jika kriteria pengakuan terpenuhi. Semua biaya perbaikan dan perawatan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui pada laba rugi pada saat terjadinya.

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

	<u>Tahun/Years</u>	
Bangunan dan prasarana	20	<i>Buildings and land improvements</i>
Mesin	20 - 25	<i>Machinery</i>
Peralatan <i>control panel</i>	12	<i>Control panel equipment</i>
Rig pengeboran darat	4 - 8	<i>Onshore drilling rigs</i>
Perlengkapan rig	4 - 10	<i>Rig equipment</i>
Peralatan telekomunikasi	5	<i>Telecommunication equipment</i>
Kendaraan bermotor	4 - 5	<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvements</i>	3 - 8	<i>Leasehold improvements</i>
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5	<i>Office and other equipment</i>

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Aset tetap dikeluarkan dari neraca konsolidasi pada saat penjualan atau saat tidak ada manfaat masa depan dari penggunaan atau penjualan. Segala keuntungan dan kerugian yang timbul dari pengeluaran aset (dihitung sebagai perbedaan penjualan bersih dan nilai tercatat dari aset) diakui dalam laba rugi pada saat aset dikeluarkan dari neraca konsolidasi.

An item of property, plant and equipment is derecognized from the consolidated balance sheet upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is recognized to income in the period the asset is derecognized.

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

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

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.

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Sewa Guna Usaha

Penentuan apakah suatu perjanjian adalah, atau mengandung transaksi sewa guna usaha, didasarkan pada substansi perjanjian pada saat tanggal permulaan.

Sewa guna usaha diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika terjadi transfer secara substansial resiko dan manfaat atas kepemilikan; jika tidak, sewa guna usaha tersebut diklasifikasikan sebagai *operating lease*.

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 pelunasan kewajiban sewa guna usaha. Sewa kontinjensi diakui sebagai biaya pada saat terjadi. Beban pendanaan disajikan dalam laporan laba rugi konsolidasi tahun berjalan.

Aset sewa guna usaha (disajikan dalam aset tetap) disusutkan selama taksiran masa ekonomis dari aset tersebut atau jangka waktu sewa, mana yang lebih pendek apabila tidak ada kepastian Grup akan memiliki aset tersebut pada akhir kontrak.

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 terkait dengan aset dimana cadangan terbukti belum ditemukan, atau *operated acreage* jika cadangan terbukti telah ditemukan.

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

m. Assets under Capital Lease

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of arrangement at inception date.

A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership; otherwise, the lease is classified as an operating lease.

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 rents shall be charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in the consolidated statements of income for the current year.

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.

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.

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

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

Unoperated acreage dinilai secara periodik untuk penurunan nilai, dan kerugian diakui pada saat penurunan nilai terjadi.

Berdasarkan PSAK No. 16 (Revisi 2007), estimasi awal biaya pembongkaran dan restorasi area diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset minyak dan gas bumi dan diamortisasi/didepleksi sebagai bagian dari biaya perolehan aset secara keseluruhan (Catatan 2s).

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

Unoperated acreage is periodically assessed for impairment in value, and a loss is recognized at the time of impairment.

Under PSAK No. 16 (Revised 2007), the initial estimated costs for dismantlement and site restoration are recognized as part of costs of oil and gas properties and amortized/depleted as part of overall cost of the asset (Note 2s).

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.

Per 1 Januari 2010, sesuai dengan PSAK 55 (revisi 2006), diskonto atau premium dari biaya transaksi hutang dan obligasi diamortisasi dengan metode suku bunga efektif dan diterapkan secara prospektif.

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 nilai nominal, 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.

As per January 1, 2010, Group amortised its discount and or premium of loan issuance cost using effective interest rate method as required under PSAK 55 (revised 2006).

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 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 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 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 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 work lives of the employees. Furthermore, 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.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Kewajiban Pembongkaran Aset dan Restorasi Area

Grup mengakui kewajiban pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area atas fasilitas produksi minyak dan gas bumi, sumur, pipa, dan aset-aset yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Estimasi awal biaya pembongkaran dan pemindahan aset minyak dan gas bumi dan restorasi area aset diakui sebagai komponen biaya perolehan, yang disusutkan/ didepresiasi dengan menggunakan metode unit produksi yang sejalan dengan tarif deplesi aset yang dipilih.

Dalam banyak kasus, kewajiban pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area fasilitas produksi minyak dan gas, sumur, pipa saluran dan aset terkait terjadi di masa yang akan datang. Provisi atas kewajiban pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan datang adalah berupa estimasi terbaik pada tanggal pelaporan keuangan atas nilai kini dari pengeluaran di masa yang akan datang untuk melaksanakan kewajiban pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan kewajiban pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan 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.

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

Pembalikan dari efek diskonto dalam penghitungan provisi diakui sebagai beban pendanaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Asset Abandonment and Site Restoration Obligation

The Group recognizes its obligations for future dismantlement and transfer of assets, and site restoration 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.

The initial estimated costs for dismantlement and site restoration of oil and gas properties are recognised as part of the acquisition costs of the assets, and are subsequently depreciated/depleted using the unit-of-production method in line with the selected assets depletion rate.

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.

Such estimates are reviewed on an annual basis and adjusted each year as required. Adjustments are 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 book value of the associated asset.

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

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

2. IKHT
ISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Aset dan Kewajiban Keuangan

Aset keuangan

Aset keuangan dikelompokkan menjadi 4 kategori, dimana klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya, sebagai berikut:

i. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah aset keuangan yang ditujukan untuk diperdagangkan. Aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok ini disajikan sebagai aset lancar.

ii. Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan metode suku bunga efektif.

iii. Aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo

Aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan dimana manajemen mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

t. Financial Assets and Liabilities

Financial assets

Financial assets are classified into 4 categories, the classification depends on the purpose for which the financials assets were acquired, as follow:

i. Financial assets at fair value through profit and loss

Financial assets at fair value through profit and loss are financial assets held for trading. Financial assets in this category are classified as current assets.

ii. Loans and receivables

Loan and receivables are non derivative financial assets with fixed or determinable payment that are not quoted in an active market. Loan and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

iii. Held to maturity financial assets

Held to maturity financial assets are non derivative financial assets with fixed or determinable payment and fixed maturities that management has the positives intention and ability to hold to maturity.

These are initially recognized at fair value including transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Aset dan Kewajiban Keuangan

iv. Aset keuangan tersedia untuk dijual

Aset keuangan dalam kelompok tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non derivatif yang ditetapkan untuk dimiliki selama periode tertentu, dimana akan dijual dalam rangka pemenuhan likuiditas atau perubahan suku bunga, valuta asing atau yang tidak diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki hingga jatuh tempo atau aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada nilai wajarnya dimana laba atau rugi diakui pada laporan perubahan ekuitas konsolidasian kecuali untuk kerugian penurunan nilai dan laba rugi dari selisih kurs hingga aset keuangan dihentikan pengakuannya.

Kewajiban Keuangan

Kewajiban keuangan dikelompokkan kedalam dua kategori sebagai berikut:

i. Kewajiban keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Kewajiban keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi adalah kewajiban keuangan yang ditujukan untuk diperdagangkan. Kewajiban keuangan diklasifikasikan sebagai di perdagangkan jika diperoleh terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat bukti mengenai pola ambil untung dalam jangka pendek.

ii. Kewajiban keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Kewajiban keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai kewajiban keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dikategorikan dan diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

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

t. Financial Assets and Liabilities

iv. Available for sale financial assets

Available for sale financial assets are non derivative financial assets that are intended to be held for indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or that are not classified as loans and receivables, held to maturity or financial assets at fair value through profit and loss.

Available for sale financial assets, are initial recognized at fair value plus transaction costs and measured subsequently at fair value with gain and losses being recognized in the consolidated statement of changes in equity, except for impairment losses or foreign exchanges gains and losses until the financial assets derecognized.

Financial Liabilities

Financial liabilities are classified into two categories as follow:

i. Financial liabilities measured at fair value through profit and loss

Financial liabilities at fair value through profit and loss are financial liabilities held for trading. A financial liability is classified as held for trading if its is acquired principally for the purposes of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking.

ii. Financial liabilities measured at amortised cost

Financial liabilities that are not classified at fair value through profit and loss are categorized and measured amortised cost.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. 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.

Penghasilan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya, dengan menggunakan metode akrual.

v. 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 pada 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*).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Revenue and Expense Recognition

Revenue from sales of crude oil and gas is recognized upon delivery to the customer. For lifting imbalances with the Government, wherein 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.

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

v. 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 the carry-forward of tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

v. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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 sebesar 28% pada tahun 2009 (paling tinggi sebesar 30% pada tahun 2008).

Undang-undang Pajak Penghasilan No. 36/2008 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 pajak 2009, dan akan menjadi sebesar 25% mulai tahun pajak 2010. Perhitungan pajak tangguhan tahun 2010 dan 2009 telah merujuk pada Undang-Undang Pajak Penghasilan No. 36/2008.

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 sesuai dengan pendapat, dan tidak dilakukan upaya lebih lanjut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Income Tax (continued)

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 substantially enacted at the balance sheet date. The deferred tax assets and liabilities of each entity are shown at the applicable net amounts in the consolidated financial statements.

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 maximum rate of 50%.

Subsidiaries involved in non-oil and gas activities in Indonesia are subject to corporate tax rate at 28% in 2009 (maximum of 30% in 2008).

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

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 and further avenue is not sought.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

w. 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 instrumen 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 lindung nilai tersebut.

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

Mulai 1 Januari 2010, Grup menerapkan PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran. Penerapan No. 55 (Revisi 2006), tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasi Grup.

x. 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.

Mulai 1 Januari 2010, Grup menerapkan PSAK No. 26 (Revisi 2008), "Biaya Pinjaman". Penerapan PSAK No. 26 (Revisi 2008) tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasi Grup.

w. 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 statement of income for the current year. 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.

Starting January 1, 2010, the Group adopted PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement". The adoption of PSAK No. 55 (Revised 2006), did not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

x. 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.

Starting January 1, 2010, the Group adopted PSAK No. 26 (Revised 2008), "Borrowing Costs". The adoption of PSAK No. 26 (Revised 2008) did not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

y. 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.

z. 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.

aa. Program Opsi Saham Karyawan dan Manajemen

Beban kompensasi yang terjadi sehubungan dengan pelaksanaan program opsi saham karyawan dan manajemen diakui pada saat hak opsi diberikan kepada karyawan dan manajemen, sesuai dengan PSAK no. 53, Akuntansi Kompensasi Berbasis Saham.

bb. 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 adalah segmen usaha, sedangkan informasi segmen sekunder berdasarkan segmen geografis.

cc. 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)

y. 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.

z. 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 under the PSAK are met. Otherwise, any unrealized difference is recorded in Equity in the consolidated balance sheet.

aa. Employee and Management Stock Option Program

Compensation expense in relation with employee and management stock option program is recognized in the period of granting such compensation, as stated in PSAK no. 53 Compensation Share Based Accounting.

bb. 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 business segments, while secondary segment information is based on geographical segments.

cc. 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.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

dd. 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.

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
<u>Kas</u>	125,107	131,610	<u>Cash on hand</u>
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	2,586,324	2,953,433	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	100,000	-	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	614,107	2,322,600	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,669,529	2,182,213	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	25,377	18,306,748	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Citibank, N.A.	938,104	87,311,626	Citibank, N.A.
PT Bank CIMB Niaga Tbk	844,877	2,844,203	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	286,342	210,882	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	367,421	167,001	PT Bank Central Asia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	-	2,649,309	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	60,784	81,590	Others (each below US\$100,000)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

dd. 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. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)	2010	2009	
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
Citibank, N.A.	70,525,106	95,901,975	Citibank, N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	23,099,395	3,114,531	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	16,835,661	3,314,694	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank Muscat	6,532,922	-	Muscat Bank
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	846,873	3,209,043	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Standard Chartered Bank	4,285,637	4,526,150	Standard Chartered Bank
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,078,424	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Capital One	3,594,929	2,990,972	Capital One
PT Bank Central Asia Tbk	45,017,274	249,998	PT Bank Central Asia Tbk
Julius Baer	961,362	-	Julius Baer
Deutsche Bank	-	717,644	Deutsche Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	220,482	319,473	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	86,237	13,554	Others (each below US\$100,000)
<u>Mata uang asing lainnya</u>	<u>32,795</u>	<u>74,803</u>	<u>Other foreign currencies</u>
Sub-jumlah	<u>180,609,962</u>	<u>233,462,442</u>	<u>Sub-total</u>
<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	482,937	391,198	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	27,000,000	5,000,000	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	544,974	684,597	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	220,192	14,669,927	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,100,958	9,779,951	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	170,648	444,988	PT Bank Bukopin Tbk
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ	-	9,779,951	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ
PT Bank Central Asia Tbk	-	97,799	PT Bank Central Asia Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	14,220,315	16,102,987	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	15,975,608	16,105,959	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Permata Tbk	1,010,702	4,011,165	PT Bank Permata Tbk
JP Morgan	638,325	3,437,110	JP Morgan
PT Bank Mega	-	2,000,000	PT Bank Mega
PT Bank CIMB Niaga Tbk	8,009,932	1,100,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Julius Baer	1,000,611	2,000,163	Julius Baer
PT Bank ICBC Indonesia	8,000,000	-	PT Bank ICBC Indonesia
Citibank, N.A.	-	5,000,000	Citibank, N.A.
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ	-	5,000,000	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	-	-	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	10,005,742	-	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
Sub-jumlah	<u>88,380,944</u>	<u>95,605,795</u>	<u>Sub-total</u>
Jumlah	<u>269,116,013</u>	<u>329,199,847</u>	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)	2010	2009	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rate per annum</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time deposits</u>
Rupiah	5.00% - 7.00%	3.88% - 8.25%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0.1% - 3.0%	3.7% - 5.5%	United States Dollars
4. INVESTASI JANGKA PENDEK - Bersih			4. SHORT-TERM INVESTMENTS - Net
Akun ini terdiri dari:			<i>This account consists of:</i>
	2010	2009	
<u>Surat berharga -</u>			<u>Marketable securities -</u>
<u>diperdagangkan</u>			<u>trading</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
Dana kelolaan manajer investasi	44,766,583	62,641,784	Managed funds
Unit reksadana	2,335,634	1,784,480	Mutual fund units
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollars</u>
Dana kelolaan manajer investasi	118,131,609	129,059,639	Managed funds
Unit reksadana	-	188,470	Mutual fund units
Jumlah	165,233,826	193,674,373	Total

Dana kelolaan manajer investasi terdiri dari saham-saham perusahaan publik, pendapatan tetap/surat hutang, pasar uang dan instrumen keuangan lainnya (Catatan 40c). Untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2010, kerugian dari investasi jangka pendek yang belum direalisasi dari investasi surat berharga sebesar AS\$2,4 juta.

Investments in managed funds comprise of shares of publicly-listed companies, fixed income, money market and other financial instruments (Note 40c). For the period ended June 30, 2010, the unrealized loss from marketable securities amounting to US\$2.4 million.

5. PIUTANG USAHA - Bersih	2010	2009	
Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:			
a. <u>Berdasarkan Pelanggan</u>			a. <u>By Customer</u>
	2010	2009	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			<u>Related parties</u>
Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.	22,103,954	30,815,205	Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Pelanggan dalam negeri	75,366,790	72,064,456	Local customers
Pelanggan luar negeri	28,376,574	33,915,433	Foreign customers
Sub-jumlah	103,743,364	105,979,889	Sub-total
Penyisihan piutang ragu-ragu	(1,933,296)	(404,664)	Allowance for doubtful accounts
Bersih	101,810,068	105,575,225	Net
Jumlah	123,914,022	136,390,430	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2010	2009
Belum jatuh tempo	86,782,203	70,721,512
1 - 30 hari setelah jatuh tempo	29,290,370	39,546,671
31 - 60 hari setelah jatuh tempo	2,265,485	12,182,185
61 - 90 hari setelah jatuh tempo	1,221,955	4,347,124
91 - 120 hari setelah jatuh tempo	2,235,002	8,576,320
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	4,052,303	1,421,282
Jumlah	125,847,318	136,795,094
Penyisihan piutang ragu-ragu	(1,933,296)	(404,664)
Bersih	123,914,022	136,390,430

c. Berdasarkan Mata Uang

	2010	2009
Dolar Amerika Serikat	89,022,657	115,618,930
Rupiah	31,056,143	15,582,258
Euro	5,141,906	5,593,906
Lain-lain	626,612	-
Jumlah	125,847,318	136,795,094
Penyisihan piutang ragu-ragu	(1,933,296)	(404,664)
Bersih	123,914,022	136,390,430

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2010	2009
Saldo awal tahun	1,903,339	113,914
Penyisihan selama tahun berjalan	29,957	290,750
Saldo akhir tahun	1,933,296	404,664

Pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, piutang usaha di PT Dalle Energy Batam dan PT Mitra Energi Batam masing-masing sejumlah AS\$6,9 juta dan AS\$1,9 juta digunakan sebagai jaminan atas hutang bank (Catatan 21).

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)

b. By Aging Category

Not yet due	70,721,512
1 - 30 days past due	39,546,671
31 - 60 days past due	12,182,185
61 - 90 days past due	4,347,124
91 - 120 days past due	8,576,320
More than 120 days past due	1,421,282
Total	136,795,094
Allowance for doubtful accounts	(404,664)
Net	136,390,430

c. By Currency

United States Dollars	115,618,930
Rupiah	15,582,258
Euro	5,593,906
Others	-
Total	136,795,094
Allowance for doubtful accounts	(404,664)
Net	136,390,430

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

	2010	2009
Balance at beginning of year	113,914	113,914
Provisions during the year	290,750	290,750
Balance at end of year	404,664	404,664

As of June 30, 2010 and 2009, trade receivables of PT Dalle Energy Batam and PT Mitra Energi Batam amounting to US\$6.9 million and US\$1.9 million, respectively, were used as collateral for bank loans (Note 21).

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.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih

Akun ini terdiri dari:

a. Berdasarkan Pihak/Jenis

	2010	2009
<u>Pihak yang mempunyai hubungan Istimewa</u>		
PT Donggi Senoro LNG	1,364,573	-
<u>Pihak ketiga</u>		
Sabre Systems International Pte. Ltd.	68,178,606	68,178,606
Pajak pertambahan nilai (PPN) yang dapat ditagihkan	40,918,673	34,299,121
Piutang Kerjasama Operasi	10,589,616	21,609,048
PT Antareja Resources	4,800,000	2,500,000
PT Pertamina (Persero)	3,872,595	3,872,178
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	3,857,689	3,584,343
Dalle Energy	1,213,389	1,606,177
Pinjaman karyawan	220,688	1,531,727
Piutang bunga	653,041	8,578,582
Kantor Pelayanan Pajak	3,539,315	1,942,679
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	11,417,252	13,674,062
Sub-jumlah	149,260,864	161,376,523
Bagian jangka panjang	13,908,147	13,298,394
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(2,925)	(691,434)
Bagian jangka panjang - bersih	13,905,222	12,606,960
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	135,352,717	148,078,129
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(7,430,066)	(8,689,775)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	127,922,651	139,388,354
Total Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	129,287,224	139,388,354

6. OTHER RECEIVABLES - Net

This account consists of:

a. By Party/Nature

<u>Related party</u>
PT Donggi Senoro LNG
<u>Third parties</u>
Sabre Systems International Pte. Ltd.
Reimbursable value added tax (VAT)
Joint Venture receivables
PT Antareja Resources
PT Pertamina (Persero)
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)
Dalle Energy
Loans to employees
Interest receivable
Tax Office
Others (each below US\$1,000,000)
Sub-total
<u>Long-term portion</u>
Allowance for doubtful accounts
Long-term portion - net
<u>Current portion</u>
Allowance for doubtful accounts
Current portion - net
Total Current portion - net

b. Berdasarkan Mata Uang

	2010	2009
Dolar Amerika Serikat	97,583,819	120,018,653
Rupiah	53,041,618	41,357,870
Jumlah	150,625,437	161,376,523
Bagian jangka panjang	13,908,147	13,298,394
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(2,925)	(691,434)
Bagian jangka panjang - bersih	13,905,222	12,606,960
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	136,717,290	148,078,129
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(7,430,066)	(8,689,775)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	129,287,224	139,388,354

b. By Currency

<u>United States Dollar</u>
Rupiah
Total
<u>Long-term portion</u>
Allowance for doubtful accounts
Long-term portion - net
<u>Current portion</u>
Allowance for doubtful accounts
Current portion - net

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih (lanjutan)

Piutang lain-lain dari PT Donggi Sonoro LNG (DSLNG) terutama merupakan biaya operasi DSLNG selama tahun 2009 dan 2010.

Piutang dari Sabre Systems International Pte. Ltd. (SSI), anak perusahaan dari PT Mitra Rajasa Tbk (MIRA), merupakan piutang dari penjualan 48,72% saham PT Apexindo Pratama Duta Tbk yang dimiliki oleh Perusahaan. Piutang ini dikenakan bunga dengan jumlah tertentu seperti yang telah disepakati dalam Perjanjian Jual Beli (bagian yang belum dibayar yang disajikan sebagai bagian dari piutang bunga). Piutang tersebut telah jatuh tempo pada bulan September 2009. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasi, manajemen Perusahaan masih berdiskusi dengan manajemen SSI terkait penyelesaian piutang. Perusahaan berkeyakinan bahwa piutang tersebut akan tertagih.

Piutang dari SSI dijamin dengan:

- Gadai tingkat pertama atas saham MIRA yang dimiliki oleh PT Intikencana Pranajati dan PT Mitra Murni Expressindo;
- Gadai tingkat pertama atas saham SSI yang diberikan oleh MIRA;
- Jaminan perusahaan (*corporate guarantee*) yang dikeluarkan oleh MIRA; dan
- Jaminan pribadi dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa dengan MIRA.

Piutang Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagihkan 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.

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

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 - Net (continued)

The receivable from PT Donggi Sonoro LNG (DSLNG) represents receivable for operational activities in DSLNG in 2009 and 2010.

The receivable from Sabre Systems International Pte. Ltd. (SSI), a subsidiary of PT Mitra Rajasa Tbk (MIRA), represents a receivable arising from the sale of the Company's 48.72% ownership interest in PT Apexindo Pratama Duta Tbk. The receivable earns interest at a certain amount as stipulated in the Sale and Purchase Agreement (the unpaid portion of which is presented as part of interest receivable). The receivable was due in September 2009. As of the date of completion of the consolidated financial statements, the Company's management is still in discussion with SSI management regarding the settlement of the above receivable and believes that the receivable will be collected in full.

The receivable from SSI is secured with the following:

- First ranking pledge over shares in MIRA owned by PT Intikencana Pranajati and PT Mitra Murni Expressindo;*
- First ranking pledge over shares in SSI owned by MIRA;*
- Corporate guarantee provided by MIRA; and*
- Personal guarantees from the related parties of MIRA.*

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.

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

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 the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN - Bersih

Persediaan terdiri dari:

	2010
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	31,386,620
Produk kimia dan produk petroleum lainnya	7,938,480
Jumlah	39,325,100
Penyisihan penurunan nilai	(1,589,435)
Bersih	37,735,665

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2010
Saldo awal tahun	1,589,435
Penyisihan selama tahun berjalan	-
Pemulihan kembali penurunan nilai persediaan	-
Saldo akhir periode	1,589,435

Pemulihan kembali penurunan nilai persediaan pada tahun 2009 terjadi karena nilai realisasi neto lebih tinggi dibandingkan nilai bukunya. Hal ini disebabkan terjadinya kenaikan harga minyak sebesar 27% dibandingkan nilai bukunya.

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009 (Catatan 13 dan 14). Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan 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.

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2010
<u>Perusahaan</u>	
Pajak penghasilan badan lebih bayar	2,686,508
Pajak pertambahan nilai	1,717,159
Sub-jumlah	4,403,667
<u>Anak Perusahaan</u>	
Pajak pertambahan nilai	10,372,541
Pajak penghasilan badan lebih bayar	3,630,998
Sub-jumlah	14,003,539
Jumlah	18,407,026

7. INVENTORIES – Net

Inventories consist of:

	2009	
Spareparts, well supplies and others	40,923,455	
Chemical and other petroleum products	2,499,460	
Total	43,422,915	
Allowance for decline in value	(1,530,793)	
Net	41,892,122	

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

	2009	
Balance at beginning of year	6,613,315	
Provision during the year	32,768	
Recovery of inventory declining	(5,115,290)	
Balance at end of periods	1,530,793	

Recovery of inventory declining in 2009 mainly due to the net realizable value is above the net book value due to increase in oil price by 27% compare to its net book value.

All inventories were insured with various insurance companies as of June 30, 2010 and 2009 (Notes 13 and 14). 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. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

	2009	
<u>Company</u>		
Corporate income tax overpayments	2,111,823	
Value added tax	3,475,406	
Sub-total	5,587,229	
<u>Subsidiaries</u>		
Value added tax	14,786,457	
Corporate income tax overpayments	6,842,600	
Sub-total	21,629,057	
Total	27,216,286	

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

9. BEBAN DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2010</u>
Asuransi	6,408,425
Sewa	427,540
Lain-lain	579,370
Jumlah	<u>7,415,335</u>

9. PREPAID EXPENSES

The details of this account are as follows:

	<u>2009</u>	
	6,198,033	Insurance
	711,146	Rental
	484,141	Others
Jumlah	<u>7,393,320</u>	Total

**10. REKUNING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2010</u>
<u>Tidak Lancar</u>	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>	
<u>Rupiah</u>	
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	9,799,736
<u>Pihak ketiga</u>	
<u>Rupiah</u>	
PT Bank CIMB Niaga Tbk	6,965,476
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	611,012
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	108,995
PT Bank Central Asia Tbk	639,526
<u>Dolar Amerika Serikat</u>	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	17,351,455
PT Bank CIMB Niaga Tbk	36,431
Citibank, N.A.	-
PT Bank Central Asia Tbk	-
Standard Chartered Bank	-
Jumlah	<u>35,512,631</u>

10. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

	<u>2009</u>	
	10,130,746	<u>Non-Current</u>
		<u>Related party</u>
		<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	10,130,746	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
		<u>Third parties</u>
		<u>Rupiah</u>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	5,409,678	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	413,692	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	209,487	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	2,278,731	PT Bank Central Asia Tbk
		<u>United States Dollars</u>
		PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
		PT Bank CIMB Niaga
		Citibank, N.A.
		PT Bank Central Asia Tbk
		Standard Chartered Bank
Jumlah	<u>34,907,933</u>	Total

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.

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 21).

A portion of the restricted cash in banks (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 the Subsidiaries from such banks (Note 21).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

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 14).

Deposito berjangka (Dolar AS) di Citibank, NA pada tahun 2009 yang dibatasi penggunaannya merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi derivatif antara Perusahaan dengan bank tersebut (Catatan 20)

	2010	2009	<i>Interest rate per annum</i>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Time deposits</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Rupiah</u>
Rupiah	6.75% - 7.00%	7% - 9.25%	<u>United States Dollars</u>
Dolar Amerika Serikat	0.15% - 0.17%	0.5% - 4%	

10. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

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 14).

Restricted time deposit (US Dollar) place in Citibank NA in 2009 represent eligible collateral in connection with derivative transaction between the Company and the bank (Note 20)

11. INVESTASI SAHAM

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

11. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

This account consists of the following:

	2010				
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba (Rugi) Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings (Losses)	Nilai Tercatat Bersih/ Net Carrying Value	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	20	10,000,000	(5,217,203)	4,782,797	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd (CPAL)	50	216,000	284,978	500,978	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd (CPAL)
Sarulla Operation Limited	37,25	44,737	-	44,737	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		14,020,737	(4,932,225)	9,088,512	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI SAHAM (lanjutan)

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

	2009				
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba (Rugi) Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings (Losses)	Nilai Tercatat Bersih/ Net Carrying Value	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	20	9,000,000	(1,800,065)	7,199,935	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd (CPAL)	50	216,000	244,059	460,059	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd (CPAL)
Sarulla Operation Limited	37.25	37,138	-	31,138	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		13,013,138	(1,556,006)	11,457,132	Total

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009 adalah sebagai berikut:

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the periods ended 30 June, 2010 and 2009 are as follows:

	2010	2009	
DSLNG	(796,166)	(133,927)	DSLNG
Kuala Langsa	-	66,104	Kuala Langsa
Bersih	(796,166)	(67,823)	Net

12. INVESTASI PADA PROYEK

12. INVESTMENTS IN PROJECTS

Investasi pada proyek terdiri dari sebagai berikut:

Investments in projects consist of the following:

	2010	2009	
Proyek Jeruk	15,895,986	15,895,986	Jeruk Project
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	7,304,495	5,898,675	Other Power Projects
Jumlah	23,200,481	21,794,661	Total

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 40).

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 40).

ii. Proyek Pembangkit Listrik

Akun tersebut merupakan pengeluaran di sejumlah proyek pembangkit listrik terutama untuk proyek Sarulla geothermal dan proyek combined cycle di Batam (Catatan 40).

ii. Power Projects

This account represents expenditures for several power projects mainly Sarulla geothermal project and a combined cycle project in Batam (Note 40).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. ASET TETAP – Bersih

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net

This account consists of the following:

2010						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
Biaya						<i>Cost</i>
Tanah	3,847,822	124,206	-	-	(38,721)	3,933,307
Bangunan dan prasarana	24,288,416	46,287	-	-	(68,164)	24,266,539
Mesin	122,895,334	4,036,229	(3,284)	46,934,313	(2,558,226)	171,304,366
Peralatan panel pengendali	16,407,343	10,896	-	-	-	16,418,239
Peralatan dan perlengkapan	17,544,820	-	(2,986,096)	9,772,211	-	24,330,935
pengembangan	4,527,606	112,069	-	-	(14,003)	4,625,672
Kendaraan bermotor	12,403,870	601,159	(102,600)	-	(55,061)	12,847,368
Peralatan kantor dan lainnya	6,816,627	-	-	-	(10,046)	6,806,581
Leasehold improvements	74,230	-	-	-	-	74,230
Peralatan telekomunikasi	18,500,000	-	-	-	-	18,500,000
Aset sewa guna usaha	86,405,783	14,355,696	-	(56,706,524)	(1,932,419)	42,122,536
Aset dalam penyelesaian						Construction in progress
Jumlah Biaya	313,711,851	19,286,542	(3,091,980)	-	(4,676,640)	325,229,773
						<i>Total Cost</i>
Akumulasi Penyusutan						<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	4,883,534	240,684	-	-	(14,059)	5,110,159
Mesin	32,047,919	2,717,754	(2,953)	-	(514,056)	34,248,664
Peralatan panel pengendali	6,717,541	-	-	-	-	6,717,541
Peralatan dan perlengkapan	12,608,306	2,795,937	(2,839,819)	-	-	12,564,424
pengembangan	4,527,605	180,911	-	-	(5,933)	4,702,583
Kendaraan bermotor	6,739,515	454,864	(102,600)	-	(26,142)	7,065,637
Peralatan kantor dan lainnya	5,715,545	102,927	-	-	(2,093)	5,816,379
Leasehold improvements	41,239	-	-	-	-	41,239
Peralatan telekomunikasi	4,509,372	601,248	-	-	-	5,110,620
Aset sewa guna usaha						Assets under capital lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	77,790,576	7,094,325	(2,945,372)	-	(562,283)	81,377,246
						<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Bersih	235,921,275					243,852,527
						<i>Net Book Value</i>
2009						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
Biaya						<i>Cost</i>
Tanah	3,836,122	-	-	-	5,031	3,841,153
Bangunan dan prasarana	17,555,327	-	(16,480)	-	122,870	17,661,717
Mesin	83,721,124	5,400,247	-	-	4,507,569	93,628,940
Peralatan panel pengendali	13,151,110	-	(24,759)	-	-	13,126,351
Peralatan dan perlengkapan	36,281,584	247,365	-	-	-	36,528,949
pengembangan	4,834,397	560,010	-	-	22,863	5,417,270
Kendaraan bermotor	9,378,910	233,098	-	-	70,152	9,682,160
Peralatan kantor dan lainnya	5,565,818	-	-	-	-	5,565,818
Leasehold improvements	62,736	-	-	-	-	62,736
Peralatan telekomunikasi	17,598,125	-	-	-	-	17,598,125
Aset sewa guna usaha	39,041,865	25,719,120	-	-	-	64,760,985
Aset dalam penyelesaian						Construction in progress
Jumlah Biaya	231,027,118	32,159,840	(41,239)	-	4,728,485	267,874,204
						<i>Total Cost</i>
Akumulasi Penyusutan						<i>Accumulated Depreciation</i>
Bangunan dan prasarana	3,569,865	542,210	-	-	19,229	4,131,304
Mesin	18,835,315	2,310,707	-	-	689,821	21,835,843
Peralatan panel pengendali	5,103,251	971,326	-	-	-	6,074,577
Peralatan dan perlengkapan	28,386,973	698,988	-	-	-	29,085,961
pengembangan	4,685,927	976,696	-	-	4,886	5,667,509
Kendaraan bermotor	5,075,273	467,138	-	-	26,415	5,568,826
Peralatan kantor dan lainnya	5,526,660	203,844	-	-	-	5,730,504
Leasehold improvements	22,431	-	-	-	-	22,431
Peralatan telekomunikasi	2,405,000	601,250	-	-	-	3,006,250
Aset sewa guna usaha						Assets under capital lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	73,610,695	6,772,159	-	-	740,351	81,123,205
						<i>Total Accumulated Depreciation</i>
Nilai Buku Bersih	157,416,423					186,750,999
						<i>Net Book Value</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. ASET TETAP - Bersih (lanjutan)

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

	2010	2009	
Beban pokok penjualan	4,958,693	4,786,820	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 30)	2,135,632	1,985,337	Operating expenses (Note 30)
Jumlah	7,094,325	6,772,157	Total

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

Aset dalam pengerjaan pada tanggal 30 Juni 2010 terutama merupakan konstruksi pabrik *ethanol*, dengan tingkat penyelesaian sebesar 99% proyek-proyek ini diperkirakan akan selesai dalam semester kedua tahun 2010. (2009: konstruksi pabrik *ethanol* dan pembangunan *combined cycle power facility*).

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset tetap masing-masing sebesar AS\$1,3 juta dan AS\$64 ribu pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

Aset tetap tertentu digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh Anak Perusahaan (Catatan 21).

Seluruh persediaan dan aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$240 juta dan Rp295 milyar pada tanggal 30 Juni 2010 dan AS\$317 juta dan Rp298 milyar pada tanggal 30 Juni 2009. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

Perusahaan mengadakan komitmen sewa guna usaha dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) meliputi aircraft dengan masa leasing 10 tahun (Catatan 40). Kewajiban sewa guna usaha disajikan sebagai hutang lain-lain (Catatan 17).

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net (continued)

Allocation of depreciation expense is as follows:

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

Construction in progress as of June 30, 2010 mainly represents the construction of an ethanol plant, which was 99% completed these projects are expected to be fully completed in the second semester of 2010. (2009: construction of an ethanol plant and construction of a combined cycle power facility).

Interest and other financing costs capitalized as part of property, plant and equipment amounted to US\$1,3 million and US\$64 thousand as of June 30, 2010 and 2009, respectively.

Certain property and equipment are used as collateral for the loans obtained by the Subsidiaries (Note 21).

All inventories and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$240 million and Rp295 billion as of June 30, 2010 and US\$317 million and Rp298 billion as of June 30, 2009. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

The Company has a lease commitment with PT Airfast Indonesia (Airfast) covering an aircraft with a lease term of 10 years (Note 40). The related lease payable is presented in other payables (Note 17).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. ASET TETAP - Bersih (lanjutan)

Pada tahun 2010 dan 2009 terdapat penjualan aktiva tetap dengan perisian sebagai berikut

	2010	2009
Nilai buku	146,608	41,239
Dikurangi harga jual - bersih	1,138,474	158,860
Keuntungan penjualan	991,866	117,621

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada penurunan nilai aset tetap lainnya pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

14. ASET MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

a. Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2010	2009
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1,034,261,752	1,032,647,453
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	362,434,413	306,965,353
<i>Unoperated acreage</i>	57,245,205	58,040,035
Penyesuaian nilai wajar	56,478,420	56,478,420
<i>Operated acreage</i>	55,700,957	60,959,038
Perlengkapan kantor	11,040,243	18,093,389
Kendaraan bermotor	775,133	3,237,634
Jumlah	1,577,936,123	1,536,421,322
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	(747,397,591)	(711,395,135)
Nilai Buku Bersih	830,538,532	825,026,187

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net (continued)

There are disposal of fixed assets in 2010 and 2009 with detail as follow

*Net Book Value
Deducted with net proceed
Gain on disposal assets*

Management believes that there is no impairment in the value of property, plant and equipment as of June 30, 2010 and 2009.

14. OIL AND GAS PROPERTIES - Net

a. *This account consists of the following:*

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. ASET MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih (lanjutan) 14. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

2010						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2009	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 30 Juni/ June 30, 2010	Area of Interest
Blok A	Aceh	53,755,217	464,039	-	54,219,256	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	113,285,600	12,472,141	9,600,969	116,156,772	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	138,289,313	8,575,325	8,636,608	138,228,030	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	35,123,189	4,790,420	1,110,892	38,802,717	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	118,933,429	19,825,306	481,218	138,277,517	Lematang
Tarakan	Kalimantan	17,806,775	727,290	395,875	18,138,190	Tarakan
Merangin-I	Sumatera	942,126	258,267	-	1,200,393	Merangin-I
Bawean	Jawa Timur/ East Java	50,581,860	326,644	19,005	50,889,499	Bawean
Bengara-I	Kalimantan	1,451,356	320,833	-	1,772,189	Bengara-I
Simenggaris	Kalimantan	8,217,692	210,995	-	8,428,687	Simenggaris
Nunukan	Kalimantan	2,277,228	-	-	2,277,228	Nunukan
Bangkanai	Kalimantan	-	-	-	-	Bangkanai
Sembakung	Kalimantan	12,857,982	252,772	2,002,185	11,108,569	Sembakung
CBM Sekayu	Sumatera	852,645	117,615	-	970,260	CBM Sekayu
Main Pass	AS/USA	34,877,514	268,033	579,316	34,566,231	Main Pass
East Cameron	AS/USA	34,607,670	76,816	3,368,918	31,315,568	East Cameron
Mustang	AS/USA	11,438,791	130,761	788,537	10,781,015	Mustang
Brazos	AS/USA	16,981,263	5,873	-	16,987,136	Brazos
Blok-blok lainnya di AS	AS/USA	2,729,211	-	-	2,729,211	Other Blocks in the USA
Area 47 Libya	Libya	126,265,071	6,107,795	-	132,372,866	Area 47 Libya
Block 12 Cambodia	Cambodia	1,732,738	-	-	1,732,738	Block 12 Cambodia
Yemen	Yemen	339,464	814,410	-	1,153,874	Yemen
Tunisia	Tunisia	15,126,562	3,304,024	-	18,430,586	Tunisia
		798,472,696	59,049,359	26,983,523	830,538,532	

2009						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2008	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 30 Juni/ June 30, 2009	Area of Interest
Langsa	Aceh	17,465,734	-	1,000,156	16,465,578	Langsa
Blok A	Aceh	53,084,922	497,381	-	53,582,303	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	110,896,185	14,193,999	22,662,771	102,427,413	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	150,300,371	10,789,728	14,232,939	146,857,160	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	28,041,016	3,278,197	1,569,325	29,749,888	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	38,367,347	39,571,527	-	77,938,874	Lematang
Tarakan	Kalimantan	18,968,121	1,107,057	1,756,661	18,318,517	Tarakan
Merangin-I	Sumatera	6,422,294	242,156	-	6,664,450	Merangin-I
Bawean	Jawa Timur/ East Java	51,221,730	4,064,752	809,694	54,476,788	Bawean
Bengara-I	Kalimantan	803,179	339	29,693	773,825	Bengara-I
Simenggaris	Kalimantan	8,343,546	-	233,818	8,109,728	Simenggaris
Nunukan	Kalimantan	2,277,228	-	-	2,277,228	Nunukan
Bangkanai	Kalimantan	-	-	-	-	Bangkanai
Sembakung	Kalimantan	16,074,291	1,841,844	6,895,016	11,021,119	Sembakung
Yapen	Papua	1,539,652	-	-	1,539,652	Yapen
CBM Sekayu	Sumatera	500,000	30,611	-	530,611	CBM Sekayu
Main Pass	AS/USA	34,274,266	458,812	479,761	34,253,317	Main Pass
East Cameron	AS/USA	7,035,343	18,400,669	-	25,436,012	East Cameron
Mustang	AS/USA	18,634,995	201,740	115,506	18,721,229	Mustang
Brazos	AS/USA	18,513,403	138,433	352,330	18,299,506	Brazos
West Delta	AS/USA	3,133,720	-	651,164	2,482,556	West Delta
Blok-blok lainnya di AS	AS/USA	3,132,954	755,416	-	3,888,370	Other Blocks in the USA
Area 47 Libya	Libya	110,161,572	14,385,710	-	124,547,282	Area 47 Libya
Block E Cambodia	Cambodia	1,980,000	-	-	1,980,000	Block E Cambodia
Block 12 Cambodia	Cambodia	1,732,738	-	-	1,732,738	Block 12 Cambodia
Yemen	Yemen	501,751	9,322,942	-	9,824,693	Yemen
Tunisia	Tunisia	15,074,173	43,347	-	15,117,520	Tunisia
Kakap	Natuna	38,838,521	1,157,449	1,986,140	38,009,830	Kakap
		757,319,052	120,482,109	52,774,974	825,026,187	

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

14. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

b. Biaya Eksplorasi yang Ditangguhkan

b. Deferred Exploration Expenditures

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.

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

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 pada tanggal 30 Juni 2010/ Accumulated exploration cost capitalised as oil and gas properties as of June 30 2010 (Dalam ribuan/ In thousands)
<u>Indonesia</u>					
Kampar/S.S. Extension	PT Medco E&P Indonesia	1993	2013	100%	5,078
Rimau	PT Medco E&P Rimau	2003	2023	95%	2,922
Simenggaris	PT Medco E&P Simenggaris	1998	2028	41.5%	12,522
Senoro Toili	PT Medco E&P Tomori Sulawesi	1997	2027	50%	9,451
Merangin-I	PT Medco E&P Merangin	2003	2033	80%	116
Bengara-I	PT Medco E&P Bengara	1999	2029	58.33%	1,772
Sub-jumlah/Sub-total Indonesia					31,861
<u>Luar negeri/ International</u>					
Area 47 Libya	Medco International Venture Ltd.	2006	2035	50%	132,373
Tunisia	Medco Tunisia Anaguid	2008	2027	40%	18,431
Yemen	Medco Yemen Arat Ltd.	2008	2022	38.25%	1,154
Cambodia Block 12	Medco Cambodia Tonle Sap	2007	2032	52.50%	1,733
Sub-jumlah Internasional/Sub-total International					153,691
Jumlah/Total					185,552

c. Lain-lain

c. Others

Bunga dan biaya pendanaan lainnya yang dikapitalisasi sebagai bagian dari aset minyak dan gas bumi masing-masing sebesar AS\$ 2,3 juta dan AS\$673 ribu pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

Interest and other financing costs capitalized as part of oil and gas properties amounted to US\$ 2.3 million and US\$673 thousand as of June 30, 2010 and 2009, respectively.

Aset minyak dan gas bumi Medco US LLC dengan nilai buku sebesar AS\$96 juta digunakan sebagai jaminan atas hutang bank yang diperoleh dari Compass BBVA Bank (Catatan 20).

The oil and gas property of Medco US LLC with a net book value of US\$ 96 million is used as collateral for the loan obtained by the subsidiary from Compass BBVA Bank (Note 20).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$966 juta dan AS\$841 juta.

Berdasarkan penelaahan atas aset minyak dan gas secara individu pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai lebih lanjut atas aset minyak dan gas pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

15. ASET LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Lancar</u>		
Uang muka	1,244,804	1,280,581
<u>Tidak lancar</u>		
Bonus penandatanganan kontrak - bersih	25,033,377	29,617,214
Setoran jaminan	4,119,504	1,234,071
Uang muka pembelian/sewa aset tetap	5,393,749	3,945,688
Lain-lain	5,805,716	2,735,121
Jumlah	<u>40,352,346</u>	<u>37,532,094</u>

Bonus penandatanganan kontrak berkaitan dengan perjanjian antara Perusahaan dan Oman Oil Company dan Petroleum Development Oman LLC dan Kesepakatan Bagi Hasil di Blok 82 dan 83 di Yemen (Catatan 39b).

Saldo uang muka pembelian/sewa aset tetap terdiri dari pembayaran-pembayaran uang muka untuk perolehan/sewa berbagai aset.

16. HUTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pihak ketiga</u>		
Pemasok dalam negeri	61,664,120	92,951,330
Pemasok luar negeri	23,469,951	16,092,598
Jumlah	<u>85,134,071</u>	<u>109,043,928</u>

14. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

c. Others (continued)

As of June 30, 2010 and 2009, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$966 million and US\$841 million, respectively.

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 impairment in value of oil and gas properties is necessary as of June 30, 2010 and 2009.

15. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

<u>2010</u>	<u>2009</u>	
		<u>Current</u>
		Advances
		<u>Non-current</u>
		Signing bonuses - net
		Security deposits
		Advance payments for purchase/rental of property and equipment
		Others
		Total

Signing bonuses related to a service contract entered into with Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC and Production Sharing Agreements for Blocks 82 and 83 in Yemen (Note 39b).

Advance payments for purchase/rental of property and equipment represent payments made in relation to the acquisition/rental of various assets.

16. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Supplier

<u>2010</u>	<u>2009</u>	
		<u>Third parties</u>
		Local suppliers
		Foreign suppliers
		Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

16. HUTANG USAHA (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2010
Sampai dengan 1 bulan	59,169,342
1 - 3 bulan	20,086,844
3 - 6 bulan	3,961,455
6 bulan - 1 tahun	1,155,141
Lebih dari 1 tahun	761,289
Jumlah	85,134,071

c. Berdasarkan Mata Uang

	2010
Dolar Amerika Serikat	75,635,445
Rupiah	9,266,460
Dolar Singapura	-
Lain-lain	232,166
Jumlah	85,134,071

Hutang usaha baik dari pemasok lokal maupun luar negeri, tidak dijamin dan secara umum mempunyai masa kredit 30 sampai dengan 60 hari.

16. TRADE PAYABLES (continued)

b. By Aging Category

	2009	
	63,652,765	Up to 1 month
	38,110,901	1 - 3 months
	6,205,145	3 - 6 months
	307,333	6 months - 1 year
	767,784	More than 1 year
Jumlah	109,043,928	Total

c. By Currency

	2009	
	96,213,728	United States Dollar
	12,769,741	Rupiah
	60,729	Dollar Singapore
	-	Others
Jumlah	109,043,928	Total

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

17. HUTANG JANGKA PANJANG LAINNYA

a. Hutang lain-lain

Berdasarkan Pemasok

	2010
Hutang dividen	8,472,951
Hutang <i>overlifting</i>	6,130,001
Hutang sewa guna usaha	13,302,260
Hutang kerjasama operasi BP	4,536,217
Falcon Oil Pte.,Ltd	785,730
PLN Batam	1,045,765
Lain-lain	3,720,451
Jumlah	44,478,220
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	24,793,920
Bagian jangka panjang - bersih	19,684,300

Hutang dividen, merupakan hutang kepada pemegang saham atas pembagian dividen kas sebagaimana yang telah disetujui pada Rapat Umum Pemegang Saham (Catatan 33).

17. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

a. Other payables

By Supplier

	2009	
	44,141,633	Dividen payable
	8,702,375	Overlifting payable
	14,736,767	Lease payable
	4,960,676	Joint Venture payables
	4,576,386	BP
	1,008,900	Falcon Oil Pte., Ltd
	1,652,381	PLN Batam
	9,770,658	Others
Jumlah	89,549,776	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	68,256,737	Current portion
Bagian jangka panjang - net	21,293,039	Long-term portion - net

Dividend payable, represent payable to the stockholders for cash dividend as approved in the Annual General Meeting (Note 33).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Hutang *overlifting* ke BPMIGAS pada tahun 2010 dan 2009 terutama berasal dari blok Rimau dan Tomori.

Hutang sewa guna usaha merupakan hutang sewa pembiayaan ke PT Airfast Indonesia (Airfast) sehubungan dengan perjanjian sewa pesawat dengan Airfast (Catatan 13 dan 40).

Pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, pembayaran sewa guna usaha minimal di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian tersebut adalah sebagai berikut:

Tahun Jatuh tempo	2010	2009	Years Due
2009	-	1,665,000	2009
2010	1,665,000	3,330,000	2010
2011	3,330,000	3,330,000	2011
2012-2016	14,152,500	14,152,500	2012-2016
Jumlah	19,147,500	22,477,500	Total
Bunga	(5,845,240)	(7,740,733)	Amount applicable to interest
Hutang Sewa guna usaha	13,302,260	14,736,767	Obligation under capital lease
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	1,645,280	1,439,839	Portion due within one year
Bagian jangka panjang	11,656,980	13,296,928	Long-term portion

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

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

b. Uang muka dari pelanggan

	2010	2009	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			<u>Related party</u>
Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.	79,805,499	123,958,846	Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(79,805,499)	-	Portion due within one year
Bagian jangka panjang	-	123,958,846	Long-term portion
<u>Pihak-pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Lain-lain	23,094,736	8,417,550	Others

17. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES (continued)

The *overlifting* payable to BPMIGAS in 2010 and 2009 primarily relates to the Rimau Blocks and Tomori Blocks.

The lease payable represents a finance lease payable to PT Airfast Indonesia (Airfast) with respect to an aircraft leasing agreement (Notes 13 and 40).

Future minimum lease payments under the above-mentioned lease commitment as of June 30, 2010 and 2009 are as follows:

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

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

b. Advances from customers

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Uang muka dari Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, merupakan uang muka atas Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dan Perjanjian Pembayaran Di Muka (Catatan 40).

18. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2010	2009	
<u>Perusahaan</u>			<u>Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	49,369	12,190	Article 4(2)
Pasal 15	32,107	30,983	Article 15
Pasal 21	275,849	271,088	Article 21
Pasal 23	218,573	76,552	Article 23
Pasal 26	1,001,634	886,367	Article 26
Sub-jumlah	1,577,532	1,277,180	Sub-total
<u>Anak Perusahaan</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak penghasilan badan	26,524,477	16,626,443	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	168,075	920,782	Article 4(2)
Pasal 15	20,714	13,809	Article 15
Pasal 21	1,802,462	952,980	Article 21
Pasal 22	51,428	25,477	Article 22
Pasal 23	390,524	359,871	Article 23
Pasal 26	6,380	142,955	Article 26
Pajak pertambahan nilai (PPN)	9,555,884	10,527,233	Value added tax (VAT)
Denda pajak	705,427	-	Tax penalties
Sub-jumlah	39,225,371	29,569,550	Sub-total
Jumlah	40,802,903	30,846,730	Total

Surat Ketetapan Pajak

Berikut ini adalah status audit pajak dan surat ketetapan pajak yang signifikan dari Grup:

a. Perusahaan

Perusahaan memiliki empat kasus banding ke Pengadilan Pajak atas keputusan keberatan atas Surat Ketetapan Pajak ("SKP") tahun pajak 2005 sebesar Rp4,22 milyar dan Rp2,21 milyar untuk PPN dan PPh Pasal 26, dan tahun pajak 2007 sebesar AS\$65 juta dan Rp11,1 milyar masing-masing untuk pengurangan pajak didalam PPh Badan dan PPN.

Sampai saat ini belum ada keputusan yang diterima atas banding tersebut. Namun demikian, manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan memiliki posisi yang kuat dan akan bisa memperoleh kembali sisa yang masih belum diputuskan.

17. OTHER NON-CURRENT LIABILITIES (continued)

Advances from Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. as of June 30, 2010 and 2009 represent advance payments in relation to the Crude Oil Sale and Purchase Agreement and Prepayment Agreement (Note 40).

18. TAXES PAYABLE

This account consists of:

Tax Assessments

Summarized below is the status of current significant tax audits and tax assessments within the Group:

a. The Company

The Company has four appeals to the Tax Court regarding its objection decision letters for the fiscal year 2005 amounting to Rp4.22 billion and Rp2.21 billion for VAT and income tax Article 26, and fiscal year 2007 amounting to US\$65 million and Rp11.1 billion for fiscal deduction in corporate tax and VAT respectively.

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

18. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2006 telah selesai.

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008 sedang dilakukan dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2004, 2005 dan 2006 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2007 telah selesai dilakukan. EPI sedang dalam proses keberatan kepada Kantor Pajak atas SKP PPh badan, PPh Pasal 21 dan PPh Pasal 23 sejumlah Rp2,3 milyar dan belum ada surat keputusan atas keberatan yang diterima sampai saat ini.

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

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008, 2007 dan sebelum tahun 2005 atas MPI telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Energi Menamas (MEM) untuk tahun pajak 2005 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Dalle Energy Batam (DEB) untuk tahun pajak 2005 dan 2006 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Mitra Energi Batam (MEB) untuk tahun pajak 2007 telah ditutup.

d. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan anak perusahaannya

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco LPG Kaji (MLK) untuk tahun pajak 2007 dan sebelum tahun 2006 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MLK untuk tahun pajak 2008 telah selesai dilakukan. MLK sedang dalam proses keberatan kepada Kantor Pajak atas SKP PPh Badan sejumlah Rp2,3 milyar dan belum ada surat keputusan atas keberatan yang diterima sampai saat ini.

18. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

a. The Company (continued)

The tax audits by the Indonesian Tax Office (ITO) had been closed for fiscal year 2006.

The tax audit by the ITO per fiscal year 2008 is still ongoing and no assessment letter has been received to date.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

The tax audits by the ITO for fiscal years 2004, 2005 and 2006 have been closed.

The tax audit by the ITO for fiscal year 2007 has been completed. EPI filed objections to the ITO on tax assessment letters on corporate income tax, income tax Articles 21 and 23 totaling Rp2.3 billion and no decision letters have been received to date.

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

The tax audits by the ITO on MPI for 2008, 2007 and all fiscal years prior to 2005 have been closed.

The tax audit by the ITO on PT Medco Energi Menamas (MEM) for fiscal year 2005 has been closed.

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

The tax audit by the ITO for fiscal year 2007 on PT Mitra Energi Batam (MEB) has been closed.

d. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) and its subsidiaries

The tax audits by the ITO on PT Medco LPG Kaji (MLK) for fiscal years 2007 and prior to 2006 have been closed.

The tax audit by the ITO on MLK for fiscal year 2008 has been completed. MLK filed the objection to the ITO on tax assessment letters of corporate income tax amounting to Rp2.3 billion and no decision letter has been received to date.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

18. HUTANG PAJAK (lanjutan)

d. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan anak perusahaannya (lanjutan)

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) untuk tahun pajak 2007 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MSK untuk tahun pajak 2008 masih dalam proses dan sampai saat ini surat ketetapan yang telah dikeluarkan SKP PPN dan PPh Pasal 21

MSK sedang dalam proses pengajuan keberatan atas SKP PPN masa pajak Maret, April dan Mei 2009 sejumlah Rp17,1 milyar.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MSK untuk tahun pajak 2009 sedang dilakukan dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Methanol Bunyu (MMB) untuk tahun pajak 2005 dan 2006 telah ditutup.

e. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

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

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008 telah selesai dilakukan. MEPL saat ini sedang dalam proses pengajuan gugatan ke Pengadilan Pajak atas Surat Tagihan Pajak PPN sebesar Rp640 juta.

f. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2005, 2006, 2007 dan 2008, sedang dilakukan dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

g. PT Medco Energi Nusantara

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2005, 2006, 2007 dan 2008, sedang dilakukan dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

h. PT Medco E&P Kalimantan (MEPK)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2006, sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

18. TAXES PAYABLE (continued)

d. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) and its subsidiaries (continued)

The tax audit by the ITO on PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) for fiscal year 2007 has been closed.

The tax audit by the ITO on MSK for fiscal year 2008 is still on-going and to date assessment letters of VAT and income tax Article 21 have been received.

MSK filed objection to the ITO on tax assessment letters of VAT for the period of March, April and May 2009 amounting to Rp17,1 billion.

The tax audit by the ITO on MSK for fiscal year 2009 is still on-going and no assessment letter has been received to date.

The tax audits by the ITO on PT Medco Methanol Bunyu (MMB) for fiscal years 2005 and 2006 have been closed.

e. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

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.

The tax audit by the ITO for fiscal year 2008 has been completed. MEPL in process to file appeal to the Tax Court on VAT Tax Collection Letter amounting to Rp640 million.

f. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

The tax audits by the ITO for the fiscal years 2005, 2006, 2007 and 2008 are still on-going, and no assessment letter has been received to date.

g. PT Medco Energi Nusantara

The tax audits by the ITO for the 2005, 2006, 2007 and 2008 fiscal years are still on-going and no assessment letter has been received to date.

h. PT Medco E&P Kalimantan (MEPK)

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

18. HUTANG PAJAK (lanjutan)

i. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2005, 2006, 2007 dan 2008, sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini

j. PT Medco E&P Malaka (MEPM)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008, sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

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

Audit pajak oleh Kantor Pajak Amerika Serikat (Kantor Pajak AS) atas EAS dan EAL belum secara resmi ditutup namun telah selesai dilaksanakan pada bulan Agustus 2008 untuk tahun pajak 2004 dan bulan Januari 2009 untuk tahun pajak 2005, 2006 dan 2007. Sampai saat ini, Kantor Pajak AS belum mengeluarkan hasil atas audit tersebut.

Kantor Pajak (Indonesia) sedang melakukan audit pajak atas Bentuk Usaha Tetap (BUT) dari EAS dan EAL untuk tahun pajak 2005 dan 2006. Sampai saat ini, tidak ada surat ketetapan pajak yang dikeluarkan oleh Kantor Pajak.

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) sejumlah 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.

Perjanjian jual dan beli 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.

18. TAXES PAYABLE (continued)

i. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

The tax audits by the ITO for the fiscal years 2005, 2006, 2007 and 2008 are still on-going and no assessment letter has been received to date.

j. PT Medco E&P Malaka (MEPM)

The tax audit by the ITO for fiscal year 2008 is still on-going and no assessment letter has been received to date.

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

The tax audits by the Internal Revenue Service of the United States (IRS) on EAS and EAL have not been officially closed but have been completed in August 2008 for fiscal year 2004 and in January 2009 for fiscal years 2005, 2006 and 2007. To date, the IRS has not issued the results of such audits.

The ITO has been conducting tax audits on the Permanent Establishments (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 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 for these assessments by ECCI and MLL.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

18. HUTANG PAJAK (lanjutan)

m. Administrasi (lanjutan)

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 tahun pajak 2013. Sejak 1 Januari 2008, kadaluwarsa penetapan pajak tersebut telah dirubah menjadi 5 tahun dari yang sebelumnya 10 tahun. Manajemen berkeyakinan Grup 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.

18. TAXES PAYABLE (continued)

m. Administration (continued)

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 January 1, 2008, the statute of limitation for tax assessment is amended to 5 years which was previously 10 years. Management believes the Group has fully complied with its 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.

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

	2010
Sewa	9,928,015
Bunga	2,318,982
Kerjasama operasi	8,053,915
Imbalan kerja (Catatan 34)	2,521,160
Tenaga kerja	1,670,944
Provisi dan beban yang masih harus dibayar - lain-lain	3,094,167
Jumlah	27,587,183

19. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

	2009	
	9,266,531	Rentals
	14,928,245	Interest
	3,777,733	Joint ventures
	8,320,044	Employee benefits (Note 34)
	2,336,830	Labor supply
	1,541,620	Other provisions and accruals
Jumlah	40,171,003	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. DERIVATIF

20. DERIVATIVES

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/Type	2010			2009		
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
<u>Perusahaan/Company</u>							
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	-	-	2,393,018	3,008,408
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	-	-	-	-	2,343,575	2,247,333
PT ANZ Panin Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	2,911,878	-	893,009	-	-	-
<u>Anak Perusahaan/Subsidiaries</u>							
PT CIMB Niaga Tbk	Kontrak Forward Forward contract	-	-	454,110	-	-	-
Jumlah/ Total		2,911,878	-	1,347,119	-	4,736,593	5,255,741
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ Less current portion		-	-	-	-	4,736,593	-
Bagian yang jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Long-term portion		2,911,878	-	-	-	-	-

Grup melakukan transaksi swap tingkat bunga atas mata uang silang, opsi pertukaran mata uang asing, dan kontrak *forward* mata uang asing sebagai instrumen lindung nilai untuk mengelola resiko atas tingkat 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 foreign interest rate and currency risks. All contracts entered into by the Group have underlying obligations.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

20. DERIVATIF (lanjutan)

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

20. DERIVATIVES (continued)

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

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/Type	Nilai notional/ 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 Agustus 2004/ August 5, 2004	10 Juli 2009/ July 10, 2009 Telah diselesaikan pada bulan Juli 2009/ Settled in July 2009	Perusahaan menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nilai 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 nilai 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 top up provisi untuk mark to market akan berlaku. <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. 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.</i>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

20. DERIVATIF (lanjutan)

20. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/Type	Nilai notional/ 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						
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	25,000,000	226,250,000,000	19 Oktober 2004/ October 19, 2004	12 Juli 2009/ July 12, 2009 Telah diselesaikan pada bulan Juli 2009/ Settled in July 2009	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli, dan 12 Oktober. Pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. Berdasarkan perjanjian, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar (<i>mark to market</i>) tinggi dari AS\$1.250.000 (Catatan 9). <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 every 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>
PT ANZ Panin Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	20,000,000	202,400,000,000	8 September 2009/ September 8, 2009	15 Juni 2012/ June 15, 2012	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,375% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap 6% atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September, dan 15 Desember. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate of 13.375% per year on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 6% on the US Dollar notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar notional amount and receives the Indonesian Rupiah notional amount.</i>
Anak Perusahaan/ Subsidiaries						
PT CIMB Niaga Tbk	Kontrak Forward/ Forward Contract	33,092,389	303,457,205,000	29 Maret 2010/ March 29, 2010	7 Mei 2010/ May 7, 2010 Telah diselesaikan pada bulan May 2010/ settle in May 2010	Jual Rupiah/Beli Dolar Sell Rupiah/ Purchase Dolar

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG

21. LOANS

	2010	2009	
Hutang Bank Jangka Pendek	83,547,038	50,000,000	Short-Term Bank Loans
Hutang Bank Jangka Panjang Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	31,522,705	21,791,649	Long-Term Bank Loans Current portion
	115,069,743	71,791,649	
Hutang Bank Jangka Panjang Bagian hutang jangka panjang	519,940,640	385,129,165	Long-Term Bank Loans Long-term portion
Jumlah	635,010,383	456,920,814	Total

Kreditur/Lenders	2010			2009		
	Jumlah/Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current
Dolar AS/US Dollar						
Pihak ketiga/Third parties						
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	175,000,000	50,000,000	125,000,000	175,000,000	50,000,000	125,000,000
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	98,000,000	-	98,000,000	80,000,000	-	80,000,000
Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Cabang Singapura/ Singapore Branch	40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	-	40,000,000
Hutang sindikasi/ Syndicated loan of PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri, PT Bank Negara Indonesia	62,000,000	11,366,667	50,633,333	22,278,575	4,174,135	18,104,440
PT CIMB Niaga Tbk	11,480,000	3,478,788	8,001,212	-	-	-
PT ICBC Indonesia	10,000,000	10,000,000	-	-	-	-
Guaranty Bank	12,900,000	-	12,900,000	11,000,000	11,000,000	-
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) sebelumnya/ formerly PT Bank Ekspor Indonesia	35,523,253	4,964,622	30,558,631	-	-	-
Sub-jumlah/Sub-total	444,903,253	79,810,077	365,093,176	328,278,575	65,174,135	263,104,440
Rupiah/IDR						
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa/ Related Party						
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp5.3 milyar/billion 2009: nil	587,607	587,607	-	-	-	-
Pihak ketiga/Third parties						
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp904 milyar/billion 2009: Rp 904 milyar/billion	99,609,160	-	99,609,160	88,484,108	-	88,484,108
PT Bank Central Asia Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp99.7 milyar/billion 2009: Rp88.9 milyar/billion	10,977,263	5,380,104	5,597,159	8,701,356	1,823,158	6,878,198
PT Bank Bukopin Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp0.3 milyar/billion 2009: Rp0.2 milyar/billion	3,468	3,468	-	20,616	17,534	3,082
PT Bank CIMB Niaga Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp132.7 milyar/billion 2009: Rp265.8 milyar/billion	14,606,627	3,519,541	11,087,086	27,092,581	3,859,952	23,232,629
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2010: Rp181.3 milyar/billion 2009: nil	19,959,430	19,959,430	-	-	-	-

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

21. LOANS (continued)

a. Hutang Bank

a. Bank Loans

Kreditur/Lenders	2010			2009		
	Jumlah/Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current
Pihak ketiga/Third parties						
Hutang sindikasi/ <i>Syndicated loan of PT Bank CIMB Niaga, Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) sebelumnya/ formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero) (Dalam mata uang asli/In original currency) ,</i> 2010: Rp401.1 milyar/ <i>billion</i> 2009: Rp 35 milyar/ <i>billion</i>	44,363,575	5,809,516	38,554,059	3,426,708	-	3,426,708
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/In original currency) 2009: nil 2008: Rp9.37 milyar/ <i>billion</i>	-	-	-	916,870	916,870	-
Sub-jumlah/Sub-total	190,107,130	35,259,666	154,847,464	128,642,239	6,617,514	122,024,725
Jumlah/ Total	635,010,383	115,069,743	519,940,640	456,920,814	71,791,649	385,129,165

Informasi lebih lanjut mengenai hutang bank adalah sebagai berikut:

Further information relating to bank loans is as follows:

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif hutang/Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/ Company			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Working Capital Credit Facility</i> Fasilitas Kredit Investasi/ <i>Investment Credit Facility</i>	Maret/March 2010 Desember/ <i>December 2007</i>	Maret/March 2011 Desember/ <i>December 2012</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i> Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pendanaan Umum/ <i>General Corporate Facility</i> Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i>	Juni/June 2010 Juli/July 2007	Juni/June 2013 Juli/July 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i> Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i>
Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Cabang Singapura/ <i>Singapore Branch</i> Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i>	Agustus/August 2007	Mei/May 2011	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i>
PT Bank ICBC Indonesia Fasilitas Pinjaman Tetap on Demand/ <i>Fixed Loan Demand</i>	Februari/ 2010 February	Februari/ February 2011	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

21. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif hutang/Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Medco Power Indonesia			
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) Dibayar penuh lebih awal pada bulan Januari 2010/Early settlement in January 2010	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 Standby Letter of Credit (SBLC) (Catatan 9 dan 12). 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 by a Standby Letter of Credit (SBLC) (Notes 9 and 12).
PT Mitra Energi Batam (MEB)			
PT Bank Central Asia Tbk (BCA) 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 (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12). 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 bond, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).
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 (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12). 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 bond, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2005	Dibayar penuh pada bulan Agustus 2009/Fully paid in August 2009	Dijamin dengan sebuah wisma tamu (Catatan 12). Collateralized by a guest house (Note 12).
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	Oktober/October 2009	48 cicilan/ installments (2009 – 2013)	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 (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12). 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 bond, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2008	43 cicilan/ installments (2008- 2012)	Dijamin dengan kendaraan operasional (Catatan 12). Collateralized by the company's motor vehicle (Note 12).
PT Bank Bukopin Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus/August 2007	20 cicilan/ installments (2007- 2010)	Dijamin dengan deposito berjangka (Catatan 9). Collateralized by time deposits (Note 9).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

a. Hutang Bank (lanjutan)

21. LOANS (continued)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif hutang/Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Dalle Energy Batam (DEB)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i> <i>Simple Cycle Power Plant (SCPP)</i>	Desember/ <i>December 2005</i>	60 cicilan/ <i>installments (2006-2013)</i>	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak <i>Engineering, Procurement dan Construction (EPC)</i> 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 CIMB Niaga Tbk, Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) Sebelumnya/ <i>formerly</i> PT Bank Ekspor Indonesia (Persero) Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loan</i> Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i> <i>Combined Cycle Power Plant (CCPP)</i>	Juli / <i>July 2008</i>	Mei / <i>May 2017</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 5, 9 dan 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 (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Medco Sarana Kalibaru (MSK)			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Pendanaan <i>Trust Receipts/</i> <i>Trust Receipts</i>	Mei/ <i>May 2010</i>	November/ <i>November 2010</i>	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The Loan Facility is unsecured.</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pinjaman Investasi/ <i>Investment Credit Facility</i>	Agustus/ <i>August 2005</i>	Dibayar penuh pada bulan Agustus 2009 <i>Fully paid in August 2009</i>	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>
PT Medco E&P Lematang			
PT Bank Central Asia Tbk Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Juni/ <i>June 2007</i> Perubahan terakhir ditandatangani Februari 2010/ <i>Latest amendment signed in February 2010</i>	23 cicilan/ <i>installments</i> (2009 - 2014) Dibayar penuh pada bulan Juni 2010/ <i>Fully paid in June 2010</i>	Dijamin dengan piutang atas penjualan gas Lapangan Singa, Blok Lematang Sumatera Selatan, dana yang terdapat dalam <i>escrow account, debt service account</i> dan <i>operating account</i> di BCA (Catatan 5 dan 9)./ <i>Collateralized by receivables from gas sales from the Singa Field in the Lematang Block, South Sumatera, escrow accounts, debt service account and operating account in BCA (Notes 5 and 9).</i>
PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loan</i> Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Juni/ <i>June 2010</i>	60 cicilan/ <i>Installments</i> (2010 – 2015)	Dijamin dengan gadai atas <i>Debt Service Account</i> dan Rekening Operasional, dan fidusia atas hak tagih <i>Collateralized by the pledge over the Debt Service Account and Operational Account, Fiduciary Security over the receivables</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

21. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. *Bank Loans (continued)*

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif hutang/Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/Repayment schedule	Jaminan/Security
Medco US LLC (MEUS)			
Compass BBVA Bank <i>Reserve Based Lending</i>	Juni/June 2009	Juni/June 2011	Dijamin dengan hak gadai pertama atas aktiva minyak dan gas bumi di Amerika Serikat (Catatan 13). <i>Secured by first mortgage on the MEUS' oil and gas properties in the United States (Note 13).</i>
PT Usaha Tani Sejahtera			
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Working capital credit facility</i>	Mei/May 2010	Mei/May 2011	Dijamin dengan Cessie Piutang Dagang atas seluruh penjualan dan deposito berjangka (Catatan 5 dan 9). <i>Secured by accounts receivable from sales and time deposit (Notes 5 and 9).</i>
PT Mitra Energi Gas Sumatera			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Oktober/October 2009	33 cicilan atau maksimum sampai dengan jatuh tempo kontrak sewa/ installments or until the maturity of the lease contract (2010-2013)	Dijamin dengan mesin dan peralatan, penerimaan dari kontrak penyewaan fasilitas jalur pipa, saham, rekening penampungan, dan pengalihan atas hak dan kepentingan (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Secured by machinery and equipment, proceeds from the pipeline lease contract, shares, escrow account, and assignment of rights (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Medco Ethanol Lampung (MEL)			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) Sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero) Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Working Capital Credit Facility</i> Fasilitas Kredit Investasi/ <i>Investment Credit Facility</i>	Juni/June 2010 Juni/June 2010	Juni/June 2011 Juni/June 2016	Dijamin dengan hak tanggungan atas tanah dan bangunan berikut mesin-mesin dan peralatan pabrik bio etanol, fidusia atas persediaan bahan baku, barang dalam proses dan barang jadi Debitur, dan fidusia atas piutang hasil penjualan Debitur. <i>Collateralized by Mortgage Security over land and buildings thereon (including the machineries and bio-ethanol plant equipment), Fiduciary Security right over inventories (including the raw materials, goods in process and finished goods) and account receivables of Debtor</i>
PT Expan Petrogas Intranusa			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) Sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)	April/April 2010	33 cicilan/ <i>Installments</i> (2010 - 2013)	Dijamin dengan fidusia atas rig, seluruh piutang EPI atas kontrak pekerjaan, dan limited MEI corporate guarantee <i>Collateralized by fiducia over rig, receivables and limited MEI corporate guarantee</i>

2010

2009

Tingkat bunga per tahun
Rupiah
Dolar Amerika Serikat

9.00% - 12.00%
2.75% - 7.00%

9.00% - 12.00%
4.59% - 8.50%

Interest rate per annum
Rupiah
United States Dollar

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

21. LOANS (continued)

b. Fasilitas Bank

Pada tanggal 30 Juni 2010, Grup mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

b. Bank Facilities

As of June 30, 2010, the Group has the following outstanding bank facilities:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Amount	Fasilitas yang Tidak Dipakai pada Tanggal 30 Juni 2010/ Unused Portion of the Facility as of June 30, 2010
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank	Fasilitas Bank/ Banking Facilities	AS\$/US\$28,000,000	AS\$/US\$17,900,000
Citibank, N.A., Cabang Indonesia/Indonesia Branch	Fasilitas Pembukaan Letter of Credit/ Letter of Credit Facility	AS\$/US\$15,000,000	AS\$/US\$866,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$28,184,962
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Standby Letter of Credit/ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$38,635,377
Fasilitas Pendanaan Umum dan Pembiayaan Kembali USD Bond/General Corporate Facility and Refinancing USD Bond			
Medco US LLC			
Compass BBVA Bank	Fasilitas Kredit yang Dapat Diperpanjang/ Revolving Credit Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$37,000,000
PT Medco E&P Lematang ("MEPL")			
PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Pendanaan Proyek/ Project Financing	Tranche B: AS\$/US\$28,000,000	Tranche B: AS\$/US\$28,000,000
Hutang Sindikasi/ Syndicated Loan			
PT Expan Petrogas Intranusa ("EPI")			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) Sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)	Fasilitas Kredit Investasi Ekspor/ Export Investment Credit Facility	AS\$/US\$10,000,000	AS\$/US\$7,476,746
PT Medco Ethanol Lampung ("MEL")			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) Sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)	Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Working Capital Credit Facility	AS\$/US\$6,000,000	AS\$/US\$3,000,000
PT Medco Power Indonesia ("MPI")			
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Pembiayaan Akuisisi/ Acquisition Financing	Rp 96,586,950,000	Rp 96,586,950,000

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. HUTANG (lanjutan)

c. Lain-lain

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, mengurangi modal dasar, ditempatkan dan disetor; pembatasan dalam pemberian pinjaman kepada pihak ketiga; penjaminan negatif, dan menjaminkan aset atau pendapatannya dengan pengecualian secara khusus; pembatasan dalam mengubah aktivitas utama dan pembagian dividen; dan harus mematuhi rasio-rasio keuangan tertentu.

Pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, Manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban.

21. LOANS (continued)

c. Others

The Group, under the loan agreements, is subject to various restrictive covenants, among others to obtain written approval from the lenders, before entering into certain transactions such as mergers, takeovers, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized, 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 requirement to comply with certain financial ratios.

As of June 30, 2010 and 2009, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all respective obligations.

22. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

22. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
<u>Medium-Term Notes</u>			<u>Medium-Term Notes</u>
Jatuh tempo pada tahun 2011	20,600,000	-	<i>Due in 2011</i>
Jatuh tempo pada tahun 2012	68,900,000	-	<i>Due in 2012</i>
Jatuh tempo pada tahun 2013	10,500,000	-	<i>Due in 2012</i>
Bersih	100,000,000	-	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	336,490	-	<i>Less unamortized discount</i>
Bersih	99,663,510	-	<i>Net</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	99,663,510	-	<i>Long-term portion</i>
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Wesel bayar digaransi (GN) jatuh tempo pada tahun 2010	-	190,067,000	<i>Guaranteed Notes (GN) due in 2010</i>
Wesel bayar treasuri	-	(100,863,000)	<i>Treasury notes</i>
Bersih	-	89,204,000	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	-	330,436	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	-	88,873,564	<i>Net</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	88,873,564	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	-	-	<i>Long-term portion</i>

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

22. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

22. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	2010	2009	
Obligasi Rupiah			Rupiah Bonds
Jatuh tempo pada tahun 2009	-	132,029,340	<i>Due in 2009</i>
Jatuh tempo pada tahun 2012	56,534,185	50,220,049	<i>Due in 2012</i>
Jatuh tempo pada tahun 2014	108,609,490	96,479,218	<i>Due in 2014</i>
Obligasi treasuri	-	(19,559,902)	<i>Treasury bonds</i>
Bersih	165,143,675	259,168,705	<i>Net</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	818,124	501,685	<i>Less unamortized discounts</i>
Bersih	164,325,551	258,667,020	<i>Net</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	112,469,438	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	164,325,551	146,197,582	Long-term portion
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	13.38% - 14.25%	13.125%-14.25	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	7.25% - 8.75%	7.25%-8.75%	<i>United States Dollars</i>

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/Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/Security
Perusahaan/Company						
Wesel Bayar/ Notes Payable	ASS/US\$325,411,000	Standard & Poor's : B (Mei/May 2009) Moody's B3 (Maret/March 2009)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	22 Mei/May 2010 Tanggal Put/ Put date: 22 Mei/May 2008 Telah dibayar penuh pada tanggal 22 Mei 2010/ Fully paid on May 22, 2010	8.75% Dibayar setiap setengah tahun/ Payable semi- annually	Wesel bayar yang digaransi (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 termasuk dalam pengembalian (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 as stated in the Jumbo Bond Certificate except as noted in the agreement (Note 12).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

22. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan) 22. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

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/Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/Security
Perusahaan/Company						
Obligasi Rupiah I/ Rupiah Bonds I	Rp1,350,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA-(2008)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	2009 Telah dibayar penuh pada tanggal 13 Juli 2009/ Fully paid on July 13, 2009	13.125% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ This obligation is unsecured.
Obligasi Rupiah II/ Rupiah Bonds II	Rp1,500,000,000,000 Tranche A sebesar/ Tranche A amounting to Rp513,500,000,000 Tranche B sebesar/ Tranche B amounting to Rp986,500,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA-(2009)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Tranche A: Juni/June 2012 Tranche B: Juni/June 2014	Tranche A: 13.375% Tranche B: 14.25% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ This obligation is unsecured.
Medium-Term Notes I/ Medium-Term Notes I	AS\$/US\$50,000,000 Tranche A sebesar/Tranche A amounting to AS\$/US\$28,000,000 Tranche B sebesar/Tranche B amounting to AS\$/US\$22,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA-(2009)	-	Tranche A: Desember/ December 2011 dan/ andFebruari/ February 2012 Tranche B: Desember/ December 2012 dan/ andFebruari/ February 2013	Tranche A: 7.25% Tranche B: 8.00% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ This obligation is unsecured.
Medium-Term Notes II/ Medium-Term Notes II	AS\$/US\$50,000,000 Tranche A sebesar/Tranche A amounting to AS\$/US\$40,000,000 Tranche B sebesar/Tranche B amounting to AS\$/US\$10,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA-(2009)	-	Tranche A: Maret/ March 2012 Tranche B: Maret/ March 2013	Tranche A: 7.25% Tranche B: 8.00% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ This obligation is unsecured.

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

22. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan) 22. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

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 memperoleh persetujuan dari pemberi pinjaman/wali amanat yang ditunjuk sebelum melakukan tindakan-tindakan 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 persentasi tertentu dari laba bersih konsolidasi dan harus memenuhi rasio keuangan tertentu.

Pada tanggal 30 Juni 2010, manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban jangka panjang lainnya.

b. Wali Amanat

Grup telah menunjuk Wali Amanat sebagai perantara antara Grup dengan Pemegang Obligasi. Adapun Wali Amanat masing-masing untuk Wesel Bayar Digaransi, dan Obligasi Rupiah I dan II adalah Bank of New York dan PT Bank CIMB Niaga Tbk.

c. Lain-lain

Pelunasan Pokok dan Bunga Obligasi Rupiah I tahun 2004

Pada tanggal 13 Juli 2009, Perusahaan telah melunasi seluruh pokok Obligasi Rupiah Medco Energi Internasional I Tahun 2004. Nilai pokok obligasi yang dilunasi adalah sebesar Rp1,35 triliun, termasuk obligasi yang telah dibeli kembali sejumlah Rp200 milyar.

Pelunasan Wesel Bayar Digaransi

Pada tanggal 22 May 2010, Perusahaan telah melunasi seluruh pokok pokok Wesel Bayar digaransi. Nilai pokok obligasi yang dilunasi adalah sebesar AS\$ 190 juta, termasuk obligasi yang telah dibeli kembali sejumlah AS\$ 101 juta.

a. Debt Covenants

Under the terms and conditions of these long-term obligations, the Group is subject to various restrictive covenants, among others, obtaining approval from the lenders/designated trustees prior to undertaking certain actions such as: mergers or acquisitions, reducing the authorized, issued and fully paid capital stock of the Company, 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 June 30, 2010, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all respective long-term obligations.

b. Trustees

The Group engaged Trustees to act as the intermediaries between the Group and the Bondholders. The Trustees for the Guaranteed Notes and Rupiah Bonds I and II are Bank of New York and PT Bank CIMB Niaga Tbk, respectively.

c. Others

Repayment of Rupiah Bonds I year 2004

On July 13, 2009, the Company fully paid the Medco Energi Internasional 2004 1st Rupiah Bonds. The total principal amount retired was Rp1.35 trillion, including related treasury bonds of Rp200 billion.

Repayment Guaranteed Notes

On May 22, 2010, the Company fully paid the Guaranteed Notes. The total principal amount retired was US\$ 190 million, including related treasury bonds of US\$ 101 million.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

23. GOODWILL NEGATIF

Pada tanggal 30 Juni 2010, saldo goodwill negatif hanya berasal dari akuisisi PT Medco E&P Tarakan sebesar AS\$23.443 (2009: AS\$56.284).

	2010	2009
Saldo awal	35,242	58,672
Amortisasi	(11,799)	(2,388)
Saldo akhir	23,443	56,284

23. NEGATIVE GOODWILL

As of June 30, 2010, the remaining negative goodwill balance relates solely to the acquisition of PT Medco E&P Tarakan amounting to US\$23,444 (2009: US\$56,284).

*Beginning balance
Amortization
Ending balance*

24. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aset bersih anak perusahaan:

	2010	2009
PT Medco Energi Menamas	5,817,909	4,902,286
PT Dalle Energy Batam	6,169,103	2,311,133
Medco LLC	6,448,838	4,140,635
PT Medco Gajendra Power Services	3,475,203	2,527,498
PT Muara Enim Multi Power	22,418	2,586
Jumlah	21,933,471	13,884,138

*PT Medco Energi Menamas
PT Dalle Energy Batam
Medco LLC
PT Medco Gajendra Power Services
PT Muara Enim Multi Power*

Total

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

	2010	2009
Medco LLC	(1,468,559)	(522,625)
PT Medco Gajendra Power Services	(661,831)	(304,960)
PT Dalle Energy Batam	(643,045)	(81,407)
PT Medco Energi Menamas	(308,613)	(254,174)
PT Muara Enim Multi Power	(430)	(231)
Bersih	(3,082,478)	(1,163,397)

*Medco LLC
PT Medco Gajendra Power Services
PT Dalle Energy Batam
PT Medco Energi Menamas
PT Muara Enim Multi Power*

Net

25. MODAL SAHAM

Pemegang Saham	2010		2009		Shareholders
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		
			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	9,646,577	0.29%	964,658	293,348	<i>PT Medco Duta</i>
PT Multifabrindo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	<i>PT Multifabrindo Gemilang</i>
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1,631,411,867	48.95%	163,141,186	49,515,110	<i>Public (each below 5%)</i>
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	<i>Total</i>
Dikurangi saham treasury	(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

25. CAPITAL STOCK

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

25. MODAL SAHAM

25. CAPITAL STOCK

Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	2009		Shareholders
			Jumlah/ Amount		
			Rp'000	US\$	
Encore Energy Pte. Ltd.	1,689,393,006	50.70%	168,939,301	51,285,313	Encore Energy Pte. Ltd.
PT Medco Duta	68,027,837	2.04%	6,802,784	2,063,551	PT Medco Duta
PT Multifabrinco Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabrinco Gemilang
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1,573,030,607	47.20%	157,303,060	47,744,907	Public (each below 5%)
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145,	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	(390,454,500)	(11.72%)	(39,045,450)	(5,574,755)	Less treasury stock
Bersih	2,941,996,950	88.28%	294,199,695	95,579,709	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.

On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved the 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.

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tersebut, pemegang saham 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.

As decided in the Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders 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 capital market regulations.

Pada bulan 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, yang berakhir pada bulan November 2009.

In May 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, ending in November 2009.

Selanjutnya, sesuai dengan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. 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, 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.

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 buy-back 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 during potential market crisis conditions. The share buy back should be executed within 3 months from the submission of the disclosure of such plan to the BAPEPAM-LK.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

25. MODAL SAHAM (lanjutan)

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 AS\$100 juta. Program ini dilakukan dalam kurun waktu 3 bulan setelah pengumuman tersebut.

Hasil dari program pembelian kembali, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali sejumlah 166.857.500 saham atau 5,01% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh, dengan nilai sekitar Rp508 milyar atau setara dengan AS\$51,8 juta, terdiri atas:

- a. Sejumlah 85.561.000 saham atau 2,57% dengan harga rata-rata Rp3.869 atas program pembelian kembali saham berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham bulan Mei 2008;
- b. Sejumlah 81.296.000 saham atau 2,44% dibeli kembali dengan harga rata-rata Rp2.178 atas program kedua sesuai dengan peraturan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.

27 May 2010, pemegang saham pada RUPS Luar Biasa, menyetujui penggunaan saham treasury sebanyak maksimal 5% untuk program Kepemilikan saham oleh karyawan dan manajemen.

Pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009, saldo saham treasury sejumlah 390.454.500 saham atau 11,72% dari jumlah saham yang beredar dan dibayar penuh.

Perusahaan melakukan pembukuan atas perolehan kembali modal saham dengan menggunakan metode nilai nominal (Catatan 2q).

26. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Penurunan modal disetor dari saham treasury	(33,600,836)	(33,600,836)
Jumlah	<u>108,626,898</u>	<u>108,626,898</u>

25. CAPITAL STOCK (continued)

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 its paid-up capital. In order to implement its buy back program, the Company set aside funds in the amount of US\$100 million. The buy-back program was conducted within a period of 3 months from the announcement.

At the conclusion of the buy-back program, the Company bought back a total of 166,857,500 shares or 5.01% of its total issued and fully paid shares at a total cost of approximately Rp508 billion or equivalent to US\$51.8 million consisting of:

- a. 85,561,000 shares or 2.57% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp3,869 for share buy-back program based on Extraordinary Shareholders' Meeting in May 2008;*
- b. 81,296,000 shares or 2.44% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp2,178 for the second share buy-back program based on Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.*

On May 27, 2010, the stockholders in Extraordinary AGM approved the utilization of treasury stock maximum 5% for employee and management stock option programme.

As of June 30, 2010 and 2009, the outstanding treasury shares totaled 390,454,500 shares representing 11.72% of the total issued and fully paid shares.

The Company adopted the par value method in recording its treasury stock transactions (Note 2q).

26. 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
Deduction of additional paid-in capital on treasury shares

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

27. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terdiri dari modal sumbangan.

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

This account consists of donated capital.

28. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA

Rincian penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh Grup adalah sebagai berikut:

28. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

The breakdown of the sales and other operating revenues of the Group are as follows:

a. Berdasarkan jenis pendapatan

	2010	2009	
Penjualan minyak dan gas bersih	258,551,876	227,236,696	<i>Net oil and gas sales</i>
Pendapatan dari kontrak lain dan jasa terkait	56,792,093	38,656,529	<i>Revenues from other contracts and related services</i>
Penjualan tenaga listrik dan jasa terkait lainnya	30,243,240	30,132,096	<i>Electric power sales and revenue from related services</i>
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya bersih	51,512,535	15,003,674	<i>Net sales of chemical and other petroleum products</i>
Jumlah	397,099,744	311,028,995	Total

a. *By nature of revenues*

b. Berdasarkan pelanggan

	2010	2009	
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>			
Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.	116,248,748	127,817,264	<i>Related parties Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.</i>
Petro Diamond (Pte) Ltd. Hongkong	7,850,560	11,318,216	<i>Petro Diamond (Pte) Ltd. Hongkong.</i>
<u>Pihak ketiga</u>			
Pelanggan dalam negeri	219,205,202	116,262,018	<i>Third parties Local customers</i>
Pelanggan luar negeri	53,795,234	55,631,497	<i>Foreign customers</i>
Jumlah	397,099,744	311,028,995	Total

b. *By customers*

Rincian pendapatan dari pelanggan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan yang dilaporkan berasal dari:

The details of revenues from customers which exceeded 10% of the total reported revenues, are as follows:

	2010	2009	
Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.	116,248,748	127,817,264	<i>Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd.</i>
PT PLN Persero	61,661,543	41,441,582	<i>PT PLN Persero</i>
Petroleum Development Oman	42,486,240	34,072,199	<i>Petroleum Development Oman</i>
BPMIGAS dan PT Pertamina (Persero)	60,910,453	47,411,109	<i>BPMIGAS and PT Pertamina (Persero)</i>
Jumlah	305,771,949	250,742,154	Total

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

29. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA

Grup mempunyai beban-beban sebagai berikut dalam mengoperasikan, memproses dan menjual produk dan jasanya:

a. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	2010
Biaya overhead operasi lapangan	49,147,515
Operasi dan pemeliharaan	23,871,813
Pipa dan biaya transportasi	7,948,058
Pendukung operasi	5,919,756
Jumlah	86,887,142

b. Biaya Kontrak Lainnya dan Jasa Terkait

Akun ini terutama terdiri dari biaya jasa pengoperasian blok di Oman.

c. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2010
Operasi minyak dan gas bumi	28,324,759
Kontrak lainnya dan jasa terkait	1,309,067
Tenaga listrik	2,216,137
Kimia dan produk petroleum lainnya	1,433,489
Jumlah	33,283,452

d. Beban Pokok Penjualan Kimia dan Produk Petroleum Lainnya

Akun ini terdiri dari:

	2010
Biaya penjualan solar	35,462,943
Gaji dan tunjangan lainnya	2,179,856
Gas	4,564,637
Bahan bakar	1,513,968
Biaya operasi kilang	3,822,788
Tenaga kerja kontrak	279,838
Material dan perlengkapan	1,037,734
Sewa	216,146
Lain-lain	138,269
Jumlah biaya produksi	49,216,179
Persediaan:	
Pada awal periode	2,088,490
Pada akhir periode	(3,168,791)
Jumlah	48,135,878

29. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS

The Group incurred the following costs to operate, process and sell their products and services:

a. Production and Lifting Costs

This account consists of:

	2009	
32,078,896		Field operations overhead
25,734,085		Operations and maintenance
9,365,822		Pipeline and transportation fees
5,658,241		Operational support
72,837,044		Total

b. Cost of Other Contracts and Related Services

This account mainly represents operational cost to operate the Oman block.

c. Depreciation, Depletion and Amortization

This account represents depreciation, depletion and amortization for the following:

	2009	
44,820,206		Oil and gas operations
1,508,688		Other contracts and related services
1,676,496		Electric power
1,601,636		Chemical and other petroleum products
49,607,026		Total

d. Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products

This account consists of:

	2009	
11,242,375		Cost of high speed diesel fuel sales
1,898,381		Salaries and other allowances
1,286,411		Feed gas
528,587		Fuel
1,573,189		Processing plant operational costs
152,572		Contract labor
357,493		Materials and supplies
76,303		Rentals
47,380		Others
17,162,691		Total production costs
		Inventories:
		At beginning of period
		At end of period
17,166,408		Total

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

29. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA (lanjutan)

e. Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik dan jasa terkait lainnya

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2010	2009	
Biaya produksi listrik	23,811,054	19,767,238	<i>Electricity production costs</i>
Gaji dan imbalan lainnya	1,164,780	733,723	<i>Salaries and benefits</i>
Jumlah	24,975,834	20,500,961	Total

f. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2010	2009	
Biaya sumur kering	112,879	9,285,295	<i>Dry hole costs</i>
Overhead eksplorasi	3,081,109	2,456,583	<i>Exploration overhead</i>
Seismik	505,913	16,142	<i>Seismic</i>
Geologi dan geofisika	777,992	601,835	<i>Geological and geophysical</i>
Jumlah	4,477,893	12,359,855	Total

Biaya sumur kering pada tahun 2010 dan 2009 terutama berasal dari sumur di sejumlah blok di Indonesia.

Dry hole costs in 2010 and 2009 primarily relate to wells in the Indonesian blocks.

g. Biaya Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Grup dari BPMIGAS dan Pertamina.

g. Cost of Crude Oil Purchases

This account consists of cost of crude oil purchased by the Group from BPMIGAS and Pertamina.

Tidak terdapat pembelian ke satu pihak yang melebihi 10% dari pendapatan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

There were no purchases from a single vendor which exceeded 10% of revenues for the six months periods ended 30 June 2010 and 2009.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. BEBAN USAHA

	2010	2009	
Umum dan administrasi			<i>General and administrative</i>
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	31,050,989	26,249,429	<i>Salaries, wages and other employee benefits</i>
Honorarium profesional	3,253,146	4,166,416	<i>Professional fees</i>
Perawatan dan perbaikan	1,681,687	3,072,325	<i>Repairs and maintenance</i>
Penyusutan (Catatan 13)	2,135,632	1,985,337	<i>Depreciation (Note 13)</i>
Asuransi	1,703,596	2,399,545	<i>Insurance</i>
Peralatan dan perlengkapan kantor	591,196	449,999	<i>Office supplies and equipment</i>
Beban kontrak	2,744,451	1,236,522	<i>Contract charges</i>
Sewa	1,770,224	2,784,166	<i>Rental</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	11,881,947	14,399,724	<i>Others (each below US\$100,000)</i>
Sub-jumlah	<u>56,812,868</u>	<u>56,743,463</u>	<i>Sub-total</i>
Penjualan			<i>Selling</i>
Beban ekspor	2,262,739	3,866,874	<i>Export expenses</i>
Perjalanan dinas	1,852,550	1,029,211	<i>Business travel</i>
Iklan dan promosi	1,091,133	697,217	<i>Advertising and promotion</i>
Beban jamuan	165,593	125,342	<i>Entertainment</i>
Sub-jumlah	<u>5,372,015</u>	<u>5,718,644</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah Beban Usaha	<u>62,184,883</u>	<u>62,462,107</u>	<i>Total Operating Expenses</i>

30. OPERATING EXPENSES

31. PAJAK PENGHASILAN

a. Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2010	2009	
Pajak kini			<i>Current tax expense</i>
Anak Perusahaan	(44,113,234)	(33,597,342)	<i>Subsidiaries</i>
Manfaat (beban) pajak tangguhan			<i>Deferred tax benefit (expense)</i>
Perusahaan	11,451,317	(184,380)	<i>Company</i>
Anak Perusahaan	7,432,419	28,340,311	<i>Subsidiaries</i>
Sub-jumlah	<u>18,883,736</u>	<u>28,155,931</u>	<i>Sub-total</i>
Jumlah Beban Pajak	<u>(25,229,498)</u>	<u>(5,441,411)</u>	<i>Total Tax Expense</i>

31. INCOME TAX

a. Tax expenses of the Company and Subsidiaries consist of the following:

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Kini

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

	2010	2009
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	40,400,737	16,181,598
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(93,015,835)	(9,630,694)
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(52,615,098)	6,550,904
Perbedaan temporer		
Imbalan kerja lain-lain	(76,792)	95,404
Penyusutan aset tetap (Keuntungan) kerugian surat berharga yang belum direalisasikan	165,005	62,165
(Keutungan) kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	5,693,008	(24,483,934)
Amortisasi beban ditangguhkan	(893,009)	(5,891,391)
	2,442,663	(816,070)
Perbedaan tetap		
Beban bunga	921,083	7,643,999
Beban yang tidak dapat dikurangkan	113,964	3,450,819
Pendapatan tidak kena pajak	(546,076)	(161,781)
Pendapatan yang dikenai pajak final	(723,371)	(2,006,536)
Rugi fiskal tahun berjalan Perusahaan	(45,518,623)	(15,556,421)
Rugi fiskal tahun lalu	(105,133,240)	(104,410,713)
Rugi fiskal kumulatif Perusahaan pada akhir tahun	(150,651,863)	(119,967,134)

31. INCOME TAX (continued)

b. Current Tax

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

Consolidated income before tax expense
Less income before tax expense of Subsidiaries
Income (loss) before tax of the Company
Temporary differences
Other employee benefits
Depreciation of property and equipment
Unrealized (gain) loss on marketable securities
Unrealized (gain) loss from derivative transactions
Amortization of deferred charges
Permanent differences
Interest expense
Non-deductible expenses
Non-taxable income
Income subjected to final income tax
Tax loss of the Company for the year
Prior years tax losses
The Company's accumulated tax loss carry forward at year end

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Kini (lanjutan)

Perusahaan tidak melakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

c. Pajak Tangguhan

Rincian dari aset dan kewajiban pajak tangguhan dari Grup adalah sebagai berikut:

31. INCOME TAX (continued)

b. Current Tax (continued)

No provision for current income tax was made by the Company for the years ended June 30, 2010 and 2009 because the Company is still in a tax loss position.

c. Deferred Tax

The details of the Group's deferred tax assets and liabilities are as follows:

		30 June 2010/June 30, 2010			
	31 Desember/ December 31, 2009	Kumulatif aset/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi konsolidasi/ Charged (credited) to consolidated statements of income	30 Juni/ June 30, 2010	
<u>Perusahaan</u>					
<u>Company</u>					
<u>Deferred Tax Assets</u>					
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					
Rugi fiskal	23,985,181	-	(9,257,567)	33,242,748	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	493,860	-	19,198	474,662	Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	771,012	-	(194,258)	965,270	Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	296,304	-	(625,402)	921,706	Depreciation of property, plant and equipment
Sub-jumlah	25,546,357	-	(10,058,029)	35,604,386	Sub-total
<u>Deferred Tax Liabilities</u>					
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>					
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(1,743,612)	-	(1,616,542)	(127,070)	Unrealized income on marketable securities
Keuntungan transaksi derivatif yang belum direalisasikan	(504,717)	-	223,253	(727,970)	Unrealized income from derivative transactions
Sub-jumlah	(2,248,329)	-	(1,393,289)	(855,040)	Sub-total
<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>					
<u>Aset Pajak Tangguhan Bersih - Perusahaan</u>	23,298,028	-	(11,451,318)	34,749,346	
<u>Subsidiaries</u>					
<u>Anak Perusahaan</u>	69,646,570	-	(8,309,618)	77,956,188	
<u>Deferred Tax Assets Group - Net</u>					
<u>Aset Pajak Tangguhan Grup - Bersih</u>	<u>92,944,598</u>	-	<u>(19,760,936)</u>	<u>112,705,534</u>	
<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>					
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(72,175,948)</u>	-	<u>845,527</u>	<u>(73,021,475)</u>	
<u>Deferred Tax Benefit</u>					
<u>Manfaat Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs</u>			(18,915,409) 31,673		Effect of foreign exchange
<u>Manfaat Pajak Tangguhan Bersih</u>			<u>(18,883,736)</u>		<u>Net Deferred Tax Benefit</u>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

31. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. *Deferred Tax (continued)*

30 Juni 2009/June 30, 2009

	31 Desember/ December 31, 2008	Kumulatif aset/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang tidak dikonsolidasi/ <i>Cumulative deferred tax assets/liabilities of deconsolidated subsidiaries</i>	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi konsolidasi/ <i>Charged (credited) to consolidated statements of income</i>	30 Juni/ June 30, 2009	
<u>Perusahaan</u>					<u>Company</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Assets</u>
Rugi fiskal	5,058,211	-	(7,917,477)	12,975,688	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	302,841	-	(26,713)	329,554	Employee benefit liabilities
Kerugian yang belum direalisasi atas surat berharga	6,148,372	-	6,267,887	(119,515)	Unrealized loss on marketable securities
Kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasi	2,875,487	-	1,649,589	1,225,898	Unrealized loss from derivative transactions
Penyusutan aset tetap	141,018	-	(17,406)	158,424	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	14,525,929	-	(44,120)	14,570,049	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	(366,657)	-	228,500	(595,157)	Amortization of deferred expense
Sub-jumlah	(366,657)	-	228,500	(595,157)	Sub-total
<u>Aset Pajak Tangguhan Bersih - Perusahaan</u>	14,159,272	-	184,380	13,974,892	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Anak Perusahaan</u>	43,366,946	-	(9,844,374)	53,211,320	<u>Subsidiaries</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan Grup - Bersih</u>	<u>57,526,218</u>	-	<u>(9,659,994)</u>	<u>(67,186,212)</u>	<u>Deferred Tax Assets Group - Net</u>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(96,433,243)</u>	-	<u>(17,979,478)</u>	<u>(78,453,765)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
Beban Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			(27,639,472) 516,459		Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange
Beban Pajak Tangguhan Bersih			(28,155,931)		Net Deferred Tax Expense

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

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

	2010	2009
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	40,400,737	16,181,598
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(93,015,835)	(9,630,694)
Laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan	(52,615,098)	6,550,904
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak <i>statutory</i> yang berlaku	13,153,775	(1,834,253)
Dampak pajak dari beda tetap: Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	180,843	-
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(28,491)	(966,229)
Beban bunga	(230,271)	(2,140,320)
Pendapatan yang tidak dikenakan pajak	136,519	607,129
Koreksi rugi fiskal	(1,761,057)	4,149,293
Manfaat (beban) pajak: Perusahaan	11,451,318	(184,380)
Anak Perusahaan	(36,680,816)	(5,257,031)
Beban Pajak - Bersih	(25,229,498)	(5,441,411)

31. INCOME TAX (continued)

c. Deferred Tax (continued)

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

Consolidated income before tax expense
<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
Income (loss) before tax of the Company
Tax benefit (expense) using statutory tax rates
<i>Tax effects of permanent differences:</i>
<i>Income already subjected to final income tax</i>
<i>Non-deductible expenses</i>
<i>Interest expense</i>
<i>Non-taxable income</i>
<i>Adjustment to tax loss</i>
<i>Tax benefit (expense):</i>
<i>Company</i>
<i>Subsidiaries</i>
Tax Expense - Net

32. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 2.941.996.950 saham, yang masing-masing merupakan jumlah rata-rata tertimbang saham pada tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009.

	2010	2009
<u>Laba per saham</u>		
Laba bersih untuk tahun berjalan	12,088,761	9,576,790
Laba per saham dasar	0.0041	0.0033

32. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 2,941,996,950 shares, representing the weighted average number of shares for the years ended June 30, 2010 and 2009, respectively.

<u>Earnings per share</u>
<i>Net income for the year</i>
<i>Basic earnings per share</i>

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial (*anti dilutive*) dari saham biasa.

b. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no potentially dilutive ordinary shares (*anti dilutive*).

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

33. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 27 May 2010, pemegang saham pada RUPS menyetujui pembagian dividen kas atas buku tahun 2009 sejumlah AS\$0,0028 per saham atau setara dengan AS\$8,4 juta atau AS\$ 10,7 juta termasuk bagian dari saham treasuri.

Pada bulan Juni 2009, pemegang saham pada rapat umum pemegang saham tahunan menyetujui pembagian dividen kas atas buku tahun 2008 sejumlah AS\$0,015 per saham atau setara dengan AS\$ 44 juta atau AS\$ 50 juta termasuk bagian dari saham treasuri. Dividen telah dibayar pada bulan Agustus 2009.

34. 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.

Program pensiun dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan DPLK Jiwasraya yang masing-masing akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 1100/KM.17/1998 tanggal 23 November 1998 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.

a. Program Pensiun

Perubahan atas pensiun iuran pasti dari Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Saldo awal	168,227	243,304	<i>Beginning balance</i>
Biaya pensiun tahun berjalan	471,082	950,766	<i>Pension cost</i>
luran pensiun yang dibayar dalam tahun berjalan	(529,303)	(856,991)	<i>Pension contributions paid</i>
Kerugian (keuntungan) selisih kurs	1,067	97	<i>Loss (gain) on foreign exchange</i>
Saldo akhir	<u>111,073</u>	<u>337,176</u>	<i>Ending balance</i>

33. CASH DIVIDEN

On May 27, 2010, the stockholders in AGM approved the distribution of cash dividends on 2009 book in amount of US\$0.0028 per share or equivalent to approximately US\$8.4 million or US\$ 10.7 million including amounts attributable to treasury stock.

In June 2009, the stockholders in their annual general meeting approved the distribution of cash dividends on 2008 book in amount of US\$0.015 per share or equivalent to approximately US\$44 million or US\$ 50 million including amounts attributable to treasury stocks. The dividends were paid in August 2009.

34. 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) PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and DPLK Jiwasraya whose deeds of establishment were approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in its decision letters No. Kep. 1100/KM.17/1998 dated November 23, 1998 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.

a. Pension Plans

The movements of the defined contribution pension plans of the Subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production are as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA
LAINNYA (lanjutan)**

**34. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS
(continued)**

b. Program Imbalan Kerja Lainnya

b. Other Employee Benefits

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja untuk karyawan 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.

The Group also recognizes employee benefit obligations for its qualified 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.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 2.202 dan 2.406 orang pada 30 Juni 2010 dan 2009.

The number of employees eligible for the benefits is 2,202 and 2,406 as of June 30, 2010 and 2009, 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:

	2010	2009	
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	75,011,500	51,777,736	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aset program imbalan kerja	(67,912,237)	(39,779,503)	Fair value of plan assets
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	7,099,263	11,998,233	Unfunded employee benefits obligations
Jasa masa lalu yang belum diakui	154,142	(61,689)	Unrecognized past service cost - non vested
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(368,066)	(268,795)	Unrecognized actuarial loss
Kewajiban imbalan kerja	6,885,339	11,667,749	Employee benefits obligations
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 19)	(2,521,160)	(8,320,044)	Presented as accrued expenses (Note 19)
Kewajiban imbalan kerja - bersih	4,364,179	3,347,705	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:

	2010	2009	
Biaya jasa kini	4,371,841	7,507,297	Current service costs
Beban bunga	2,866,212	2,773,823	Interest expense
Kerugian aktuarial yang diakui	3,354,101	2,959,643	Actuarial loss recognized
Biaya pesangon	3,407	271,894	Termination costs
Biaya jasa lalu yang diakui segera	13,117	50,469	Immediate recognition of past service costs
Amortisasi jasa masa lalu	307	98,753	Amortization of past service costs
Amortisasi kerugian aktuarial	1,658	9,709	Amortization of actuarial losses
Pengembalian dari aset yang diharapkan	(3,235,202)	(1,771,160)	Expected return on plan assets
Kurtailmen	-	1,173,594	Curtailement
Lain-lain	(214,517)	(14,672)	Others
Jumlah	7,160,924	13,059,350	Total

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 DAN ANAK PERUSAHAAN
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
 (TIDAK DIAUDIT)
 Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
 Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
 dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
 STATEMENTS (UNAUDITED)
 For The Six Months Periods Ended
 June 30, 2010 and 2009
 (Expressed in United States Dollars, unless
 otherwise stated)

34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA
 LAINNYA (lanjutan)

34. 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:

	2010	2009	
Saldo awal tahun	6,257,385	552,647	Balance at beginning of year
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	7,160,927	13,059,350	Employee benefit costs
Kontribusi pada tahun berjalan	(6,138,009)	(20,929)	Contributions for the year
Imbalan kerja yang dibayarkan	(54,294)	(1,824,150)	Benefits paid to employees
Dampak selisih kurs	(340,670)	(99,167)	Effect of foreign exchange
Saldo akhir periode	6,885,339	11,667,749	Balance at end of period
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 19)	(2,521,160)	(8,320,044)	Presented as accrued expenses (Note 19)
Kewajiban imbalan kerja - bersih	4,364,179	3,347,705	Employee benefits obligations - net

iv. Kewajiban imbalan kerja pada tahun 2010 dan 2009 dihitung oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo (untuk non E&P grup) dan Biro Pusat Aktuaria (untuk E&P grup), aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

iv. The employee benefits obligations in 2010 and 2009 were calculated by PT Dayamandiri Dharmakonsilindo (for non E&P Group) and Biro Pusat Aktuaria (for E&P Group), independent actuaries, using the following assumptions:

	2010	2009	
Tingkat diskonto	10.0% - 10.7%	10% - 11%	Discount rates
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aset:			Expected rate of return on assets:
- Portofolio IDR	0% - 6%	0% - 6%	- IDR Portfolio
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	10% - 12%	8% - 12%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 1999 dan/and CSO'80	TMI 1999 dan/and CSO'80	Mortality rate
Tingkat morbiditas (disability rate)	0.03% - 10% tingkat mortalitas/mortality rate	0.03% - 10% tingkat mortalitas/mortality rate	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	0.05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/primarily in line with age profile	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia/primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun dini	-	-	Proportion of early retirements
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirements

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**35. SIFAT HUBUNGAN 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., Petro Diamond Co. Ltd. Hongkong ("PDH") dan Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. ("PDS"), adalah anak perusahaan MC.
- vi. PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) adalah perusahaan asosiasi dimana Perusahaan memiliki penyertaan saham sebesar 20%.

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 meliputi penempatan rekening giro dan deposito berjangka, serta rekening Bank yang dibatasi penggunaannya di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk, penjualan minyak mentah ke Petro Diamond Pte. Ltd., piutang dari Petro Diamond Pte. Ltd., piutang lain-lain dari DSLNG, hutang uang muka dari Petro Diamond Pte. Ltd., dan hutang ke PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

**35. 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., Petro Diamond Co. Ltd. Hongkong ("PDH") and Petro Diamond Singapore (Pte) Ltd. ("PDS"), are subsidiaries of MC.*
- vi. *PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) is an associated company whereby the Company has 20% ownership interest.*

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with related parties. These transactions included current accounts and time deposit placements, as well as restricted cash accounts in PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk, crude oil sales to Petro Diamond Pte. Ltd., receivables from Petro Diamond Pte. Ltd., other receivables from DSLNG, advances from Petro Diamond Pte. Ltd., and bank loans from PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

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

Transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa dilakukan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Ikhtisar akun-akun dan saldo pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

	2010		2009	
	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)
<u>Aset</u>				
Kas dan setara kas				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	30,169,261	1.5	8,344,631	0.4
Piutang usaha				
Petro Diamond Singapore(Pte) Ltd	22,103,954	1.1	30,815,205	1.5
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	9,799,736	0.5	10,130,746	0.5
Piutang lain-lain				
PT Donggi Sonoro LNG	1,364,573	0.1	-	-
<u>Kewajiban</u>				
Uang muka dari pelanggan				
Petro Diamond Singapore(Pte) Ltd	79,805,499	6.0	123,958,846	9.1
Hutang bank				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	587,605	0.04	-	-
<u>Penjualan dan pendapatan usaha lainnya</u>				
Penjualan bersih minyak				
Petro Diamond Singapore(Pte) Ltd	116,248,748	29.3	127,817,264	41.1
Petro Diamond Co. Ltd Hongkong	7,850,560	2.0	11,318,216	3.6

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

Transactions with related parties were undertaken on an arm's length basis, at similar prices and conditions as those done with third parties. A summary of related party accounts and balances follow:

	2010		2009	
	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah/ Percentage to related totals (%)
<u>Assets</u>				
Cash and cash equivalents				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	8,344,631	0.4	8,344,631	0.4
Trade receivables				
Petro Diamond Singapore(Pte)Ltd	30,815,205	1.5	30,815,205	1.5
Restricted cash in bank				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	10,130,746	0.5	10,130,746	0.5
Other receivables				
PT Donggi Sonoro LNG	-	-	-	-
<u>Liabilities</u>				
Advances from customer				
Petro Diamond Singapore(Pte)Ltd	123,958,846	9.1	123,958,846	9.1
Bank loan				
Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	-	-	-	-
<u>Sales and other operating revenues</u>				
Net oil sales				
Petro Diamond Singapore(Pte) Ltd	127,817,264	41.1	127,817,264	41.1
Petro Diamond Co. Ltd Hongkong	11,318,216	3.6	11,318,216	3.6

36. 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.

a. Segmen Usaha

Grup saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- ii. Kontrak lain dan jasa terkait
- iii. Kimia
- iv. Tenaga listrik
- v. Perdagangan
- vi. Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup

36. 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.

a. Business Segment

The Group is presently engaged in the following business activities:

- i. Exploration for and production of oil and gas
- ii. Other contracts and related services
- iii. Chemicals
- iv. Electric power generation
- v. Trading
- vi. Funding for Group operations

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

Segment information of the Group is as follows:

	2010								
	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ Exploration for and production of oil and gas	Kontrak lainnya dan jasa terkait/ Other contracts and related services	Kimia/ Chemical	Tenaga Listrik/ Electric power generation	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Penjualan ekstern	117,538,461	47,816,972	51,512,535	38,701,279	141,530,497			397,099,744	External sales
Penjualan antar segmen	130,061,251	3,377,900					(133,439,151)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	247,599,712	51,194,872	51,512,535	38,701,279	141,530,497		(133,439,151)	397,099,744	Total revenues
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	94,188,962	6,260,153	(1,581,628)	4,452,555	(10,928,354)	(9,264)	(795,996)	91,586,428	Segment results
Laba usaha									Income from operations
Keuntungan (kerugian) atas Investasi jangka pendek - bersih	61,477	-	-	-	(3,235,038)	-	-	(3,173,561)	Gains (losses) on short-term investment
Keuntungan (kerugian) transaksi derivative	-	-	-	454,110	893,009	-	-	1,347,119	Gain (losses) from derivative transactions
Beban bunga - bersih	149,188	8,670	(609,036)	(2,430,819)	(29,761,492)	(2,316,269)	-	(34,959,758)	Interest expense - net
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2,570,073	374,176	(623,630)	547,742	(8,270,797)	-	-	(5,402,436)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Biaya pendanaan - bersih	(1,957,483)	(12,012)	(192,231)	(38,539)	(3,220,558)	(277,814)	-	(5,698,637)	Financing charges - net
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	(796,166)	-	-	-	-	(796,166)	Equity in net income (losses) of associated entities - net
Lain-lain - bersih	(566,361)	826,513	(3,537,389)	(17,843)	792,828	-	-	(2,502,252)	Others - net
Laba (rugi) sebelum beban pajak	94,445,856	7,457,500	(7,340,080)	2,967,206	(53,730,402)	(2,603,347)	(795,996)	40,400,737	Income (loss) before tax expense
Manfaat (beban) pajak	(35,287,778)	(631,975)	-	(761,062)	11,451,317	-	-	(25,229,498)	Tax benefit (expense)
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(1,519,802)	-	-	(1,562,676)	-	-	-	(3,082,478)	Minority interests in net earnings of consolidated subsidiaries
LABA (RUGI) BERSIH	57,638,276	6,825,525	(7,340,080)	643,468	(42,279,085)	(2,603,347)	(795,996)	12,088,761	NET INCOME (LOSS)
Aset segmen	2,963,967,279	86,471,889	286,676,433	177,687,361	1,542,815,180	172,008,945	(3,197,494,502)	2,032,132,585	Segment assets
Investasi saham	500,978	-	4,782,797	3,804,737	283,634,925	-	(283,634,925)	9,088,512	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	15,895,986	-	-	7,304,495	-	-	-	23,200,481	Investments in projects
TOTAL ASET	2,980,364,243	86,471,889	291,459,230	188,796,593	1,826,450,105	172,008,945	(3,481,129,427)	2,064,421,578	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2,287,706,758	310,125,819	218,180,965	110,158,380	1,391,200,764	320,217,804	(3,309,726,467)	1,327,864,023	Segment liabilities
Pembelian barang modal	58,705,524	3,721,726	4,512,788	2,784,620	35,502	-	-	69,760,160	Capital expenditures
Penyusutan, delesi dan amortisasi	26,721,941	2,559,067	918,124	3,239,637	1,980,315	-	-	35,419,084	Depreciation, depletion and amortization
Beban non-kas selain penyusutan, delesi dan amortisasi	46,829,420	9,368,889	3,764,017	1,746,339	2,895,353	-	-	64,604,018	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

		2010								
		Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Kontrak lainnya dan jasa terkait/ <i>Other contracts and related services</i>	Kimia/ <i>Chemicals</i>	Tenaga listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	37,986,415	4,360,236	(16,106,516)	(831,079)	(18,544,252)	(9,358)	-	6,855,446	Net cash provided by (used in) operating activities	
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas investasi	(60,193,572)	(3,586,271)	(4,938,579)	(6,848,118)	24,768,954	-	-	(50,797,586)	Net cash provided by (used in) investing activities	
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	57,737,126	2,351,591	22,236,173	18,439,747	54,564,013	(95,296,476)	-	60,032,174	Net cash provided by (used in) financing activities	
		2009								
		Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Kontrak lainnya dan jasa terkait/ <i>Other contracts and related services</i>	Kimia/ <i>Chemicals</i>	Tenaga listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	
Penjualan ekstern	92,552,542	38,656,529	15,003,674	30,132,096	134,684,154	-	-	311,028,995	<i>External sales</i>	
Penjualan antar segmen	129,572,933	5,614,937	2,199,948	-	3,682,518	-	(141,070,336)	-	<i>Inter-segment sales</i>	
Jumlah pendapatan	222,125,475	44,271,466	17,203,622	30,132,096	138,366,672	-	(141,070,336)	311,028,995	<i>Total revenues</i>	
HASIL									RESULTS	
Hasil segmen	29,404,497	3,257,344	(7,499,387)	2,335,735	5,278,265	(47,607)	(1,374,374)	31,354,473	<i>Segment results</i>	
Laba usaha									<i>Income from operations</i>	
Kerugian atas investasi jangka pendek - bersih	39,655	-	-	-	17,817,472	-	-	17,857,127	<i>Losses on short-term investments - net</i>	
Keuntungan (kerugian) dari transaksi derivatif	-	-	-	-	5,255,741	-	-	5,255,741	<i>Gain (loss) from derivative transactions</i>	
Pendapatan (beban) bunga - bersih	516,463	(784,859)	43,092	(2,259,226)	(13,147,228)	(7,678,031)	-	(23,309,789)	<i>Interest income (expense) - net</i>	
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	5,125,836	466,797	(2,514,222)	(424,967)	(8,404,626)	244,150	-	(5,507,032)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>	
Biaya pendanaan - bersih	(327,356)	(19,102)	(16,869)	(158,729)	(4,224,856)	(1,601,132)	-	(6,348,044)	<i>Financing charges - net</i>	
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	66,104	-	(133,927)	-	-	-	-	(67,823)	<i>Equity in net income (losses) of associated entities - net</i>	
Lain-lain - bersih	(3,111,217)	(17,863)	724,924	275,967	(924,866)	-	-	(3,053,055)	<i>Others - net</i>	
Laba (rugi) sebelum beban pajak	31,713,982	2,902,317	(9,396,389)	(231,220)	1,649,902	(9,082,620)	(1,374,374)	16,181,598	<i>Income (loss) before tax expense</i>	
Beban pajak	(4,940,962)	(228,752)	-	(29,424)	(184,380)	(57,893)	-	(5,441,411)	<i>Tax expense</i>	
Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(522,625)	-	119	(640,891)	-	-	-	(1,163,397)	<i>Minority interests in net income of consolidated subsidiaries</i>	
LABA (RUGI) BERSIH	26,250,395	2,673,565	(9,396,270)	(901,535)	1,465,522	(9,140,513)	(1,374,374)	9,576,790	NET INCOME (LOSS)	

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

	2009								
	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Kontrak lainnya dan jasa terkait/ <i>Other contracts and related services</i>	Kimia/ <i>Chemicals</i>	Tenaga listrik/ <i>Electric power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	
INFORMASI LAIN									OTHER INFORMATION
ASET									ASSETS
Aset segmen	2,972,095,725	33,372,794	196,720,999	125,080,178	2,274,862,672	292,396,522	(3,854,083,192)	2,040,445,698	Segment assets
Investasi saham	460,059	-	7,199,935	3,797,138	159,961,487	8,139,409	(168,100,896)	11,457,132	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	15,895,986	-	-	5,898,675	-	-	-	21,794,661	Investments in projects
JUMLAH ASET	2,988,451,770	33,372,794	203,920,934	134,775,991	2,434,824,159	300,535,931	(4,022,184,088)	2,073,697,491	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2,164,935,284	124,341,086	223,761,580	117,819,161	2,147,679,652	436,524,861	(3,854,083,192)	1,360,978,432	Segment liabilities
Pembelian barang modal	104,608,238	-	156,000	134,100	2,421,069	-	-	107,319,407	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	43,803,604	1,683,230	1,731,904	1,931,257	986,644	1,601,130	1,374,373	53,112,142	Depreciation, depletion and amortization
Beban non-kas selain penyusutan, deplesi dan amortisasi	71,019,096	-	10,388,969	1,152,284	19,920,718	13,527,076	(7,846,002)	108,162,141	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization
Kas Bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	36,260,187	162,821	(6,066,751)	741,738	(3,273,273)	(47,607)	-	27,777,115	Net cash provided by (used in) operating activities
Kas Bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas investasi	(127,900,081)	(4,323,026)	(1,486,062)	(13,197,180)	2,589,633	-	-	(144,316,716)	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas Bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	17,424,039	-	(90,706)	(4,238,086)	217,086,840	(132,992,446)	-	97,189,641	Net cash provided by (used in) financing activities

b. Segmen Geografis

b. Geographical Segment

Tabel berikut ini menampilkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis dan aset Grup berdasarkan letak 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

Segmen geografis	2010	2009	Geographical segment
Indonesia	227,055,762	116,262,018	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	116,248,748	157,311,063	Asia
Timur Tengah	41,969,158	34,072,199	Middle East
Amerika Serikat	11,826,076	3,383,715	United States of America
Jumlah	397,099,744	311,028,995	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Segmen Geografis (lanjutan)

Jumlah Aset

<u>Lokasi geografis</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Geographical location</u>
Indonesia	4,264,015,437	5,454,160,081	Indonesia
Luar negeri	1,281,535,568	641,721,498	Overseas
Jumlah	5,545,551,005	6,095,881,579	Total
Eliminasi	(3,481,129,427)	(4,022,184,088)	Elimination
Setelah Eliminasi	2,064,421,578	2,073,697,491	After Elimination

Aktivitas Grup terkonsentrasi di beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat dan Timur Tengah). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

Transaksi antar segmen ditetapkan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Segment (continued)

Total Assets

The Group activities are concentrated into several major geographic locations (Asia, USA and the Middle East). The main concentration of activities is in Indonesia.

Intersegment transaction is set with normal term and condition as if done with third parties

**37. ASET ATAU KEWAJIBAN MONETER BERSIH
DALAM MATA UANG ASING**

Grup memiliki aset dan kewajiban dalam mata uang asing dengan rincian sebagai berikut (dalam satuan penuh, kecuali jumlah setara Dolar Amerika):

**37. NET MONETARY ASSETS OR
LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN
CURRENCIES**

The Group has assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows (in full amounts, except Dollar America equivalent):

	2010			Jumlah setara AS\$ (dalam satuan penuh)	
	Dalam mata uang aslinya in original currency (dalam jutaan/in million)				
	Rupiah	Euro	Lain-lain /others	/ US\$ equivalent (Full amount)	
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	91,263	-	0.02	10,080,476	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	427,820	-	-	47,101,217	Short-term investments-net
Piutang usaha	282,083	6.28	0.45	36,824,661	Trade receivables
Piutang lain-lain	513,464	-	-	56,530,168	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	164,627	-	-	18,124,745	Restricted cash in bank
<u>Kewajiban</u>					<u>Liabilities</u>
Hutang usaha	(84,167)	-	(0.17)	(9,498,626)	Trade payables
Hutang bank	(1,726,743)	-	-	(190,107,127)	Bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya	(1,501,652)	-	-	(165,325,551)	Other long term payable
Kewajiban bersih	(1,833,305)	6.28	0.30	(196,270,037)	Net Liabilities

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

37. ASET ATAU KEWAJIBAN MONETER BERSIH 37. NET MONETARY ASSETS OR
DALAM MATA UANG ASING (lanjutan) LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN
CURRENCIES (continued)

	2009			Jumlah setara AS\$ (dalam satuan penuh)	
	Dalam mata uang aslinya in original currency (dalam jutaan/in million)				
	Rupiah	EURO	Lain- lain / others	/ US\$ equivalent (Full amount)	
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	1,561,225	-	0.05	152,761,829	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	658,759	-	-	64,426,264	Short-term investments-net
Piutang usaha	159,329	7.90	-	21,176,164	Trade receivables
Piutang lain-lain	422,884	-	-	41,357,870	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	222,510	-	-	21,761,405	Restricted cash in bank
<u>Kewajiban</u>					<u>Liabilities</u>
Hutang usaha	(131,488)	-	(0.04)	(12,920,200)	Trade payables
Hutang bank	(1,315,367)	-	-	(128,642,239)	Bank loans
Kewajiban jangka panjang lainnya	(2,644,870)	-	-	(258,667,020)	Other long term payable
Kewajiban bersih	(1,067,018)	7.90	0.01	(98,745,927)	Net Liabilities

38. INSTRUMEN KEUANGAN

a. Nilai wajar atas aset keuangan dan kewajiban keuangan

Berikut adalah tabel ringkasan perbandingan atas nilai tercatat dan nilai wajar.

Semua kas dan setara kas, rekening bank yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha, piutang lain-lain, hutang usaha dan hutang lain-lain tidak dimasukkan pada analisa dibawah, karena dianggap nilai tercatat dibuku mendekati nilai wajarnya karena sifatnya yang jangka pendek.

38. FINANCIAL INSTRUMENT

a. Fair values of financial assets and financial liabilities

The following table summarises comparisons of carrying amount with its fair values.

All cash and cash equivalent, restricted cash in banks, trade receivables, other receivables, trade payables and other payables have been excluded from the analysis below, as their carrying amounts are reasonable approximations of their fair value, because of their short term.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

38. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

38. FINANCIAL INSTRUMENT (continued)

a. Nilai wajar atas aset keuangan dan kewajiban keuangan

a. Fair values of financial assets and financial liabilities

	Nilai tercatat dibuku <i>Carrying amount on Balance sheet 30 Juni/June</i>		Nilai wajar rata-rata <i>Aggregate net fair value 30 Juni/June</i>		
	2010	2009	2010	2009	
<u>Aset Keuangan</u>					
Investasi jangka pendek	165,233,826	193,674,373	165,233,826	193,674,373	<i>Short-term investment</i>
Aset Derivatif	2,911,878	-	2,911,878	-	<i>Derivative assets</i>
<u>Kewajiban Keuangan</u>					
Hutang bank	635,010,383	456,920,814	*	*	<i>Bank loans</i>
Wesel Bayar	-	88,873,564	-	89,697,422	<i>Notes payable</i>
Obligasi Rupiah	164,325,551	258,667,020	164,325,551	259,055,021	<i>IDR bonds</i>
<i>Medium term notes</i>	99,663,510	-	*	-	<i>Medium term notes</i>
Kewajiban derivatif	-	4,736,593	-	4,736,593	<i>Derivatives liabilities</i>

Nilai wajar dari investasi jangka pendek berasal dari informasi yang diperoleh dari manajer investasi sesuai dengan keadaan pasar.

The fair value of short term investment is generally obtained from portfolio manager which represent current market condition.

Nilai wajar dari derivatif dihitung berdasarkan nilai saat ini dari arus kas masa depan berdasarkan syarat dan kondisi yang berlaku.

The fair value of derivatives is determined by present value of future cash flow based on its term and condition.

Nilai wajar dari wesel bayar, obligasi rupiah dan Obligasi yang dapat dikonversi disajikan berdasarkan nilai pasarnya.

The fair value of Notes payable, IDR bonds and convertible bond are based on their market value.

* Nilai wajar hutang yang tidak terdaftar seperti hutang bank dan *medium term notes* tidak disajikan karena tidak tersedianya referensi terpercaya untuk dasar perhitungan nilai wajarnya.

** The fair value of non listed loans such as bank loans and medium term notes has not been disclosed as reliable reference to measure fair value is not available*

b. Risiko fluktuasi nilai tukar mata uang

b. Foreign exchange rate risk

Pembukuan Grup dilakukan dalam mata uang Dolar AS sehingga pendapatan, aset dan kewajiban dalam mata uang selain Dolar AS memiliki eksposur terhadap nilai tukar mata uang tersebut terhadap Dolar AS. Aktivitas eksplorasi dan produksi migas Grup di berbagai Negara tidak terlepas dari eksposur mata uang setempat.

The Group post its accounts in US dollar, as such some portion of revenues, assets and liabilities which denominated in other than US Dollar are exposed to currency exchange against US Dollar. The oil and gas exploration and production of the Company in various countries are also exposed to the currency exchange fluctuations of the local currencies.

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

38. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

c. Risiko volatilitas harga

Harga jual minyak Grup berdasarkan pada harga *Indonesian Crude Price* (ICP) yang ditetapkan oleh Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) tiap bulannya. Sebagai akibatnya, harga yang diterima oleh Perseroan untuk produksi minyak, akan tergantung terhadap banyak faktor diluar control Grup.

Sebagian besar gas dijual di Indonesia dihitung berdasarkan sistem kontrak dengan harga tetap dan dengan menggunakan mekanisme tingkat eskalasi tertentu yang diterapkan tiap tahunnya. Dalam hal ini terdapat risiko potensi hilangnya peluang pada saat kenaikan harga pasar minyak dan gas bumi jauh melebihi tingkat eskalasi dalam kontrak.

Untuk gas bumi yang diproduksi di Amerika, dijual berdasarkan harga pasar Henry Hub, sehingga risiko yang dihadapi Grup serupa dengan dampak fluktuasi harga minyak bumi.

d. Risiko tingkat suku bunga

Grup memiliki risiko tingkat suku bunga yang timbul dari fluktuasi tingkat suku bunga dalam pinjaman jangka pendek dan panjang.

39. 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 baru minyak dan gas bumi yang berlaku tersebut 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.

38. FINANCIAL INSTRUMENT (continued)

c. Volatility price risk

The selling price of the Group's oil are based on the price of Indonesian Crude Price (ICP) that is determined by the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) on a monthly basis. As a result, the price of oil that is produced by the Group will depend largely on factors beyond the control of the Group.

The natural gas produced in Indonesia is largely sold on contracts basis in fixed price that allows certain level of escalation annually. There exists the potential risk of opportunity lost when the market price of oil and gas increases well above the escalation cap in the contract.

The Group's gases produced in the United States are sold on the spot market on the basis of the Henry Hub market price, resulting the similar risk with oil and gas price fluctuation.

d. Interest rate risks

The Group is exposed to interest rate risk resulting from fluctuations in interest rates on its short term and long term borrowings.

39. 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 original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

39. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
 (lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia (lanjutan)

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.

ii. 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, 37,5%-50% dari produksi merupakan milik Pertamina dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

39. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
 ARRANGEMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements – Indonesia (continued)

i. Production Sharing Contracts (PSC) - Indonesia (continued)

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.

ii. 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, 37.5%-50% 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.

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

39. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

iii. 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.

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 12 PSC, 1 TAC dan 2 JOB di Indonesia.

Komitmen pengeluaran untuk kegiatan eksplorasi dan pengembangan sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 30 Juni 2010 adalah sebesar AS\$124 juta.

39. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia
(continued)

iii. 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.

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 12 PSCs, 1 TAC and 2 JOB in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of June 30, 2010 is US\$124 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**39. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Tunisia, Yemen 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/ Sharing Agreement, Concession Pemerintah Setempat/ Local Government	Anak Perusahaan/ Subsidiary
Medco Tunisia Anaguid Ltd.	Blok/Block Anaguid	Tunisia	2 tahun untuk eksplorasi/ 2 years for exploration	Berupa pajak sebesar 50%/ In the form of tax of 50%	Pendapatan dari jumlah 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
Medco International Venture Ltd.	Blok/Block 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/Block 82	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/Block 83	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 International Petroleum Ltd. dan/and Medco Cambodia Tonle Sap	Blok/Block E dan/and Blok/Block 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)

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 30 Juni 2010 adalah sebesar AS\$142 juta.

39. 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 June 30, 2010 is US\$142 million.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan

- i. 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.
- ii. PTTEP Merangin Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand, melalui Perjanjian *Farmout* dan Akta Pengalihan Hak Kepemilikan, 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 telah mendapatkan persetujuan BPMIGAS pada bulan April 2009.
- iii. Pada bulan April 2009, Grup 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\$0,4 juta. Grup adalah operator dari West Cameron Blok 557.
- iv. Pada awalnya, Grup (melalui Medco Kakap Holding Pte Ltd, dahulu merupakan anak perusahaan) memiliki 16% hak partisipasi di PSC Kakap. Pada bulan Mei 2009, Grup melaksanakan hak pembelian terlebih dahulu (*pre-emptive exercise*) atas 9% hak partisipasi dalam PSC Kakap yang dimiliki oleh Santos International Holding Pty Ltd. Dengan pembelian tersebut, Grup meningkatkan hak partisipasinya di PSC Kakap menjadi 25%.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Major Acquisitions and Transfers

- i. *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.*
- ii. *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 has been approved by BPMIGAS in April 2009.*
- iii. *In April 2009, the Group signed an Asset Purchase 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 an amount of US\$0.4 million. The Group is the operator of West Cameron Block 557.*
- iv. *Initially, the Group (through Medco Kakap Holding Pte Ltd, a former subsidiary) had a 16% working interest in the Kakap PSC. In May 2009, the Group executed a pre-emptive right to acquire 9% working interest in the Kakap PSC owned by Santos International Holding Pty Ltd. With the acquisition, the Group increased its working interest to 25%.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

iv. (lanjutan)

Pada bulan Juni 2009, Grup menandatangani dua Perjanjian Jual Beli Saham (PJBS) bersyarat dengan Star Energy Holding Pte. Ltd. (Star) untuk menjual 25% hak partisipasi di Blok Kakap PSC melalui penjualan 100% seluruh saham Grup di Medco Kakap Holding Pte Ltd, Natuna UK Kakap (Kakap 2) Ltd. dan Novus Nominee Pty. Ltd. Perjanjian jual beli atas perusahaan-perusahaan tersebut berlaku efektif.

Pada bulan Juli 2009, Grup menerima sejumlah AS\$70,3 juta sebagai penyelesaian atas penjualan tersebut. Sejak efektifnya penjualan ini, maka Grup tidak lagi mengkonsolidasi laporan keuangan anak perusahaan yang dijual, dan sebagai konsekuensinya, cadangan minyak dan gas bumi terbukti Grup menurun sebesar 4.635 MBOE (ribu barel setara minyak).

v. Pada bulan Juni 2009, Grup menandatangani Perjanjian Pengikatan Jual Beli Saham dan Subrogasi (PPJBSS) bersyarat untuk mengakuisisi PT Duta Tambang Sumber Alam (DTSA) dan PT Duta Tambang Rekayasa (DTR) dari PT Medco Mining (MM), dengan jumlah keseluruhan nilai transaksi sebesar AS\$0,8juta.

Transaksi ini dikategorikan sebagai transaksi dengan perusahaan afiliasi karena Grup dan MM dikendalikan secara tidak langsung oleh pemegang saham yang sama. Penetapan nilai transaksi ini telah dikaji oleh penilai independen sebagaimana yang diwajibkan dalam Peraturan BAPEPAM No. IX.E.1., yang menyimpulkan bahwa transaksi ini adalah wajar. Oleh karena itu, manajemen berkeyakinan bahwa transaksi tersebut tidak akan merugikan Grup karena adanya penetapan harga yang tidak wajar, dan dengan demikian transaksi ini bukan merupakan Transaksi Benturan Kepentingan sebagaimana didefinisikan dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.1.

**40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND
COMMITMENTS (continued)**

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

iv. (continued)

In June 2009, the Group signed two conditional Share Sales Purchase Agreements (SSPA) with Star Energy Holding Pte. Ltd. (Star) to sell 25% working interest in the Kakap PSC Block through the sale of 100% of the Group's shares in Medco Kakap Holding Pte Ltd., Natuna UK Kakap (Kakap 2) Ltd. and Novus Nominee Pty. Ltd. The sale and purchase of such entities was effective.

In July 2009 the Group received a total consideration of US\$70.3 million upon closing of the divestments. Subsequent to the effective date of the divestments, the divested companies were no longer included in the Group's consolidated financial statements, and as a consequence, the Group's oil and gas reserves declined by 4,635 MBOE (thousand barrel oil equivalent).

v. *In June 2009, the Group signed a Conditional Sales Purchase and Subrogation Agreement (CSPA) to acquire PT Duta Tambang Sumber Alam (DTSA) and PT Duta Tambang Rekayasa (DTR) from PT Medco Mining (MM), with a total transaction value of US\$0.8 million.*

The transaction is categorized as a related party transaction as the Group and (MM) are indirectly controlled by the same shareholders. The determination of transaction value was supported by an independent appraisal as required by the BAPEPAM Rule No. IX.E.1., which concluded that this transaction was fair. As such, management believes that the transaction will not cause any disadvantage to the Group due to an unfair price determination, and therefore it does not fall under Conflict of Interest Transaction as defined in the BAPEPAM Rule No. IX.E.1.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

v. (lanjutan)

Akuisisi tersebut telah diselesaikan pada bulan Agustus 2009. Oleh karena itu, mulai saat itu DTSA dan DTR telah dimasukkan dalam laporan keuangan konsolidasi per 31 Desember 2009.

vi. Pada bulan Desember 2009, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan PT Cenergy Power untuk menjual 20% kepemilikannya di PT Dalle Energy Batam dengan nilai nominal Rp35,6 milyar sehingga menurunkan hak kepemilikan Grup di PT Dalle Energy Batam menjadi 55%.

vii. Pada bulan September 2009, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham (PJBS) bersyarat dengan Pyramid International Holding Inc. (PIH) untuk menjual 100% kepemilikannya di Medco E&P Langsa Ltd. (MEPL), anak perusahaan, yang memiliki 70% hak partisipasi di Blok Langsa TAC dengan nilai jual sebesar AS\$1,5 juta. Pada bulan Oktober 2009, penjualan MEPL diselesaikan dan berlaku efektif setelah segala ketentuan yang ditetapkan PJBS telah dipenuhi.

viii. PTTEP Bengara I Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand, melalui *Withdrawal Agreement* dan Akta Pengalihan Hak Kepemilikan, mengalihkan hak kepemilikannya sebesar 23,33% pada PSC Bengara I ke PT Medco E&P Bengara efektif pada tanggal 14 November 2009.

ix. Pada bulan Februari 2010, MPI menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham untuk pembelian 70% saham PT Universal Batam Energi (UBE) sebesar Rp999 juta. Perjanjian ini telah berlaku efektif pada bulan Februari 2010.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

v. (continued)

The acquisitions were closed in August 2009. Accordingly, since then DTSA and DTR have been included in the December 31, 2009 consolidated financial statements.

vi. *In December 2009, the Group signed a Sale and Purchase Agreement with PT Cenergy Power to sell its 20% ownership interest in PT Dalle Energy Batam for a total value of Rp35.6 billion, which decreased the Group's ownership interest in PT Dalle Energy Batam to become 55%.*

vii. *In September 2009, the Group signed a conditional Share Sale and Purchase Agreement (SSPA) with Pyramid International Holding Inc. (PIH) to sell its 100% ownership interest in Medco E&P Langsa Ltd. (MEPL), a subsidiary which owns 70% working interest in the Langsa TAC Block, for a sale consideration of US\$1.5 million. In October 2009, the sale of MEPL was closed and became effective as the requirements set forth in the agreement had been met.*

viii. *PTTEP Bengara I Company Limited, a Thailand-based oil and gas company, through a Withdrawal Agreement and Deed of Assignment of Interest, assigned its 23.33% working interest in the Bengara I PSC to PT Medco E&P Bengara effective November 14, 2009.*

ix. *In February 2010, MPI signed a Share Sale and Purchase Agreement for the acquisition of 70% shares in PT Universal Batam Energi (UBE) for Rp999 million. This agreement took effect in February 2010.*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

x. Pada tahun 2010 dan 2009, direksi
Perusahaan melaksanakan program
optimalisasi aset sebagai berikut:

- (a) Menyelesaikan penjualan seluruh hak
partisipasi Grup dalam blok Kakap,
Langsa, dan Tuban. Penjualan
minimum 30% hak partisipasi di PSC
Bawean (dari jumlah hak partisipasi
sebesar 100%), dan 23% hak
partisipasi di PSC Lematang (dari
jumlah hak partisipasi yang dimiliki
sebesar 74,12%) saat ini masih
dalam proses.
- (b) Memulai penjualan saham minoritas
dari PT Medco Power Indonesia, yang
merupakan *subholding* Grup yang
bergerak dalam bisnis pembangkit
listrik, yang sampai 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 saat ini dihentikan
sementara menunggu operasi
komersial penuh.
- (d) Memulai penjualan seluruh kepemilikan
di PT Exspan Petrogas Intranusa, yang
merupakan *subholding* dari jasa
penunjang minyak dan gas bumi, yang
sampai saat ini masih dalam proses.
- (e) Memutuskan untuk melanjutkan
penelaahan untuk optimalisasi nilai
Medco Energi Global Pte., Ltd. (MEG),
yang merupakan *subholding* Grup yang
bergerak dalam bidang eksplorasi dan
produksi minyak di luar Indonesia,
dan/atau aset individu MEG, yang
sampai saat ini masih dalam proses.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND
COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

x. In 2010 and 2009, the Company's
directors undertook an asset optimization
program as follows:

- (a) Completed the sale of the Group's
entire participating interests in the
Kakap, Langsa and Tuban blocks.
The sales of a minimum 30% non-
operating interest in the Bawean PSC
(out of the total owned interest of
100%), and a 23% interest in the
Lematang PSC (out of the total owned
interest of 74.12%) are still ongoing.
- (b) Initiated the sale of a minority interest
in PT Medco Power Indonesia, a sub-
holding 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 put on hold
pending full commercial operation.
- (d) Initiated the sale of its entire interest
in PT Exspan Petrogas Intranusa, a
subholding of the Group oilfield
support services business, which is
still in process.
- (e) Resolved to continue to study ways to
optimize the value of Medco Energi
Global Pte., Ltd. (MEG), a subholding
of the Group engaged in international
exploration and production
businesses, and/or its individual
assets, which is still in process.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- xi. 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.

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 yang akan datang.

Menyusul penemuan cadangan minyak bumi dari Lapangan Jeruk pada 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.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

- xi. In 2003, Santos, the Operator of Sampang PSC (located in Madura, Indonesia), opted to sole-risk the drilling of an exploration well, Jeruk-1 well. 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 farm-out was approved by the Indonesian Authorities, nevertheless direct participation in the Sampang PSC remained unchanged.

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 well, 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.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xiii. (lanjutan)

Meskipun Otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian ekonomis tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk Lapangan Jeruk) tidak berubah.

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari Lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pengeboran 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 melalui mekanisme yang diatur dalam "economic agreement".

b. Perjanjian Pasokan Gas

Pada tanggal 30 Juni 2010, Grup mempunyai kontrak-kontrak Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik yang signifikan dan masih berlaku sebagai berikut:

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Transfers (continued)

xiii. (continued)

Whilst the Indonesian Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged.

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 project costs under and through the mechanism as set out in the "economic agreement".

b. Gas Supply Agreements

The significant existing Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreements of the Group as of June 30, 2010 are as follows:

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Tahun Kontrak/Contract Year
<u>PT Medco E&P Indonesia</u>			
PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)	7 Agustus/ August 2007	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 BBTU/hari ("BBTUD") dengan harga rata-rata AS\$3,59/MMBTU./ <i>Commitment to supply 45 BBTU of gas/day ("BBTUD") at an average price of US\$3.59/MMBTU.</i>	15 tahun/years.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

40. 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 Mitra Energi Buana	24 Juli/ July 2006	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 2,5 BBTUD dan harga gas berkisar dari AS\$2,65/MMBTU sampai dengan AS\$3,59/MMBTU. <i>Commitment to supply and sell 2.5 BBTUD of 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 Januari/ January 2006 dirubah dengan perjanjian/ <i>amended with agreement dated</i> 2 Desember/ December 2008	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 of gas with an estimated total value of US\$320.93 million (increased by US\$103.83 million from the original contract).</i>	7 tahun/years.
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN)	20 Januari/ January 2006	Komitmen untuk memasok gas sebesar 14,5 BBTUD selama masa kontrak, dengan harga AS\$2,3/MMBTU. <i>Commitment to supply gas involving 14.5 BBTUD of gas during contract term, at an agreed price of US\$2.3/MMBTU.</i>	6 tahun atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi. <i>6 years or when such quantity has been fully supplied.</i>
ConocoPhillips (Grissik) Ltd	9 Juli/ July 2004	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)	16 Januari/ January 2004 Perjanjian dirubah beberapa kali dan terakhir/ <i>the agreement has been amended several times the latest on</i> 1 Januari/ January 2010	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 di sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu. <i>5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

40. 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 Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19 Juli/ July 2003	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 di sepakati telah dipasok./ <i>9 years or until such quantity has been fully supplied.</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember/ December 2003 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated</i> 12 Desember/ December 2009	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 7 BBTUD untuk Desember 2009 sampai Maret 2010 dan 12,5 BBTUD untuk April 2010 sampai Mei 2013 dan harga gas sebesar AS\$4,32/MMBTU sampai dengan AS\$4,86/MMBTU./ <i>Commitment to supply and sell 7 BBTUD of gas for December 2009 to March 2010 and 12.5 BBTUD for April 2010 to May 2013 and at a gas price ranging from US\$4.32/MMBTU to US\$4.86/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> 12 Desember/ December 2004	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 56.182 BBTU dan harga gas sebesar AS\$2,376/MMBTU sampai dengan AS\$2,506/MMBTU untuk tahun pertama dan AS\$2,685/MMBTU untuk tahun kedua sampai berakhirnya perjanjian./ <i>Commitment to supply and sell 56,182 BBTU of gas at a gas price ranging from US\$2.376/ MMBTU to US\$2.506/MMBTU for the first year and at US\$2.685/MMBTU for the second year until the end of the contract.</i>	11 tahun/years.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

40. 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 2002 beberapa kali dan terakhir Februari 2010 mengenai tambahan jumlah gas sebesar 250 BBTU/ the agreement has been amended several times the latest in February 2010 in relation with additional gas supply of 250 BBTU	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 of 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>
Perusahaan Daerah Kota Tarakan	22 Januari/ January 2009	Komitmen untuk memasok gas sebesar 1-3 BBTUD dengan harga gas sebesar AS\$3 per MMBTU dengan eskalasi kenaikan harga 2,5% per tahun./ <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.
Perusahaan Daerah Mura Energi	4 Agustus/ August 2009	Komitmen untuk memasok gas sebesar 2,5 BBTUPD yang berasal dari Lapangan Temelat dengan estimasi nilai kontrak AS\$8,073 juta./ <i>Commitment to supply 2.5 BBTUPD of gas produced from the Temelat Field with contract value estimated at US\$8.073 million.</i>	10 tahun sejak April 2011./ <i>10 years starting from April 2011.</i>
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi	4 Agustus/ August 2009	Komitmen untuk memasok gas sebesar maksimum 0,5 BBTUPD yang berasal dari Blok South Sumatra Extension./ <i>Commitment to supply maximum of 0.5 BBTUPD of gas produced from South Sumatra Extension Block.</i>	September 2009 sampai dengan Nopember 2013./ <i>September 2009 up to November 2013.</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

40. 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 Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	4 Desember/ <i>December 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas alam yang berasal dari Lapangan Keramasan, Blok Sumatra Selatan dan Tengah sebesar 14 ribu BBTU dan nilai maksimum sejumlah AS\$60,7 juta./ <i>Commitment to supply natural gas from Keramasan Field in South and Central Sumatra with total gas volume of 14 thousand BBTU at a maximum value of US\$60.7 million.</i>	Desember 2009 sampai dengan Nopember 2011./ <i>December 2009 up to November 2011.</i>
PT Medco E&P Lematang			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21 Maret/ <i>March 2007</i> dirubah pada tanggal/ <i>amended on</i> 10 September/ <i>September 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas sebesar 68,6 BBTUD dengan estimasi nilai kontrak AS\$443 juta./ <i>Commitment to supply 68.6 BBTUD of gas 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 Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	4 Desember/ <i>December 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas alam yang berasal dari Lapangan Singa di Blok Lematang sebesar 53 ribu BBTU dan nilai maksimum sejumlah AS\$287,11 juta./ <i>Commitment to supply natural gas from Singa Field in Lematang Block with the total gas volume of 53 thousand BBTU and maximum value of US\$287.11 million.</i>	3 tahun dan 2 bulan sejak bulan Maret 2010./ <i>3 years and 2 months starting March 2010.</i>
PT Medco E&P Malaka			
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10 Desember/ <i>December 2007</i> dirubah pada tanggal/ <i>amended on</i> 2 Desember/ <i>December 2008</i>	Komitmen untuk memasok 110 BBTUD dengan harga AS\$6,50 + 0,35 x (bulk urea prilled price - 425/34) 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\$6.50 + 0.35 x (bulk urea prilled price - 425/34) 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 April/ <i>April 2008</i>	Komitmen untuk memasok gas sebesar 14,3 BBTUD dengan estimasi nilai kontrak AS\$565,99 juta./ <i>Commitment to supply 14.3 BBTUD of gas with an estimated total value of US\$565.99 million.</i>	17 tahun/years.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

40. 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 Tomori			
PT Donggi Senoro LNG	22 Januari/ January 2009	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 using the value of the Japan Crude Cocktail (JCC) as basis.</i>	15 tahun/years (dimulai sejak tanggal Operasi Kilang LNG./ <i>starting from the date of commercial operations of the LNG Plant).</i>
PT Medco E&P Simenggaris			
PT Pertamina Gas dan/and PT Medco Gas Indonesia	28 Agustus/ August 2009	Komitmen untuk memasok gas sebesar 20 maksimum BBTUPD yang berasal dari Lapangan Sembakung Selatan. <i>Commitment to supply a maximum of 20 BBTUPD of gas produced from South Sembakung Field.</i>	11 tahun sejak kuartal 4 tahun 2011./ <i>11 years starting from the fourth quarter of 2011.</i>

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 dengan Pertamina ("Perjanjian Operasi") terkait dengan Operasi Kilang Metanol Bunyu, 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 metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian ini terakhir diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Pengelolaan Kilang Methanol Bunyu tanggal 18 Desember 2008, yang perubahan berlaku secara retrospektif dari 1 April 2008 dan tidak efektif sampai dengan tercapainya kondisi tertentu.

In April 1997, the Group entered into an Operations Agreement with Pertamina ("Operation Agreement") related to the Bunyu Methanol Plant, which was valid for 20 years effective from April 1, 1997. Under this agreement, Pertamina agreed to hand over the responsibilities to operate the management of the Bunyu Methanol refinery to the Group. As compensation, the Group agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental fee in US Dollars equivalent to 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 and Restatement of the Bunyu Methanol Plant Operations Agreement dated December 18, 2008 which is valid retrospectively from April 1, 2008 and not effective until certain conditions are met.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

Karena pasokan gas yang terus menurun, pada tanggal 1 Februari 2009, Grup memutuskan untuk menghentikan operasi dan selanjutnya mengajukan pengakhiran Perjanjian Operasi ke Pertamina. Pada tanggal 17 Desember 2009, Grup dan Pertamina menandatangani Kesepakatan Pengakhiran Lebih Awal atas Perjanjian Operasi. Pada tanggal 29 Desember 2009, Grup dan Pertamina menandatangani berita acara untuk penyerahan kembali kilang Methanol Bunyu ke Pertamina. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Grup wajib melakukan rekondisi terhadap kilang methanol. Kewajiban terkait hal ini diperkirakan sebesar AS\$6,7 juta sudah dicatat dalam laporan keuangan konsolidasi.

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 methanol minimum 150.000 metrik ton kepada Nitracom per tahun 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 37, pada bulan Maret 2009, Grup mengajukan pemutusan kontrak ini, dan pemutusan telah berlaku efektif mulai 18 April 2009.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

Due to the continuing decline in gas supply, on February 1, 2009, the Group decided to close down the methanol plant, and subsequently proposed to Pertamina the termination of the Operation Agreement. On December 17, 2009, the Group and Pertamina entered into Agreement for the Early Termination of the Operation Agreement. On December 29, 2009, the Group and Pertamina signed minutes for the return of the Bunyu Methanol plant to Pertamina. Under these agreements, the Group is obligated to perform reconditioning of the methanol plant. An obligation relating to the reconditioning estimated at US\$6.7 million was accrued in the consolidated financial statements.

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 agreement.

In light of the decision to cease methanol productions in February 2009 as discussed in Note 37, in March 2009, the Group requested for the termination of this contract between the counterparties, which termination became effective on April 18, 2009.

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Transaksi Minyak Mentah

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 sebesar AS\$130 juta (*gross*), 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 perjanjian dengan PT PB Power Indonesia (PBPI), dimana PBPI setuju untuk menyediakan jasa tertentu untuk Proyek Sarulla.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iii. *Crude Oil Transaction*

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 certain 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\$130 million (gross), which is recorded as advances from customer. Revenue is recognized upon actual delivery of crude oil 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 the Sarulla Project.

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

40. 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) pada tahun 2005, suatu Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC) didirikan sebagai Operator atas pembangkit listrik tenaga uap 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 tingkat operasi di masa depan.

vi. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

(a) PT Mitra Energi Batam (MEB), anak perusahaan, mengadakan Perjanjian Tenaga Listrik 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 pada tahun 2004.

40. 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 fired steam 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, exchange rates and the level of future operations.

vi. *Power Purchase Agreements*

(a) *PT Mitra Energi Batam (MEB), a subsidiary, entered into a Power Purchase 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 required to purchase the electricity generated by the units. The units commenced operations in 2004.*

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

(a) lanjutan

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun selama periode perjanjian, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

- (b) PT Dalle Energy Batam (DEB), anak perusahaan, mengadakan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik 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 pada tahun 2005 dan 2006.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun selama periode perjanjian, dengan harga tertentu yang dinyatakan dalam perjanjian.

vii. 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 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 17.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

(a) 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) *PT Dalle Energy Batam (DEB), a subsidiary, entered into a Power Purchase 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 required 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 as stated in the agreement.

vii. *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, 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 17.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

viii. 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* dan *Compression* di Gunung Megang serta jaringan pipa senilai AS\$14,3 juta untuk mengalirkan gas dari Gunung Megang ke Lapangan Singa, Sumatra Selatan.

Proyek ini telah selesai dan mulai beroperasi pada kuartal akhir 2009.

ix. Perjanjian Pengembangan *Coal Bed Methane* (CBM)

Pada bulan Mei 2008, Grup, melalui PT Medco CBM Sekayu, bersama dengan Ephindo (South Sumatra Energy Inc.) dan BPMIGAS 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.

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 minyak dan gas 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 pemerintah Indonesia agar kegiatan eksplorasi dapat dilakukan sesegera mungkin.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

viii. *Engineering, Procurement, and Construction (EPC) Contract*

In November 2008, the Group and PT Citra Panji Manunggal (Citra) as the contractor, executed a contract for Engineering, Procurement, and Construction (EPC) for the construction of a Gas Booster and Compression facility at Gunung Megang and pipeline facilities at a cost of US\$14.3 million where gas will flow from Gunung Megang to Singa Field, South Sumatra.

This project has been completed and started operations in the last quarter of 2009.

ix. *Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM)*

In May 2008, the Group, through PT Medco CBM Sekayu, together with Ephindo (South Sumatra Energy Inc.), and BPMIGAS 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 whereby 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.

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.

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

x. Kontrak Konstruksi

Pada bulan September 2009, PT Mitra Energi Batam telah menandatangani Kontrak Konstruksi dengan Hyundai Engineering Co., Ltd. dan Kontrak Pasokan dengan Mitsui & Co. Plant Systems Ltd. sehubungan dengan pembangunan 19,764 kW pembangkit listrik *Add-on Combined Cycle Power Plant* di Batam. Transaksi ini akan berlaku efektif apabila syarat dan kondisi yang disetujui dalam perjanjian telah dipenuhi. Pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasi, belum semua kondisi dan syarat tersebut terpenuhi, sehingga transaksi ini belum efektif.

xi. Perjanjian Manajemen Investasi

Perusahaan mengadakan perjanjian manajemen investasi portofolio dengan PT Kresna Graha Sekurindo Tbk, Kapital Asia Company Ltd, PT Insight Investment Management, PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas dan Julius Baer (bertindak sebagai Manajer Investasi), dimana Perusahaan menunjuk manajer investasi untuk menginvestasi dan mengelola portofolio 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 kepada Perusahaan. Manajer Investasi berhak atas imbalan manajemen dari Nilai Aset Bersih portofolio investasi. Jumlah aset bersih dari dana Perusahaan yang dikelola oleh para Manajer Investasi tersebut masing-masing adalah sebesar AS\$162,9 juta dan AS\$191,7 juta pada tanggal 30 Juni 2010 dan 2009. Investasi ini disajikan sebagai bagian dari "Investasi Jangka Pendek" dalam neraca konsolidasi (Catatan 4)

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

x. Construction Contracts

In September 2009, PT Mitra Energi Batam entered into a Construction Contract with Hyundai Engineering Co., Ltd. and Supply Contract with Mitsui & Co. Plant Systems Ltd. in relation with the construction of a 19.764 kW Net Power Output Combined Cycle Power Plant in Batam. The above transaction will become effective after all terms and conditions as stated in the agreement are met. As of the date of the completion of the consolidated financial statements, certain conditions have not been met, as such, the agreement has not yet taken effect.

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, PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas and Julius Baer (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 stocks, commercial papers, mutual fund units and other marketable securities.

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\$162.9 million and US\$191.7 million as of June 30, 2010 and 2009, respectively. These are presented as part of "Short-term Investments" in the consolidated balance sheets (Note 4).

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

40. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xii. Sewa Gedung

Grup menandatangani perjanjian sewa gedung dengan PT Api Meta Graha untuk menyewa Gedung The Energy selama 5 tahun dimulai pertengahan tahun 2009. Pembayaran sewa gedung ini dilakukan secara kwartalan dan dibayar dimuka.

xiii. Perjanjian Eksplorasi dan Produksi

Pada bulan April 2010, MIV, salah satu anak perusahaan dalam Grup, ditunjuk sebagai operator dari Perjanjian Eksplorasi dan Produksi atas Area – 47 (Area 47 EPSA) oleh *Great Socialist People Libyan Arab Jamahiriya – General People Committee (GPC)*. Dengan demikian per tanggal 1 April 2010, Grup resmi menjadi Operator dari Area 47 EPSA menggantikan *Verenex Energy Area 47 Libya Limited (VEAL)*. GPC juga memberikan satu tahun perpanjangan masa eksplorasi atas area 47 EPSA.

41. KONTINJENSI

a. Litigasi

i. 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 PSC Blok A 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 sekitar Rp4,8 milyar. Bagian Grup adalah sebesar 41,67% (sesuai dengan hak partisipasi di PSC Blok A) dari kemungkinan jumlah ganti rugi yang dituntut, atau sebesar sekitar Rp1,99 milyar.

40. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xii. Rental Building

The Group has signed lease agreement with PT Api Meta Graha to rent The Energy building for five years starting mid 2009. The rental payment terms is in quarterly basis and paid in advance.

xiii. Exploration and Production Sharing Agreement

In April 2010, MIV, a subsidiary, has been appointed as an Operator for the Exploration and Production Sharing Agreement for Area 47 (Area 47 EPSA) by Great Socialist People Libyan Arab Jamahiriya – General People Committee (GPC). Thus as of April 1, 2010, Group officially become the Operator of Area 47 EPSA replacing Verenex Energy Area 47 Libya Limited (VEAL). The GPC also granted one year extension for the Area 47 EPSA.

41. CONTINGENCIES

a. Litigation

i. 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 ("Defendant"), a subsidiary, 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' land. The case was registered at Idi District Court. The Plaintiffs demand that the Defendant, as the operator of Block A, should pay compensation from land erosion totaling approximately Rp4.8 billion. The Group's portion is 41.67% (in line with participating interest in Block A PSC) of the possible total compensation, or approximately Rp1.99 billion.

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

41. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

i. Gugatan hukum Hamzah Bin M. Amin atas Blok A PSC

Pengadilan Negeri Idi telah mengeluarkan putusan dan memutuskan tergugat harus mengembalikan lahan ke keadaan semula.

Atas putusan ini penggugat dan tergugat mengajukan kasasi pada tingkat Pengadilan tinggi.

Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasi, 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 oleh manajemen dan diakui di dalam pencatatan atau tidak disetujui oleh manajemen.

Resolusi atas klaim yang tidak disetujui bisa memerlukan waktu pembahasan yang lama, hingga beberapa tahun. Pada tanggal 30 Juni 2010, manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang ada, oleh karena itu tidak terdapat provisi yang signifikan yang dibuat atas klaim-klaim yang ada.

41. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

i. Hamzah Bin M. Amin's lawsuit relating to Block A PSC

The District Court has issued their result declaring the defendant to return rice field in original condition

Responding to the ruling, the plaintiff and defendant now seeking to cassation at supreme court.

As of the date of the consolidated financial statements, the litigation process is still ongoing and no decision has yet 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 the accounting records, or are disputed.

Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of June 30, 2010, management believes that the Group has strong positions against these claims, and therefore no significant provisions have been made for these claims.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

41. KONTINJENSI (lanjutan)

c. Kewajiban Kepada Pihak Penjamin

Medco Energy US LLC secara kontinjen berkewajiban kepada perusahaan asuransi penjamin, dengan jumlah keseluruhan sebesar AS\$19,6 juta dan AS\$19,7 juta masing-masing pada 30 Juni 2010 dan 2009, berkaitan dengan penerbitan obligasi atas nama Perusahaan kepada *United States Department of The Interior Minerals Management Service (MMS)* dan kepada pihak ketiga dimana aset minyak dan gas bumi dibeli. Obligasi tersebut adalah jaminan pihak ketiga dari perusahaan asuransi penjamin bahwa Perusahaan akan beroperasi sesuai dengan aturan dan ketentuan yang diterapkan dan akan melakukan kewajiban *Plugging and Abandonment* seperti disebut dalam perjanjian pembelian dan penjualan.

42. KEWAJIBAN PEMBONGKARAN ASET DAN RESTORASI AREA DAN PROVISI LAIN-LAIN

	<u>2010</u>
Kewajiban pembongkaran aset dan restorasi area	50,576,313
Lain-lain	-
Jumlah	<u>50,576,313</u>

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 pada tanggal neraca telah cukup untuk menutup semua kewajiban yang timbul dari kegiatan restorasi area dan pembongkaran aset.

Mutasi kewajiban restorasi dan pembongkaran aset adalah sebagai berikut:

	<u>2010</u>
Indonesia	
Saldo awal	31,450,110
Penambahan selama tahun berjalan	1,715,820
Saldo akhir	<u>33,165,930</u>
Amerika Serikat (AS)	
Saldo awal	16,804,391
Penambahan selama tahun berjalan	605,992
Saldo akhir tahun	<u>17,410,383</u>
Jumlah	<u>50,576,313</u>

41. CONTINGENCIES (continued)

c. Surety Obligations

Medco Energy US LLC is contingently liable to a surety insurance company in the aggregate amount of US\$19.6 million and US\$19.7 million as of June 30, 2010 and 2009, respectively, relative to bonds issued on Medco's behalf to the United States Department of the Interior Minerals Managements Service (MMS) and certain third parties from whom oil and gas properties were purchased. The bonds are third party guarantees by the surety insurance company that the Company will operate in accordance with applicable rules and regulations and perform certain Plugging and Abandonment obligations as specified by applicable purchase and sale agreements.

42. ASSET ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS AND OTHER PROVISIONS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Kewajiban pembongkaran aset dan restorasi area	50,576,313	65,992,357	Asset abandonment and site restoration obligations
Lain-lain	-	1,998,781	Others
Jumlah	<u>50,576,313</u>	<u>67,991,138</u>	Total

The current estimates for the asset abandonment and site restoration obligations were determined by management, not by an independent consultant. Management believes that the accumulated provisions as of the balance sheet dates are sufficient to meet the environmental obligations resulting from future site restoration and asset abandonment.

The movement in site restoration and abandonment obligations is as presented below:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Indonesia			Indonesia
Saldo awal	31,450,110	47,566,058	Beginning balance
Penambahan selama tahun berjalan	1,715,820	3,858,049	Additions during the year
Saldo akhir	<u>33,165,930</u>	<u>51,424,107</u>	Ending balance
Amerika Serikat (US)			United States of America (US)
Saldo awal	16,804,391	13,479,251	Beginning balance
Penambahan selama tahun berjalan	605,992	1,088,999	Additions during the year
Saldo akhir tahun	<u>17,410,383</u>	<u>14,568,250</u>	Ending balance
Jumlah	<u>50,576,313</u>	<u>65,992,357</u>	Total

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

43. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN

Berikut ini ikhtisar revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia dan akan menjadi efektif setelah 31 Desember 2010:

- i. PSAK No. 26 (Revisi 2008), "Biaya Pinjaman"

Menentukan biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi, atau pembuatan aset kualifikasian dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut.
- ii. PSAK No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan"

Menetapkan dasar-dasar bagi penyajian laporan keuangan bertujuan umum (*general purpose financial statements*) agar dapat dibandingkan baik dengan laporan keuangan periode sebelumnya maupun dengan laporan keuangan entitas lain.
- iii. PSAK No. 2 (Revisi 2009), "Laporan Arus Kas"

Memberikan pengaturan atas informasi mengenai perubahan historis dalam kas dan setara kas melalui laporan arus kas yang mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi, maupun pendanaan (*financing*) selama suatu periode.
- iv. PSAK No. 4 (Revisi 2009), "Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri"

Akan diterapkan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian untuk sekelompok entitas yang berada dalam pengendalian suatu entitas induk dan dalam akuntansi untuk investasi pada entitas anak, pengendalian bersama entitas, dan entitas asosiasi ketika laporan keuangan tersendiri disajikan sebagai informasi tambahan.
- v. PSAK No. 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi"

Informasi segmen diungkapkan untuk memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis yang mana entitas terlibat dan lingkungan ekonomi dimana entitas beroperasi.

43. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS

The following summarizes the revised Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued by the Indonesian Institute of Accountants which will be effective after December 31, 2010:

- i. PSAK No. 26 (Revised 2008), "Borrowing Costs"

Provides that borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset form part of the cost of that asset.
- ii. PSAK No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements"

Prescribes the basis for presentation of general purpose financial statements to ensure comparability both with the entity's financial statements of previous periods and with the financial statements of other entities.
- iii. PSAK No. 2 (Revised 2009), "Statement of Cash Flows"

Requires the provision of information about the historical changes in cash and cash equivalents by means of a statement of cash flows which classifies cash flows during the period from operating, investing and financing activities.
- iv. PSAK No. 4 (Revised 2009), "Consolidated and Separate Financial Statements"

Shall be applied in the preparation and presentation of consolidated financial statements for a group of entities under the control of a parent and in accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates when separate financial statements are presented as additional information.
- v. PSAK No. 5 (Revised 2009), "Operating Segments"

Segment information is disclosed to enable users of financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities in which the entity engages and the economic environments in which it operates.

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

43. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (lanjutan)

- vi. PSAK No. 25 (Revisi 2009), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan"

Menentukan kriteria untuk pemilihan dan perubahan kebijakan akuntansi, bersama dengan perlakuan akuntansi dan pengungkapan atas perubahan kebijakan akuntansi, perubahan estimasi akuntansi, dan koreksi kesalahan.

- vii. PSAK No. 48 (Revisi 2009), "Penurunan Nilai Aset"

Menetapkan prosedur-prosedur yang diterapkan agar aset dicatat tidak melebihi jumlah terpulihkan dan jika aset tersebut terjadi penurunan nilai, rugi penurunan nilai harus diakui.

- viii. PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi"

Bertujuan untuk mengatur pengakuan dan pengukuran kewajiban diestimasi, kewajiban kontinjensi dan aset kontinjensi serta untuk memastikan informasi memadai telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan untuk memungkinkan para pengguna memahami sifat, waktu, dan jumlah yang terkait dengan informasi tersebut.

Grup sedang mengevaluasi dan belum menentukan dampak dari standar yang direvisi tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasiannya.

44. 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. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS (continued)

- vi. PSAK No. 25 (Revised 2009), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"

Prescribes the criteria for selecting and changing accounting policies, together with the accounting treatment and disclosure of changes in accounting policies, changes in accounting estimates and corrections of errors.

- vii. PSAK No. 48 (Revised 2009), "Impairment of Asset Value"

Prescribes the procedures applied to ensure that assets are carried at no more than their recoverable amount and if the assets are impaired, an impairment loss should be recognized.

- viii. PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets"

Aims to provide that appropriate recognition criteria and measurement bases are applied to provisions, contingent liabilities and contingent assets and to ensure that sufficient information is disclosed in the notes to the financial statements to enable users to understand the nature, timing and amount related to the information.

The Group is presently evaluating and has not determined the effects of these revised standards on its consolidated financial statements.

44. 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 has 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.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
(TIDAK DIAUDIT)
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS (UNAUDITED)
For The Six Months Periods Ended
June 30, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**45. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 29 Juli 2010.

**45. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed on July 29, 2010.

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

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* serta cadangan kontingen 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 independen 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* serta cadangan kontingen 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 AS 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 purpose 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:

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
30 Juni 2010 dan 2009
(TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
June 20, 2010 and 2009
(UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)			RESERVES ESTIMATION (continued)				
			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
			31-Des/ Dec-09				30 Jun/ Jun-10
Aset di Indonesia/ Indonesia Assets							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	49,616	-	-	3,203	46,413
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	33,031	-	-	5,290	27,741
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Singa Field) ⁽¹⁾	11,055	-	-	133	10,922
4	Produksi/ Production	Tarakan ⁽¹⁾	6,102	-	-	522	5,580
5	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	2,708	-	-	360	2,348
6	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽²⁾	1,363	-	-	155	1,208
7	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) ⁽⁴⁾	112,079	-	-	-	112,079
8	Produksi/ Production	Bawean ⁽³⁾	11,842	-	-	112	11,730
	Sub-jumlah/ Sub-total		227,796	-	-	9,775	218,021
Aset Internasional/ International Assets							
		US ⁽⁵⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 316/317/318	2,457	-	-	274	2,183
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	2,971	-	-	49	2,922
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	515	-	-	22	493
4	Produksi/ Production	Brazos Block 435/437/492/514	1,643	-	-	-	1,643
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	111	-	-	1	110
6	Produksi/ Production	Martin	-	1	-	1	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		7,697	1	-	347	7,351
	Total Cadangan Terbukti / Total Proved Reserves		235,493	1	-	10,122	225,372

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 while US assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

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

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			<i>Proved and Probable (dalam/in MBOE*)</i>				
			Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan atau revisi/ Addition or revision	Penjualan aset/ Sale of assets	Produksi/ Production	Saldo akhir / Ending balance
			31-Des/ Dec-09				30 Jun/ Jun-10
<u>Aset di Indonesia/ Indonesia Assets</u>							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	59,003	-	-	3,203	55,800
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	45,241	-	-	5,290	39,951
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Singa Field) ⁽¹⁾	13,086	-	-	133	12,953
4	Produksi/ Production	Tarakan ⁽¹⁾	7,558	-	-	522	7,036
5	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	3,107	-	-	360	2,747
6	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽²⁾	3,385	-	-	155	3,230
7	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) ⁽⁴⁾	118,909	-	-	-	118,909
8	Produksi/ Production	Bawean ⁽³⁾	14,738	-	-	112	14,626
	Sub-jumlah/ Sub-total		265,027	-	-	9,775	255,252
<u>Aset Internasional/ International Assets</u>							
		US ⁽⁵⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 316/317/318	3,057	-	-	274	2,783
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	4,715	-	-	49	4,666
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	717	-	-	22	695
4	Produksi/ Production	Brazos	2,878	-	-	-	2,878
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	111	-	-	1	110
6	Produksi/ Production	Martin	-	1	-	1	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		11,478	1	-	347	11,132
	Total Cadangan Terbukti dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves		276,505	1	-	10,122	266,384

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 while US assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
30 Juni 2010 dan 2009
(TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
June 20, 2010 and 2009
(UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)			RESERVES ESTIMATION (continued)				
			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
			31-Des/ Dec-09				30 Jun/ Jun-10
Cadangan Kontinjen/ Contingent Resources							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) ⁽⁴⁾	-	45,214			45,214
2	Pengembangan/ Development	Block A ⁽⁶⁾	22,067	-	-	-	22,067
3	Eksplorasi/ Exploration	Bangkanai ⁽⁷⁾	3,638	-	-	-	3,638
4	Eksplorasi/ Exploration	Simenggaris ⁽⁷⁾	10,535	-	-	-	10,535
5	Eksplorasi/ Exploration	Libya ⁽⁸⁾	175,850	-	-	-	175,850

- (1) Taksiran cadangan Grup per 31 Desember 2009 disertifikasi dengan Laporan GCA yang ditandatangani pada tanggal 15 Maret 2010.
The Group's reserve estimates per December 31, 2009 were certified in the GCA Report signed in March 15, 2010.
- (2) Taksiran cadangan Grup untuk blok Senoro Toili Tiaka field disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007 dengan hak partisipasi 50%.
The Group's reserve estimates for Senoro Toili block Tiaka field were certified in the GCA Report as of December 31, 2007, with effective working interest of 50%.
- (3) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Bawean berdasarkan taksiran internal dengan hak partisipasi 100%, namun taksiran tersebut masih menunggu perpanjangan PSC.
The Group's reserve estimates for Bawean Block are based on internal estimates and reflect an effective working interest of 100%, however the reserves are subject to contract extension.
- (4) Taksiran cadangan Grup untuk blok Senoro Toili Gas field disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Februari 2010 dengan hak partisipasi 50%.
The Group's reserve estimates for Senoro Toili block Gas field were certified in the GCA Report as of February 1, 2010, with effective working interest of 50%.
- (5) Taksiran cadangan Grup untuk blok di Amerika Serikat disertifikasi dengan Laporan NSAI per tanggal 31 Desember 2009.
The Group's reserve estimates for the US assets were certified in the NSAI Report as of December 31, 2009.
- (6) 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 based on the GCA Report as of December 31, 2007, which are based on its Proved and Probable (2P) reserves and reflect an effective working interest of 41.67%, however the reserves are subject to contract extension.
- (7) 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.
- (8) 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 saat ini tidak dianggap sebagai dipulihkan 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 and effective working interest of 50%, which represent the estimated quantities of petroleum 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 recovered will be greater or less than the Best Estimate.

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