

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

Laporan keuangan konsolidasian
beserta laporan auditor independen
30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008 (disajikan kembali)
dan enam bulan yang berakhir pada
tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011 (tidak diaudit)
dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009 (disajikan kembali)
*Consolidated financial statements
with independent auditors' report
June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008 (as restated)
and six months ended June 30, 2012
and 2011 (unaudited) and years ended
December 31, 2011, 2010 and 2009 (as restated)*



MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB
ATAS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI AUDITAN
UNTUK TANGGAL
30 JUNI 2012 DAN 31 DESEMBER 2011, 2010,
2009, DAN 1 JANUARI 2009/ 31 DESEMBER 2008
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN TIDAK
DIAUDIT UNTUK ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 30 JUNI 2011
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AUDITED AS OF JUNE 30, 2012 AND DECEMBER 31,
2011, 2010, 2009 AND JANUARY 1, 2009/
DECEMBER 31, 2008 WITH UNAUDITED
COMPARATIVE FIGURE FOR THE SIX MONTHS
ENDED JUNE 30, 2011
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Lukman Ahmad Mahfud |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5304.260254.0142 |
| Alamat/Address | : Tanjung Mas Raya Blok.B 8/16 Rt. 002 / Rw. 001
Tanjung Barat, Jagakarsa, Jakarta Selatan |
| Telepon/ Telephone | : 021-2995 3000 |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / President Director |
| 2. Nama/Name | : Syamsurizal |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5308.281065.0270 |
| Alamat/Address | : Komplek Suad H 45 12 No. 12 Rt. 009 / Rw. 003
Kalibata, Pancoran – Jakarta Selatan |
| Telepon/ Telephone | : 021-2995 3000 |
| Jabatan/Title | : Direktur Keuangan / Finance Director |

menyatakan bahwa :

hereby confirm :

- | | |
|---|--|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Audit an untuk tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010, 2009, dan 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008 dengan angka perbandingan tidak diaudit untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2011 PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan ("Laporan Keuangan Konsolidasi Enam Bulanan Perseroan dan Anak Perusahaan"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statement (Audited) as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010, 2009, and January 1, 2009/ December 31, 2008 withb unaudited comparative figure for the six months ended June 30,2011 PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries ("Audited Consolidated Financial Statements For The Six Months Period of The Company and Subsidiaries");</i> |
| 2. Laporan Keuangan Konsolidasi Enam Bulanan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia; | 2. <i>The Six Months Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries has been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles in Indonesia;</i> |
| 3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Audit an Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disajikan secara lengkap dan benar; | 3. a. <i>All the information in The Audited Consolidated Financial Statements For The Six Months Period of The Company and Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Audit Untuk Periode Enam Bulan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi | b. <i>The Audited Consolidated Financial Statements For The Six Months Period of The Company and</i> |



MEDCOENERGI

atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;

Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam perusahaan.


4. *We are responsible towards the internal control system of the Company.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 21 September 2012
PT Medco Energi Internasional Tbk

 **Lukman Ahmad Mahfud**
Direktur Utama / *President Director*

 **Syamsurizal**
Direktur Keuangan / *Finance Director*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TANGGAL 30 JUNI 2012 DAN 31 DESEMBER 2011,
2010, 2009 DAN 1 JANUARI 2009/31 DESEMBER 2008
DAN UNTUK ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2012
DAN 2011 (TIDAK DIAUDIT) DAN TAHUN YANG
BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2011, 2010 DAN 2009**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
JUNE 30, 2012 AND DECEMBER 31, 2011,
2010 AND 2009 AND JANUARY 1,
2009/DECEMBER 31, 2008
AND SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2012 AND
2011 (UNAUDITED) AND YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2011, 2010 AND 2009**

Daftar Isi	Halaman/ Page	Table of Contents
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1 - 5	<i>Consolidated Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi Komprehensif Konsolidasian	6 - 7	<i>Consolidated Statements of Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	10 - 11	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian	12 - 233	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit)	234 - 238	<i>Supplementary Information (Unaudited)</i>

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-2945/PSS/2012

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

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anak tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009, dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008 serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan konsolidasian tanggal 30 Juni 2011 dan untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal tersebut tidak diaudit oleh kami dan, oleh karena itu, kami tidak menyatakan pendapat atas laporan keuangan konsolidasian tersebut.

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

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasian yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk dan Entitas Anak tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008, dan hasil usaha serta arus kas konsolidasian untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-2945/PSS/2012

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

We have audited the consolidated statements of financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, and January 1, 2009/December 31, 2008 and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six months ended June 30, 2012 and the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. The consolidated financial statements as of June 30, 2011 and for the six months then ended were not audited by us and, accordingly, we do not express an opinion on them.

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

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, and January 1, 2009/December 31, 2008 and the consolidated results of their operations and their cash flows for the six months ended June 30, 2012 and the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Independent Auditors' Report (continued)

Laporan No. RPC-2945/PSS/2012 (lanjutan)

Report No. RPC-2945/PSS/2012 (continued)

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan beberapa Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru dan yang telah direvisi, baik yang diterapkan secara prospektif maupun retrospektif, serta menerapkan PSAK No. 30, "Sewa", atas transaksi sewa pembangkit listrik seperti yang diungkapkan pada Catatan 2 dan 47 atas laporan keuangan konsolidasian. Oleh karena itu, laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009, dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut, dan tanggal 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008, disajikan kembali.

Effective on January 1, 2012, the Company and Subsidiaries adopted certain new and revised Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), which were applied prospectively or retrospectively, and applied PSAK No. 30, "Leases", on their lease transactions for power plants as disclosed in Notes 2 and 47 to the consolidated financial statements. Accordingly, the consolidated financial statements as of December 31, 2011, 2010 and 2009 and for the years then ended and as of January 1, 2009/December 31, 2008, have been restated.

Purwantono, Suherman & Surja



Feniwati Chendana, CPA

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0694/*Public Accountant Registration No. AP.0694*

21 September 2012/*September 21, 2012*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/
As restated - Notes 2 and 47

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2012	31 Desember/December 31,			1 Januari 2009/ 31 Desember 2008/ January 1, 2009/ December 31, 2008	
			2011	2010	2009		
ASET							ASSETS
ASET LANCAR							CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2d,2e,2f,2t,4, 36,39	733.385.651	703.951.167	178.859.393	253.025.979	348.549.807	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2f,2g,2t,5,39,41	268.259.009	247.304.920	168.047.197	191.626.219	173.966.655	Short-term investments
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2g,2h,2t, 12,36,38,39	1.479.305	25.278.063	36.716.355	3.066.399	-	Restricted cash in banks
Piutang usaha	2i,2t,6,39						Trade receivables
Pihak berelasi	2e,23,36	26.114.401	69.701.987	49.132.431	19.433.501	6.790.493	Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar AS\$5.949.190 pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$3.790.311 pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$3.432.887 pada tanggal 31 Desember 2010, AS\$1.903.339 pada tanggal 31 Desember 2009 dan AS\$113.914 pada tanggal 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008		119.539.392	132.626.242	131.575.614	100.942.089	123.037.917	Third parties - net of allowance for impairment of US\$5,949,190 as of June 30, 2012, US\$3,790,311 as of December 31, 2011, US\$3,432,887 as of December 31, 2010, US\$1,903,339 as of December 31, 2009 and US\$113,914 as of January 1, 2009/ December 31, 2008
Piutang lain-lain							Other receivables -
Pihak berelasi	2i,2t,7,39	165.738	-	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar AS\$27.142.005 pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$28.709.290 pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$62.653.490 pada tanggal 31 Desember 2010, AS\$6.123.836 pada tanggal 31 Desember 2009 dan AS\$6.437.847 pada tanggal 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008		87.415.279	62.216.151	129.886.928	148.927.694	156.207.621	Third parties - net of allowance for impairment of US\$27,142,005 as of June 30, 2012, US\$28,709,290 as of December 31, 2011, US\$62,653,490 as of December 31, 2010, US\$6,123,836 as of December 31, 2009 and US\$6,437,847 as of January 1, 2009/ December 31, 2008
Piutang sewa pembiayaan - neto	2m,2t,8,39	-	-	16.845.899	9.098.531	1.850.861	Finance lease receivable - net

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(Lanjutan)
30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
(Continued)
June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/
As restated - Notes 2 and 47

Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2012	31 Desember/December 31,			1 Januari 2009/ 31 Desember 2008/ January 1, 2009/ December 31, 2008		
		2011	2010	2009			
ASET (lanjutan)					ASSETS (continued)		
ASET LANCAR (lanjutan)					CURRENT ASSETS (continued)		
Persediaan - setelah dikurangi cadangan keusangan dan penurunan nilai sebesar AS\$3.925.825 pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$3.143.430 pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$2.657.732 pada tanggal 31 Desember 2010, AS\$1.589.435 pada tanggal 31 Desember 2009 dan AS\$6.613.315 pada tanggal 1 Januari 2009/31 Desember 2008					Inventories - net of allowance for obsolescence and decline in value of US\$3,925,825 as of June 30, 2012, US\$3,143,430 as of December 31, 2011, US\$2,657,732 as of December 31, 2010, US\$1,589,435 as of December 31, 2009 and US\$6,613,315 as of January 1, 2009/December 31, 2008		
Pajak dibayar di muka	2j,9	42.742.849	43.704.972	34.138.382	39.973.612	31.991.299	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2v,10	12.539.473	9.913.564	20.790.365	25.627.365	13.659.970	Prepaid expenses
Aset derivatif	2k,11	5.714.820	4.659.566	8.542.693	5.561.958	7.625.460	Derivative assets
Aset lancar lain-lain	2t,22,39	32.754	2.844.957	415.155	-	-	Other current assets
	17	3.106.313	447.208	459.268	1.353.058	971.348	
Jumlah Aset Lancar		1.300.494.984	1.302.648.797	775.409.680	798.636.405	864.651.431	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR							NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain Pihak berelasi	2i,2t,7,39						Other receivables Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar AS\$33.433 pada tanggal 30 Juni 2012, dan AS\$210.195 pada tanggal 31 Desember 2011, 31 Desember 2010 dan 31 Desember 2009 dan AS\$53.414 pada tanggal 1 Januari 2009/31 Desember 2008	2e,36	70.968.951	46.827.782	263.276.006	1.684.573	-	Third parties - net of allowance for impairment of US\$33,433 as of June 30, 2012, of US\$210,195 as of December 31, 2011, December 31, 2010 and December 31, 2009 and US\$53,414 as of January 1, 2009/December 31, 2008
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2h,2t,						Restricted cash in banks
Aset pajak tangguhan - neto	12,35,36,39	12.208.226	13.518.505	15.669.858	33.903.582	57.271.614	Deferred tax assets - net
Piutang sewa pembiayaan - neto	2v,32	53.272.209	65.339.990	70.684.839	92.944.598	57.526.218	Finance lease receivable - net
Investasi jangka panjang	2m,2t,8,39	-	-	110.680.489	43.952.788	46.427.103	Long-term investments
Investasi pada proyek	2e,2g,2t,13,39	168.689.084	136.142.400	10.966.515	9.884.678	10.487.847	Investments in projects
	2t,14	30.324.414	30.324.414	17.487.632	22.356.855	31.739.085	

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(Lanjutan)
30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
dan 1 Januari 2009/31 Desember 2008
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
(Continued)
June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/
As restated - Notes 2 and 47

Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2012	31 Desember/December 31,			1 Januari 2009/ 31 Desember 2008/ January 1, 2009/ December 31, 2008		
		2011	2010	2009			
ASET TIDAK LANCAR (lanjutan)					NON-CURRENT ASSETS (continued)		
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$76.552.439 pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$69.501.024 pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$77.795.255 pada tanggal 31 Desember 2010, AS\$64.644.378 pada tanggal 31 Desember 2009 dan AS\$65.926.660 pada tanggal 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008	2l,2m,2y, 15,30c,31	122.841.068	116.347.753	135.703.693	186.022.548	111.974.900	Property, plant, and equipment - net accumulated of depreciation US\$76,552,439 as of June 30, 2012 US\$69,501,024 as of December 31, 2011, US\$77,795,255 as of December 31, 2010, US\$64,644,378 as of December 31, 2009 and US\$65,926,660 as of January 1, 2009/ December 31, 2008
Aset eksplorasi dan evaluasi	2n,2y,16,23	93.590.350	90.802.201	43.759.375	42.331.836	22.100.975	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan, deplesi, amortisasi dan cadangan penurunan nilai sebesar AS\$967.672.572 pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$924.248.773 pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$842.071.817 pada tanggal 31 Desember 2010 dan AS\$721.437.799 pada tanggal 31 Desember 2009 dan AS\$771.209.845 pada tanggal 1 Januari 2009/ 31 Desember 2008	2c,2n,2s, 2y,2z,16,30c	727.005.285	750.751.950	803.387.066	767.334.476	739.909.193	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization and allowance for impairment of US\$967,672,572 as of June 30, 2012, US\$924,248,773 as of December 31, 2011, US\$842,071,817 as of December 31, 2010 and US\$721,437,799 as of December 31, 2009 and US\$771,209,845 as of January 1, 2009/ December 31, 2008
Aset derivatif	2t,22,39	-	-	3.105.281	2.018.869	-	Derivative assets
Aset lain-lain - neto	17,39	38.559.200	32.356.285	35.314.083	32.056.954	35.520.939	Other assets - net
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.326.152.915	1.295.074.826	1.514.114.403	1.249.716.681	1.123.099.772	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		2.626.647.899	2.597.723.623	2.289.524.083	2.048.353.086	1.987.751.203	TOTAL ASSETS

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(Lanjutan)
30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
1 Januari 2009/31 Desember 2008
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
(Continued)
June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/
As restated - Notes 2 and 47

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2012	31 Desember/December 31,			1 Januari 2009/ 31 Desember 2008/ January 1, 2009/ December 31, 2008	
			2011	2010	2009		
LIABILITAS DAN EKUITAS							LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK							CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2e,2t,23,36,39	93.807.126	121.399.984	85.620.671	60.982.254	50.198.115	Short-term bank loans
Utang usaha	2t,18,39	-	-	3.987.300	-	-	Trade payables
Pihak berelasi	2e,36	-	-	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga		88.828.684	113.004.919	128.637.226	95.374.974	90.044.202	Third parties
Utang lain-lain	2m,2t,19a,39	52.026.212	35.430.475	27.671.863	31.294.599	29.466.130	Other payables
Utang pajak	2v,20	38.795.512	41.569.149	65.028.789	27.033.024	46.066.447	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar dan provisi lain-lain	2r,2t,21,35,39	47.511.171	67.734.171	45.420.442	43.644.138	44.324.107	Accrued expenses and other provisions
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	2q,2t,39	-	-	-	-	-	Current maturities of long-term debt
Pinjaman bank	23	339.537.435	291.675.148	89.741.220	67.265.025	9.861.934	Bank loans
Wesel jangka menengah	24	31.963.443	64.928.129	20.523.889	-	-	Medium-term notes
Wesel bayar	24	-	-	-	88.075.075	-	Notes payable
Obligasi rupiah	24	-	56.563.960	-	-	107.825.032	Rupiah bonds
Liabilitas derivatif	2t,22	384.216	-	345.721	-	9.992.334	Derivative liabilities
Uang muka dari pelanggan	2e,19b	-	-	-	-	-	Advances from customers
Pihak berelasi	36	-	-	32.238.271	95.493.965	-	Related party
Pihak ketiga	19b	19.223.328	19.211.686	1.103.032	-	-	Third parties
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		712.077.127	811.517.621	500.318.424	509.163.054	387.778.301	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG							NON-CURRENT LIABILITIES
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	2q,2t,39	-	-	-	-	-	Long-term debt - net of current maturities
Pihak berelasi	2e,24,36	105.157.559	69.997.758	-	-	-	Related party
Pinjaman bank	23	424.437.631	466.382.311	493.330.538	368.491.424	288.387.656	Bank loans
Wesel jangka menengah	24	29.860.990	40.320.379	128.881.891	41.829.672	-	Medium-term notes
Wesel bayar	24	-	-	-	-	88.676.776	Notes payable
Obligasi rupiah	24	261.133.238	108.354.996	166.236.215	158.686.102	-	Rupiah bonds
Obligasi dolar AS	24	79.445.522	79.387.679	-	-	-	US Dollar bonds
Obligasi konversi yang digaransi	24	-	-	-	-	148.112.162	Guaranteed convertible bonds
Uang muka dari pelanggan	19b	-	-	-	-	-	Advances from customers
Pihak berelasi	2e,36	-	-	-	30.978.253	121.418.155	Related party
Pihak ketiga		-	-	21.028.543	20.951.067	15.168.478	Third parties
Utang lain-lain	2m,2t,19a,39	11.451.404	10.511.274	20.753.538	58.240.915	25.071.196	Other payables
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2v,32	83.107.026	76.253.828	71.117.455	75.511.235	92.422.272	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan pasca-kerja	2r,35	12.921.720	12.370.076	13.922.436	4.090.595	3.363.947	Post-employment benefits obligations
Liabilitas derivatif	2t,22,39	11.215.022	1.202.270	-	-	-	Derivative liabilities
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	2s,43	54.577.593	53.757.992	50.705.914	48.254.501	67.276.485	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		1.073.307.705	918.538.563	965.976.530	807.033.764	849.897.127	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		1.785.384.832	1.730.056.184	1.466.294.954	1.316.196.818	1.237.675.428	Total Liabilities

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(Lanjutan)
30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
1 Januari 2009/31 Desember 2008
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
(Continued)
June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009
and January 1, 2009/December 31, 2008
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/
As restated - Notes 2 and 47

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30 2012	31 Desember/December 31,			1 Januari 2009/ 31 Desember 2008/ January 1, 2009/ December 31, 2008	
			2011	2010	2009		
EKUITAS							EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham							Capital stock - Rp100 par value per share
Modal dasar - 4.000.000.000 saham							Authorized - 4,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1b,26	101.154.464	101.154.464	101.154.464	101.154.464	101.154.464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasury - 390.454.500 saham	2p,26	(5.574.755)	(5.574.755)	(5.574.755)	(5.574.755)	(5.574.755)	Treasury stock - 390,454,500 shares
		95.579.709	95.579.709	95.579.709	95.579.709	95.579.709	
Tambahan modal disetor	27	108.626.898	108.626.898	108.626.898	108.626.898	108.626.898	Additional paid-in capital
Dampak perubahan transaksi ekuitas entitas anak/entitas asosiasi	28	107.870	107.870	107.870	107.870	107.870	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(473.700)	(23.857)	3.578.053	857.563	393.423	Translation adjustments
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas		(10.525.802)	-	-	-	-	Fair value adjustment from cash flow hedging instrument
Saldo laba							Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6.492.210	6.492.210	6.492.210	6.492.210	6.492.210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		627.880.973	646.992.913	578.052.454	500.761.435	526.089.015	Unappropriated
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		827.688.158	857.775.743	792.437.194	712.425.685	737.289.125	Total equity attributable to the equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	2b,25a	13.574.909	9.891.696	30.791.935	19.730.583	12.786.650	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		841.263.067	867.667.439	823.229.129	732.156.268	750.075.775	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		2.626.647.899	2.597.723.623	2.289.524.083	2.048.353.086	1.987.751.203	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/ As restated - Notes 2 and 47			
		2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
				2011	2010	2009	
Penjualan dan pendapatan usaha lainnya	2e,2u,29,37						Sales and other operating revenues
Penjualan minyak dan gas neto		428.191.929	422.859.089	800.476.758	659.678.203	544.682.148	Net oil and gas sales
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya neto		119.312.404	114.471.248	237.692.254	170.067.443	47.753.921	Net sales of chemical and other petroleum products
Pendapatan dari sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait		-	45.321.473	90.997.056	86.063.857	63.476.394	Income from lease of electric power plants and related services
Pendapatan dari jasa lainnya		6.795.933	3.766.072	8.656.180	11.200.991	9.295.746	Revenues from other services
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		554.300.266	586.417.882	1.137.822.248	927.010.494	665.208.209	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA							COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
Biaya produksi dan <i>lifting</i> Beban pokok penjualan	2u,30a	(125.982.596)	(135.915.343)	(279.931.765)	(267.561.241)	(226.061.339)	Production and <i>lifting</i> costs
Biaya kimia dan produk petroleum lainnya	2e,2u 30d,36	(117.564.928)	(113.765.318)	(234.933.401)	(170.187.632)	(45.992.572)	Cost of sales of chemical and other petroleum products
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	2l,2n, 15,16,30c	(34.835.730)	(52.660.498)	(101.351.497)	(97.328.639)	(75.626.874)	Depreciation, depletion and amortization
Beban sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	2u,30e	-	(27.140.091)	(56.124.201)	(53.415.940)	(44.616.217)	Cost of electric power plant leases and related services
Beban eksplorasi	2n,2u,30f	(13.129.449)	(6.904.360)	(24.245.872)	(22.776.027)	(23.579.430)	Exploration expenses
Biaya pembelian minyak mentah	2u,30g	(49.599.620)	(63.193.067)	(34.225.485)	(18.077.395)	(14.567.980)	Cost of crude oil purchases
Biaya jasa lainnya	2u,30b	(9.797.927)	(4.444.881)	(18.955.968)	(6.043.275)	(5.793.847)	Cost of other services
JUMLAH BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA		(350.910.250)	(404.023.558)	(749.768.189)	(635.390.149)	(436.238.259)	TOTAL COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
LABA KOTOR		203.390.016	182.394.324	388.054.059	291.620.345	228.969.950	GROSS PROFIT
Beban penjualan, umum dan administrasi	2u,31	(77.075.720)	(70.788.239)	(152.328.024)	(172.455.657)	(156.487.795)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	23,24	(47.279.412)	(44.120.925)	(89.499.052)	(91.547.588)	(82.017.701)	Finance costs
Kerugian atas penurunan nilai aset - neto	6,7,14,16	(9.128.182)	-	(21.762.332)	(60.798.298)	(12.738.625)	Loss on impairment of assets - net
Bagian rugi dari entitas asosiasi - neto	2e,13	(2.787.430)	(2.215.126)	(1.952.409)	(1.833.063)	(2.647.875)	Share of net losses of associated entities - net
Keuntungan dilusi dari investasi pada entitas asosiasi	13	-	-	8.472.496	-	-	Gain on dilution of equity ownership - in an associated entity
Pendapatan bunga		8.347.149	3.717.519	9.479.235	4.681.709	28.039.310	Finance income
Keuntungan neto dari pelepasan entitas anak	2b,41	-	-	74.364.220	250.734.352	30.672.020	Gain on disposal of subsidiaries
Pendapatan lain-lain		23.226.593	11.335.382	16.219.774	5.111.309	24.151.574	Other operating income
Beban lain-lain		(7.684.947)	(16.386.843)	(11.742.762)	(6.098.007)	(7.104.596)	Other operating expenses

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME (Continued)**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/ As restated - Notes 2 and 47			
		2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
				2011	2010	2009	
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		91.008.067	63.936.092	219.305.205	219.415.102	50.836.262	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN 2v,32		(83.905.022)	(52.945.732)	(123.217.679)	(127.388.372)	(28.672.374)	INCOME TAX EXPENSE
LABA PERIODE BERJALAN		7.103.045	10.990.360	96.087.526	92.026.730	22.163.888	PROFIT FOR THE PERIOD
PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN							OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		(449.843)	1.836.442	(2.022.370)	2.556.239	1.344.804	Translation adjustment
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas		(10.525.802)	-	-	-	-	Fair value adjustment from cash flow hedging instrument
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN		(3.872.600)	12.826.802	94.065.156	94.582.969	23.508.692	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE PERIOD
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA							PROFIT ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk		3.419.832	7.965.919	90.938.772	85.763.970	18.802.376	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	2b,25b	3.683.213	3.024.441	5.148.754	6.262.760	3.361.512	Non-controlling interests
		7.103.045	10.990.360	96.087.526	92.026.730	22.163.888	
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA							TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk		(7.555.813)	8.755.589	87.336.862	88.484.460	19.266.516	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	2b,25c	3.683.213	4.071.213	6.728.294	6.098.509	4.242.176	Non-controlling interests
		(3.872.600)	12.826.802	94.065.156	94.582.969	23.508.692	
LABA PER SAHAM YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	2cc,33	0,0012	0,0027	0,0309	0,0292	0,0064	EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

Diatribusikan kepada pemilik entitas induk/
Attributable to the equity holders of the parent company

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Saldo Laba/ Retained Earnings		Dampak Perubahan atas Transaksi karena Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi/ Effect of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Penyesuaian atas Nilai Wajar Instrumen Lindung Nilai Arus Kas Fair Value Adjustment on Cash Flow Hedging Instrument	Jumlah/ Total	Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests	Jumlah Ekuitas/ Total Equity		
				Ditentukan Penggunaannya Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated							
Saldo per 1 Januari 2009 (sebelum penyajian kembali)		95.579.709	108.626.898	6.492.210	521.908.314	107.870	437.914	-	733.152.915	12.172.226	745.325.141	Balance, January 1, 2009 (before restatement)
Penyajian kembali	47	-	-	-	4.180.701	-	(44.491)	-	4.136.210	614.424	4.750.634	<i>Restatement</i>
Saldo per 1 Januari 2009 (setelah penyajian kembali)		95.579.709	108.626.898	6.492.210	526.089.015	107.870	393.423	-	737.289.125	12.786.650	750.075.775	Balance, January 1, 2009 (after restatement)
Pendapatan komprehensif tahun berjalan		-	-	-	18.802.376	-	464.140	-	19.266.516	4.242.176	23.508.692	<i>Comprehensive income for the year</i>
Dividen tunai	34	-	-	-	(44.129.956)	-	-	-	(44.129.956)	-	(44.129.956)	<i>Cash dividend</i>
Penambahan saham yang diterbitkan entitas anak		-	-	-	-	-	-	-	-	2.701.757	2.701.757	<i>Additional shares issued by a subsidiary</i>
Saldo per 31 Desember 2009		95.579.709	108.626.898	6.492.210	500.761.435	107.870	857.563	-	712.425.685	19.730.583	732.156.268	Balance, December 31, 2009
Saldo per 31 Desember 2009 (sebelum penyajian kembali)	47	95.579.709	108.626.898	6.492.210	497.010.352	107.870	947.501	-	708.764.540	18.883.307	727.647.847	Balance, December 31, 2009 (before restatement)
Penyajian kembali		-	-	-	3.751.083	-	(89.938)	-	3.661.145	847.276	4.508.421	<i>Restatement</i>
Saldo per 31 Desember 2009 (setelah penyajian kembali)		95.579.709	108.626.898	6.492.210	500.761.435	107.870	857.563	-	712.425.685	19.730.583	732.156.268	Balance, December 31, 2009 (after restatement)
Pendapatan komprehensif tahun berjalan		-	-	-	85.763.970	-	2.720.490	-	88.484.460	6.098.509	94.582.969	<i>Comprehensive income for the year</i>
Dividen tunai	34	-	-	-	(8.472.951)	-	-	-	(8.472.951)	-	(8.472.951)	<i>Cash dividend</i>
Penambahan saham yang diterbitkan entitas anak		-	-	-	-	-	-	-	-	4.962.843	4.962.843	<i>Additional shares issued by a subsidiary</i>
Saldo per 31 Desember 2010		95.579.709	108.626.898	6.492.210	578.052.454	107.870	3.578.053	-	792.437.194	30.791.935	823.229.129	Balance, December 31, 2010

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
Enam Bulan yang Berakhir
Pada Tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (Continued)
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

Diatribusikan kepada pemilik entitas induk/
Attributable to the equity holders of the parent company

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Saldo Laba/ Retained Earnings		Dampak Perubahan atas Transaksi karena Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi/ Effect of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Penyesuaian atas Nilai Wajar Instrumen Lindung Nilai Arus Kas Fair Value Adjustment on Cash Flow Hedging Instrument	Jumlah/ Total	Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests	Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
			Ditentukan Penggunaannya Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated							
Saldo per 31 Desember 2010 (sebelum penyajian kembali)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	571.596.977	107.870	3.651.276	-	786.054.940	28.775.488	814.830.428	Balance, December 31, 2010 (before restatement)
Penyajian kembali	47	-	-	6.455.477	-	(73.223)	-	6.382.254	2.016.447	8.398.701	Restatement
Saldo per 31 Desember 2010 (setelah penyajian kembali)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	578.052.454	107.870	3.578.053	-	792.437.194	30.791.935	823.229.129	Balance, December 31, 2010 (after restatement)
Pendapatan komprehensif (tidak diaudit) periode berjalan	-	-	-	7.965.919	-	789.670	-	8.755.589	4.071.213	12.826.802	Comprehensive income (unaudited) for the period
Dividen tunai	34	-	-	(21.998.313)	-	-	-	(21.998.313)	-	(21.998.313)	Cash dividend
Saldo per 30 Juni 2011 (tidak diaudit)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	564.020.060	107.870	4.367.723	-	779.194.470	34.863.148	814.057.618	Balance, June 30, 2011 (unaudited)
Saldo per 31 Desember 2010 (sebelum penyajian kembali)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	571.596.977	107.870	3.651.276	-	786.054.940	28.775.488	814.830.428	Balance, December 31, 2010 (before restatement)
Penyajian kembali	47	-	-	6.455.477	-	(73.223)	-	6.382.254	2.016.447	8.398.701	Restatement
Saldo per 31 Desember 2010 (setelah penyajian kembali)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	578.052.454	107.870	3.578.053	-	792.437.194	30.791.935	823.229.129	Balance, December 31, 2010 (after restatement)
Pendapatan komprehensif tahun berjalan	-	-	-	90.938.772	-	(3.601.910)	-	87.336.862	6.728.294	94.065.156	Comprehensive income for the year
Dividen tunai	34	-	-	(21.998.313)	-	-	-	(21.998.313)	-	(21.998.313)	Cash dividend
Efek divestasi entitas anak	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.628.533)	(27.628.533)	Divestment effect of subsidiaries
Saldo per 31 Desember 2011 (setelah penyajian kembali)	95.579.709	108.626.898	6.492.210	646.992.913	107.870	(23.857)	-	857.775.743	9.891.696	867.667.439	Balance, December 31, 2011 (after restatement)
Pendapatan komprehensif periode berjalan	-	-	-	3.419.832	-	(449.843)	(10.525.802)	(7.555.813)	3.683.213	(3.872.600)	Comprehensive income for the period
Dividen tunai	34	-	-	(22.531.772)	-	-	-	(22.531.772)	-	(22.531.772)	Cash dividend
Saldo per 30 Juni 2012	95.579.709	108.626.898	6.492.210	627.880.973	107.870	(473.700)	(10.525.802)	827.688.158	13.574.909	841.263.067	Balance, June 30, 2012

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/ As restated - Notes 2 and 47			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
			2011	2010	2009	
Arus Kas dari Aktivitas Usaha						
Cash Flows from Operating Activities						
Penerimaan kas dari pelanggan	610.974.702	476.752.237	1.066.273.623	775.264.418	675.928.130	Cash receipts from customers
Uang muka dari pelanggan	-	-	-	4.446.561	2.996.449	Advances from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(419.701.432)	(393.098.438)	(787.014.917)	(622.603.979)	(503.949.652)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha	191.273.270	83.653.799	279.258.706	157.107.000	174.974.927	Cash generated from operation
Pembayaran pajak penghasilan	(74.317.831)	(65.978.486)	(131.285.135)	(66.860.626)	(87.925.924)	Income tax paid
Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas usaha	116.955.439	17.675.313	147.973.571	90.246.374	87.049.003	Net cash provided by operating activities
Arus Kas dari Aktivitas Investasi						
Cash Flows from Investing Activities						
Penambahan investasi jangka pendek	5 (78.586.174)	(195.611.453)	(232.236.461)	(112.135.143)	(81.295.788)	Additions to short-term investments
Penerimaan dari pencairan investasi jangka pendek	5 63.031.714	160.595.976	160.965.745	105.836.705	87.787.798	Proceeds from redemption of short-term investments
Penambahan aset minyak dan gas bumi	16 (34.615.957)	(73.746.213)	(133.638.775)	(155.118.013)	(186.827.285)	Additions to oil and gas properties
investasi pada saham	41 (34.542.408)	(29.240.500)	(76.995.827)	(2.208.440)	(2.044.706)	Investment in shares of stocks
Penambahan aset lain-lain	(3.554.820)	(8.752.546)	(6.125.239)	(8.853.396)	(6.580.832)	Additions to other assets
Perolehan aset tetap	15 (15.333.015)	(16.337.266)	(29.156.910)	(59.869.790)	(43.097.423)	Acquisitions of property, plant and equipment
Penambahan piutang usaha berelasi	(23.099.100)	(22.365.846)	(12.116.752)	-	-	Increase in related party receivable
Penerimaan dari pelepasan entitas anak - neto	41 -	295.000.000	395.683.731	3.325.547	62.504.089	Proceeds from disposal of subsidiaries - net
Penerimaan bunga	7.139.352	3.405.370	11.218.765	16.476.327	9.431.179	Interest received
Penerimaan dari pelepasan aset tetap	15 51.549	1.503.355	917.447	3.872.415	1.332.924	Proceeds from disposals of property and equipment
Kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas investasi	(119.508.859)	114.450.877	78.515.724	(208.673.788)	(158.790.044)	Net cash provided by (used in) investing activities
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan						
Cash Flows from Financing Activities						
Hasil yang diperoleh dari:						Proceeds from:
- Pinjaman bank	23 110.241.033	350.751.790	775.013.440	357.510.318	174.253.767	Bank loans-
- Utang jangka panjang lainnya	24 158.227.848	32.554.650	150.673.196	107.900.000	201.674.468	Other long-term debt-
- Pihak yang berelasi	33.621.900	-	-	-	-	Related party-
Pembayaran atas:						Payment of:
- Pinjaman bank	23 (131.601.212)	(317.298.364)	(485.987.172)	(203.604.736)	(33.001.326)	Bank loans-
- Utang jangka panjang lainnya	24 (98.151.633)	(3.900.000)	(44.550.000)	(88.204.000)	(228.403.583)	Other long-term debts-
Pembayaran beban pendanaan	(45.126.408)	(43.403.910)	(86.554.990)	(86.926.220)	(75.044.074)	Financing charges
Penarikan (penempatan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya	34 25.109.037	34.446.183	11.909.810	(35.436.759)	20.301.633	Withdrawal of (increase in) restricted cash in banks
Pembayaran dividen	(22.531.772)	-	(21.998.313)	(8.472.951)	(44.087.788)	Dividend payment
Penyelesaian transaksi derivatif	-	-	(120.136)	454.110	(5.314.274)	Settlement of derivative transaction

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN (Lanjutan)
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(Continued)
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Disajikan kembali - Catatan 2 dan 47/ As restated - Notes 2 and 47			
		2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
				2011	2010	2009	
Setoran modal dari pemegang saham non-pengendali		-	-	-	2.380.158	-	Additional paid-in capital from non-controlling interest
Perolehan wesel tresuri		-	-	-	-	(28.400.000)	Acquisition of treasury notes
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan		29.788.793	53.150.349	298.385.835	45.599.920	(18.021.177)	Net cash provided by (used in) financing activities
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS		27.235.373	185.276.539	524.875.130	(72.827.494)	(89.762.218)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
PERBEDAAN NILAI TUKAR NETO		2.199.111	(1.030.073)	216.644	(1.339.092)	(5.761.610)	NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL PERIODE	4	703.951.167	178.859.393	178.859.393	253.025.979	348.549.807	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR PERIODE	4	733.385.651	363.105.859	703.951.167	178.859.393	253.025.979	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD

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

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") didirikan di dalam kerangka 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 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, dimana 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 aktivitas Perusahaan 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 entitas anak. Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada tanggal 13 Desember 1980.

Perusahaan dan Entitas Anak (Grup) memiliki karyawan sekitar 2.368 (tidak diaudit), 2.322 (tidak diaudit), 1.981 (tidak diaudit) dan 2.029 (tidak diaudit) orang pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 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 in its decision letter No. Y.A.5/192/4 dated April 7, 1981 and was published in State Gazette No. 102, Supplement No. 1020 dated December 22, 1981.

The Company's Articles of Association has been amended several times, the latest 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 was 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 its commercial operations on December 13, 1980.

The Company and its Subsidiaries (the Group) have approximately 2,368 (unaudited), 2,322 (unaudited), 1,981 (unaudited) and 2,029 (unaudited) employees as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, respectively.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 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) (sekarang Bursa Efek Indonesia) 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-LK, dahulu Badan Pengawas Pasar Modal/BAPEPAM) dengan suratnya No. S-1588/PM/1994.

Perusahaan juga melakukan Penawaran Umum Terbatas I dengan 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 tanggal 30 Juni 2012 dan 2011 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Encore International Limited, sebuah perusahaan yang didirikan di British Virgin Islands, merupakan entitas induk utama Grup. Entitas induk langsung Grup adalah Encore Energy Pte Ltd, sebuah perusahaan yang didirikan di Singapura.

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) (now Indonesia Stock Exchange) 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-LK, formerly 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.

As of June 30, 2012 and 2011 and December 31, 2011, 2010 and 2009, all of the Company's 3,332,451,450 shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

Encore International Limited, incorporated in British Virgin Islands, is the ultimate holding company of the Group. The immediate holding company of the Group is Encore Energy Pte Ltd, a company incorporated in Singapore.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit

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

	30 Juni 2012/ June 30, 2012	2011	2010	2009
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Rachmat Sudibjo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	Lukman A. Mahfud	Lukman A. Mahfud	Darmoyo Doyoatmojo	Darmoyo Doyoatmojo
Direktur/ <i>Directors</i>	Syamsurizal Frla Berlini Yaman Akira Mizuta Dasril Dahya	Syamsurizal Frla Berlini Yaman Akira Mizuta Dasril Dahya	Lukman A. Mahfud Darwin Cyril Noerhadi	Lukman A. Mahfud Darwin Cyril Noerhadi Larry L. Luckey
Ketua Komite Audit/ <i>Chairman of Audit Committee</i>	Marsillam Simandjuntak	Marsillam Simandjuntak	Marsillam Simandjuntak	Rachmat Sudibjo
Anggota Komite Audit/ <i>Members of the Audit Committee</i>	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo

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

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee

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

	30 Desember/December 31,	2011	2010	2009
Komisaris Utama/ <i>President Commissioner</i>	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro
Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioners</i>	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Marsillam Simandjuntak	Gustiaman Deru Rachmat Sudibjo
Komisaris/ <i>Commissioners</i>	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin Masayuki Mizuno	Yani Yuhani Rodyat Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ <i>President Director</i>	Lukman A. Mahfud	Lukman A. Mahfud	Darmoyo Doyoatmojo	Darmoyo Doyoatmojo
Direktur/ <i>Directors</i>	Syamsurizal Frla Berlini Yaman Akira Mizuta Dasril Dahya	Syamsurizal Frla Berlini Yaman Akira Mizuta Dasril Dahya	Lukman A. Mahfud Darwin Cyril Noerhadi	Lukman A. Mahfud Darwin Cyril Noerhadi Larry L. Luckey
Ketua Komite Audit/ <i>Chairman of Audit Committee</i>	Marsillam Simandjuntak	Marsillam Simandjuntak	Marsillam Simandjuntak	Rachmat Sudibjo
Anggota Komite Audit/ <i>Members of the Audit Committee</i>	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo	Hilmi Panigoro Gustiaman Deru Zulfikri Aboebakar Djoko Sutardjo

The Annual General Meeting of Stockholders (AGMS) held on May 27, 2010 approved the departures of Mr. Larry L. Luckey as Director and Mr. Rahmat Sudibjo as Independent Commissioner of the Company. Furthermore, the AGMS approved the appointments of Mr. Marsillam Simandjuntak as Independent Commissioner and Mr. Masayaki Mizuno as a member of the Board of Commissioners of the Company.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit (lanjutan)

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPS), yang diselenggarakan pada tanggal 19 Mei 2011, menyetujui pengunduran diri Bapak Darmoyo Doyoatmojo dari jabatannya sebagai Direktur Utama dan Bapak Darwin Cyril Noerhadi dari jabatannya sebagai Direktur. Selanjutnya RUPS mengangkat Bapak Lukman A. Mahfud sebagai Direktur Utama, dan Bapak Syamsurizal, Ibu Frila Berlini Yaman, Bapak Akira Mizuta dan Bapak Dasril Dahya sebagai anggota Direksi Perusahaan.

Keseluruhan imbalan kerja jangka pendek untuk Dewan Komisaris dan Direksi adalah masing-masing sebesar AS\$4,1 juta, AS\$5,0 juta, AS\$4,1 juta, dan AS\$4,5 juta masing-masing untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009. Imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lainnya untuk mereka sebesar AS\$0,8 juta setiap tahunnya. Pesangon yang dibayarkan kepada personil manajemen kunci dan diakui sebagai beban adalah sebesar AS\$1,9 juta pada tahun 2011 dan AS\$2,3 juta pada tahun 2010. Tidak ada pembayaran pesangon kepada manajemen kunci pada enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2009.

d. Entitas Anak

i. Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009, Perusahaan telah mengkonsolidasikan semua entitas anak sesuai dengan kebijakan sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2b, "Prinsip Konsolidasi". Untuk tujuan pengungkapan, hanya entitas *subholding* atau entitas anak yang material terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dari jumlah aset/liabilitas, dan atau pendapatan/laba neto yang disajikan dalam tabel di bawah ini:

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee (continued)

The Annual General Meeting of Stockholders (AGMS) held on May 19, 2011 approved the departures of Mr. Darmoyo Doyoatmojo as President Director and Mr. Darwin Cyril Noerhadi as Director. Furthermore, the AGMS approved the appointments of Mr. Lukman A. Mahfud as President Director and Mr. Syamsurizal, Mrs. Frila Berlini Yaman, Mr. Akira Mizuta and Mr. Dasril Dahya as Directors of the Company.

The total short-term benefits for the Commissioners and Directors amounted to US\$4.1 million, US\$5.0 million, US\$4.1 million, and US\$4.5 million for the six months ended June 30, 2012, and the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009, respectively. Post-employment benefits and other long-term benefits for them amounted to US\$0.8 million annually. Severance payments made to key management personnel and recognized as an expense amounted to US\$1.9 million in 2011 and US\$2.3 million in 2010. No severance payments were made to key management personnel in the six months ended June 30, 2012 and 2011 and the year ended December 31, 2009.

d. Subsidiaries

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, the Company has consolidated all of its subsidiaries in line with its accounting policy as described in Note 2b, "Principles of Consolidation". For disclosure purposes, only subholding entities or subsidiaries which are material in terms of total assets/liabilities and/or revenue/net income to the Company's consolidated financial statements are presented in the table below:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Entitas Anak (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			
		30 Juni/ June 30, 2012	31 Des/ Dec 31, 2011	31 Des/ Dec 31, 2010	31 Des/ Dec 31, 2009	30 Juni/ June 30, 2012	31 Des/ Dec 31, 2011	31 Des/ Dec 31, 2010	31 Des/ Dec 31, 2009
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</u> <u>Exploration and production of oil and gas</u>									
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) ⁵⁾ Indonesia	1992	100,00	100,00	100,00	100,00	58,3	53,0	51,7	45,1
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) ^{4) 5)} Indonesia	1992	100,00	100,00	100,00	100,00	8,0	8,1	11,2	14,0
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) ⁵⁾ Indonesia	1995	100,00	100,00	100,00	100,00	591,3	552,9	274,3	427,6
PT Medco E&P Tomori Sulawesi ^{2) 5)} Indonesia	2005	100,00	100,00	100,00	100,00	299,0	308,1	304,4	61,2
PT Medco E&P Sembakung ⁵⁾ Indonesia	2005	100,00	100,00	100,00	100,00	21,6	17,3	45,2	43,9
Medco Far East Limited ^{2) 5)} Cayman Islands	Non aktif/ Non active	100,00	100,00	100,00	100,00	77,6	77,6	115,6	115,3
PT Medco E&P Simenggaris ⁵⁾ Indonesia	2009	100,00	100,00	100,00	100,00	28,85	27,7	15,5	12,7
Medco Simenggaris Pty Ltd ⁵⁾ Australia	Non aktif/ Non active	100,00	100,00	100,00	100,00	0,0	0,0	0,0	0,0
PT Medco E&P Bengara ⁵⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	95,00	95,00	95,00	95,00	10,17	9,6	4,1	4,8
PT Medco E&P Lematang (MEPL) ⁵⁾ Indonesia	2003	100,00	100,00	100,00	100,00	166,11	148,2	196,3	128,7
Medco Energi Global Pte Ltd ^{1) 2) 12)} Singapura/Singapore	Non aktif/ Non active	100,00	100,00	100,00	100,00	334	333,1	493,3	329,0
PT Medco CBM Sekayu ⁵⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100,00	100,00	100,00	100,00	4,30	4,1	2,3	1,3
PT Medco E&P Merangin ⁵⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100,00	100,00	100,00	100,00	9,46	8,9	3,0	3,4
PT Medco E&P Malaka ⁵⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi dan pengembangan/ Exploration and development stage	100,00	100,00	100,00	100,00	65,49	60,8	56,6	54,9
PT Medco E&P Rimau (MEPR) ⁵⁾ Indonesia	2005	100,00	100,00	100,00	100,00	492,7	474,7	709,6	348,7

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Entitas Anak (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			
		30 Juni/ June 30,	31 Des/ Dec 31,	31 Des/ Dec 31,	31 Des/ Dec 31,	30 Juni/ June 30,	31 Des/ Dec 31,	31 Des/ Dec 31,	31 Des/ Dec 31,
		2012	2011	2010	2009	2012	2011	2010	2009
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas (lanjutan)/ Exploration and production of oil and gas (continued)</u>									
PT Medco E&P Nunukan ⁵⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100,00	100,00	100,00	100,00	5,2	2,4	2,2	2,3
PT Medco E&P Bangkanai ^{1) 5)} Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	100,00	100,00	100,00	100,00	8,9	5,4	0,0	0,0
Medco Bawean (Holdings) Pte Ltd (MBHPL) ^{1) 5)} Singapura/Singapore	2008	100,00	100,00	100,00	100,00	85,0	92,9	84,4	91,4
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas/ Support services for oil and gas activities</u>									
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) ^{1) 5)} Indonesia	1999	100,00	100,00	100,00	100,00	55,8	51,9	32,4	28,8
PT Medco Gas Indonesia ^{1) 5)} Indonesia	2009	100,00	100,00	100,00	100,00	18,0	20,0	21,2	19,2
<u>Produksi kimia dan perdagangan/ Production and trading of chemicals</u>									
PT Medco Downstream Indonesia ^{1) 2) 5)} Indonesia	2004	100,00	100,00	100,00	100,00	194,0	137,0	124,1	97,0
PT Medco Niaga Internasional ⁵⁾ Indonesia	2006	100,00	100,00	100,00	99,90	1,8	0,1	0,7	0,5
<u>Pembangkit listrik/ Electricity production</u>									
PT Medco Power Indonesia (MPI) ^{1) 3) 5) 26)} Indonesia	2005	49,00	49,00	100,00	100,00	-	-	217,8	200
<u>Liquefied Natural Gas (LNG)</u>									
PT Medco LNG Indonesia ⁵⁾ Indonesia	2007	100,00	100,00	100,00	100,00	117,8	83,0	5,5	6,2
<u>Lain-lain/Others</u>									
MEI Euro Finance Limited (MEFL) ^{2) 5)} Mauritius	2002	100,00	100,00	100,00	100,00	1,9	36,3	36,3	68,1
Medco CB Finance BV ^{2) 5)} Belanda/Netherlands	2006	100,00	100,00	100,00	100,00	0,4	0,4	0,4	103,4
PT Medco Energi Mining International ^{1) 5)} Indonesia	2009	100,00	100,00	100,00	100,00	37,8	17,1	5,5	5,2
Medco Straits Services Pte Ltd ^{1) 2) 5)} Singapura/Singapore	2007	100,00	100,00	100,00	100,00	757,5	976,9	835,7	659,3

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

Rincian entitas anak yang tidak aktif, atau tidak signifikan, atau telah menjadi entitas asosiasi pada tahun 2011, atau dimiliki tidak langsung oleh Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

**Persentase kepemilikan efektif/
Effective percentage of ownership**

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Des'/ Dec' 31, 2011	31 Des'/ Dec' 31, 2010	31 Des'/ Dec' 31, 2009
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>				
Bangkanai Petroleum (L) Berhad ⁶⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
BUT Medco Madura Pty Ltd ⁵⁾	51,00	51,00	51,00	51,00
PT Medco E&P Bawean ⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco E&P Madura ⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Camar Bawean Petroleum Ltd ⁷⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Perkasa Equatorial Sembakung Ltd ⁹⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Exspan Cumi-cumi (L) Inc ⁸⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Sulawesi E&P Limited ⁵⁾	100,00	100,00	-	-
Lematang E&P Limited ¹⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Arabia ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco International Services Pte Ltd ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco International Ventures Ltd ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Yemen Holding Ltd ^{1) 13)}	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Yemen Amed Ltd ¹⁴⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Yemen Arat Ltd ¹⁴⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Yemen Malik Ltd ¹⁴⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Cambodia Holding Limited ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Cambodia Tonle Sap ¹⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco International Enterprise Ltd ^{1) 13)}	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco LLC ¹⁶⁾	68,00	68,00	68,00	68,00
Medco International Petroleum Ltd ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Energi USA Inc ^{1) 13)}	100,00	100,00	100,00	100,00

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Entitas Anak (lanjutan)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership			
	30 Juni/ June 30, 2012	31 Des'/ Dec' 31, 2011	31 Des'/ Dec' 31, 2010	31 Des'/ Dec' 31, 2009
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas (lanjutan)/Exploration and production of oil and gas (continued)</u>				
Medco Energi US LLC ¹⁷⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Petroleum Management LLC ¹⁷⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Medco Energi (BVI) Ltd ¹³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas/ Support services for oil and gas activities</u>				
PT Sistim Vibro Indonesia ²²⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Integrated Resources ²²⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Energi Gas Sumatra ²³⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
<u>Produksi kimia dan perdagangan/Production and trading of chemicals</u>				
PT Medco LPG Kaji ²⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Sarana Kalibaru ²⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Methanol Bunyu ²⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Ethanol Lampung ^{1) 20)}	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Usaha Tani Sejahtera ²¹⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Services Indonesia ²⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Bumi Agro Lampung ²¹⁾	100,00	100,00	-	-
PT Medco Sarana Balaraja ⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Mahakam Raksa Buminusa ²⁴⁾	99,00	99,00	99,00	99,00
Petroleum Exploration & Production Int Ltd ^{1) 12)}	100,00	100,00	100,00	100,00
Synergia Trading International Pte Ltd ¹²⁾	100,00	100,00	-	-
Fortico International Limited ¹⁰⁾	100,00	100,00	100,00	100,00

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas (lanjutan)/Support services for oil and gas activities (continued)</u>	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership			
	30 Juni/ June 30, 2012	31 Des'/ Dec' 31, 2011	31 Des'/ Dec' 31, 2010	31 Des'/ Dec' 31, 2009
PT Medco Energi CBM Indonesia ¹⁾⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco CBM Pendopo ¹¹⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco CBM Bengara ¹¹⁾	100,00	100,00	-	-
PT Medco CBM Lematang ¹¹⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco CBM Rimau ¹¹⁾	100,00	100,00	-	-
Medco Petroleum Services Ltd ¹²⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
<u>Pembangkit listrik/Electricity production</u>				
PT Mitra Energi Batam ¹⁸⁾	31,36	31,36	64,00	64,00
PT Universal Batam Energy ¹⁸⁾	34,30	34,30	70,00	-
PT Dalle Panaran ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Dalle Energi Batam ¹⁸⁾	28,26	28,26	57,68	55,00
PT Medco Power Sumatra ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Medco Cahaya Geothermal ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Medco Geopower Sarulla ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Muara Enim Multi Power ¹⁸⁾	39,20	39,20	80,00	80,00
PT Medco Geothermal Sarulla ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Energi Prima Elektrika ¹⁸⁾	41,65	41,65	85,00	-
PT Multidaya Prima Elektrindo ¹⁸⁾	41,65	41,65	85,00	-
PT Indo Medco Power ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	64,98
PT Medco Geothermal Indonesia ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Medco Energi Menamas ¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
PT Medco General Power Services ¹⁸⁾	48,95	48,95	51,00	51,00
PT TJB Power Services ¹⁸⁾	39,21	39,21	40,85	40,85
Medco Power Venture Pte Ltd ¹⁾¹⁸⁾	49,00	49,00	100,00	100,00
Biofuel Power Pte Ltd ¹⁹⁾	49,00	49,00	100,00	65,00

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership			
	30 Juni/ June 30, 2012	31 Des'1/ Dec' 31, 2011	31 Des'1/ Dec' 31, 2010	31 Des'1/ Dec' 31, 2009
Lain-lain/Others				
Sky Investment Venture Ltd ⁷⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Medco Energi Nusantara ⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
International Power Venture Ltd ⁷⁾	100,00	100,00	100,00	-
PT Duta Tambang ReKayasa ²⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Duta Tambang Sumber Alam ²⁵⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Satria Raksa Buminusa ²⁴⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Musi Raksa Buminusa ²⁴⁾	100,00	100,00	100,00	100,00

1) dan entitas anak/and subsidiary/subsidiaries

2) sebesar 90%-95% dari jumlah aset merupakan akun antar perusahaan dalam Grup yang dieliminasi dalam laporan keuangan konsolidasi/90%-95% of the assets are intercompany accounts which were eliminated in the consolidated financial statements

3) Pemilikan pada MPI sebesar 51% divestasi pada tanggal 16 Desember 2011/Interest of 51% in MPI were divested on December 16, 2011

4) Technical Assistance Contract (TAC) Kalimantan dilepaskan pada tahun 2008/Technical Assistance Contract (TAC) of Kalimantan was relinquished in 2008

5) Entitas anak PT Medco Energi Internasional Tbk/Subsidiary of PT Medco Energi Internasional Tbk

6) Entitas anak PT Medco E&P Bangkanai/Subsidiary of PT Medco E&P Bangkanai

7) Entitas anak Medco Bawean (Holding) Pte Ltd/Subsidiary of Medco Bawean (Holding) Pte Ltd

8) Entitas anak PT Medco E&P Kalimantan/Subsidiary of PT Medco E&P Kalimantan

9) Entitas anak Medco Far East Limited/Subsidiary of Medco Far East Limited

10) Entitas anak Petroleum Exploration & Production Int Ltd/Subsidiary of Petroleum Exploration & Production Int Ltd

11) Entitas anak PT Medco Energi CBM Indonesia/Subsidiary of PT Medco Energi CBM Indonesia

12) Entitas anak Medco Straits Services Pte Ltd/Subsidiary of Medco Strait Services Pte Ltd

13) Entitas anak Medco Energi Global Pte Ltd/Subsidiary of Medco Energi Global Pte Ltd

14) Entitas anak Medco Yemen Holding Ltd/Subsidiary of Medco Yemen Holding Ltd

15) Entitas anak Medco Cambodia Holding Ltd/Subsidiary of Medco Cambodia Holding Ltd

16) Entitas anak Medco International Enterprise Ltd/Subsidiary of Medco International Enterprise Ltd

17) Entitas anak Medco Energi USA, Inc/Subsidiary of Medco Energi USA, Inc

18) Entitas anak PT Medco Power Indonesia/Subsidiary of PT Medco Power Indonesia

19) Entitas anak PT Medco Power Venture Pte Ltd/Subsidiary of PT Medco Power Venture Pte Ltd

20) Entitas anak PT Medco Downstream Indonesia/Subsidiary of PT Medco Downstream Indonesia

21) Entitas anak PT Medco Ethanol Lampung/Subsidiary of PT Medco Ethanol Lampung

22) Entitas anak PT Exspan Petrogas Intranusa/Subsidiary of PT Exspan Petrogas Intranusa

23) Entitas anak PT Medco Gas Indonesia/Subsidiary of PT Medco Gas Indonesia

24) Entitas anak PT Medco Sarana Balaraja/Subsidiary of PT Medco Sarana Balaraja

25) Entitas anak PT Medco Energi Mining Internasional/Subsidiary of PT Medco Energi Mining Internasional

26) Disajikan kembali/restated

ii. Grup mempunyai kerjasama operasi minyak dan gas atau Kontrak Jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 sebagai berikut:

ii. The Group has interests in the following overseas petroleum joint venture operations or Service Contracts/Participation and Economic Sharing Agreements as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009:

Kerjasama Operasi	Negara/ Country	Hak Kepemilikan (%) / Interest (%)				Joint Venture
		30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
			2011	2010	2009	
Blok Brazos 437/451 East Cameron (EC)	Amerika Serikat/USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Brazos 437/451 Block East Cameron (EC)
317/318 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	75,00	75,00	317/318 lease
East Cameron (EC) 316 Main Pass (MP) 57***	Amerika Serikat/USA	100,00	100,00	100,00	100,00	East Cameron (EC) 316 Main Pass (MP) 57***
		-	-	-	7,03	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

Kerjasama Operasi	Negara/ Country	Hak Kepemilikan (%) / Interest (%)				Joint Venture
		30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
			2011	2010	2009	
Main Pass (MP) 64/65 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	75,00	75,00	Main Pass (MP) 64/65 lease
Blok Mustang Island 758	Amerika Serikat/USA	66,25	66,25	66,25	66,25	Mustang Island Block 758
West Delta 52	Amerika Serikat/USA	53,84	53,84	53,84	53,84	West Delta 52
Walker Ranch lease	Amerika Serikat/USA	58,96	58,96	58,96	51,67	Walker Ranch lease
Walker Ranch - Montgomery lease***)	Amerika Serikat/USA	-	-	-	12,00	Walker Ranch - Montgomery lease***)
West Cameron 557	Amerika Serikat/USA	100,00	100,00	100,00	100,00	West Cameron 557
MIRE lease***)	Amerika Serikat/USA	-	-	-	33,33	MIRE lease***)
Vada Martin***)	Amerika Serikat/USA	-	-	-	33,33	Vada Martin***)
E.B. Schwing#1 base***)	Amerika Serikat/USA	-	-	-	33,33	E.B. Schwing#1 base***)
Blok E off shore**)	Kamboja/Cambodia	41,25	41,25	41,25	41,25	Block E off shore**)
Blok 12**)	Kamboja/Cambodia	52,50	52,50	52,50	52,50	Block 12**)
Nimr - Karim Area	Oman	51,00	51,00	51,00	51,00	Nimr - Karim Area
Blok 47 Ghadames Basin	Libya	50,00	50,00	50,00	50,00	Block 47 Ghadames Basin
Blok 82	Yaman/Yemen	38,25	38,25	38,25	38,25	Block 82
Blok 83	Yaman/Yemen	38,25	38,25	38,25	38,25	Block 83
Blok Anaguid *)	Tunisia	-	-	40,00	40,00	Anaguid Block *)

*) Perusahaan menjual hak kepemilikan di tahun 2011

***) Dalam proses pelepasan

****) Hak kepemilikan berakhir di tahun 2010

*) Company has sold its interest in 2011

***) In process of relinquishment

****) Working interests were relinquished in year 2010

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian telah disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK), yang terdiri dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang dikeluarkan oleh BAPEPAM-LK.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK"), and Interpretations of Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures issued by BAPEPAM-LK.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (lanjutan)

PSAK No. 1 (Revisi 2009) mengatur penyajian laporan keuangan, yaitu antara lain, tujuan pelaporan, komponen laporan keuangan, penyajian secara wajar, materialitas dan agregasi, saling hapus, perbedaan antara aset lancar dan tidak lancar dan liabilitas jangka pendek dan jangka panjang, informasi komparatif, konsistensi penyajian dan memperkenalkan pengungkapan baru, antara lain, sumber estimasi ketidakpastian dan pertimbangan, pengelolaan permodalan, pendapatan komprehensif lain, penyimpangan dari standar akuntansi keuangan dan pernyataan kepatuhan.

Penerapan PSAK No.1 (Revisi 2009) mempunyai dampak signifikan terhadap pengungkapan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian.

Seperti yang diungkapkan lebih lanjut dalam catatan berikut yang relevan, beberapa standar akuntansi yang diubah dan diterbitkan telah diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012, secara prospektif atau retrospektif. Oleh karena itu, laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 telah disajikan kembali untuk mencerminkan beberapa penyajian kembali dan reklasifikasi seperti yang diungkapkan dalam Catatan 47.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009, kecuali untuk penerapan beberapa PSAK yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2012 seperti diungkapkan dalam catatan ini.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

PSAK No. 1 (Revised 2009) regulates the presentation of financial statements as to, among others, the objective, components of financial statements, fair presentation, materiality and aggregation, offsetting, distinction between current and non-current assets and liabilities, comparative information and consistency, and introduces new disclosures, such as key estimations and judgments, capital management, other comprehensive income, departures from accounting standards and statement of compliance.

The adoption of PSAK No. 1 (Revised 2009) has significant impact on the related presentation and disclosures in the consolidated financial statements.

As disclosed further in the relevant succeeding notes, several other amended and issued accounting standards were adopted effective January 1, 2012, prospectively or retrospectively. Therefore, the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 have been restated to effect the reclassifications and restatements as disclosed in Note 47.

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those adopted in the preparation of the Group's consolidated financial statements for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009, except for the adoption of several amended PSAKs effective January 1, 2012 as disclosed in this note.

The consolidated financial statements have been prepared using the accrual basis, and the measurement basis used is historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases described in the relevant notes herein.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (lanjutan)

Laporan arus kas konsolidasian yang disusun dengan menggunakan metode langsung menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dimana arus kas diklasifikasikan menjadi aktivitas usaha, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah Dolar Amerika Serikat (Dolar AS), yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan.

b. Prinsip Konsolidasi

Grup menerapkan PSAK No. 4 (Revisi 2009), "Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri". PSAK No. 4 (Revisi 2009) mengatur penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian untuk satu kelompok entitas-entitas yang berada dalam pengendalian suatu entitas induk, dan akuntansi untuk investasi pada entitas anak, entitas dalam pengendalian bersama, dan entitas asosiasi jika laporan keuangan tersendiri disajikan sebagai informasi tambahan.

Laporan keuangan konsolidasian termasuk akun-akun entitas anak dimana Perusahaan mempunyai kepemilikan saham langsung atau tidak langsung lebih dari 50%.

Semua akun dan transaksi antar perusahaan yang material, termasuk keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi, jika ada, dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil operasi Grup sebagai satu kesatuan usaha.

Entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak tanggal akuisisi, yaitu pada tanggal Perusahaan memperoleh pengendalian, dan berlanjut untuk dikonsolidasi sampai dengan tanggal entitas induk kehilangan pengendalian. Pengendalian dianggap ada ketika Perusahaan memiliki, secara langsung atau tidak langsung melalui entitas anak, lebih dari setengah hak suara suatu entitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

The consolidated statements of cash flows present cash receipts and payments classified into operating, investing and financing activities using the direct method.

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 Group adopted PSAK No. 4 (Revised 2009), "Consolidated and Separate Financial Statements". PSAK No. 4 (Revised 2009) provides for the preparation and presentation of consolidated financial statements for a group of entities under the control of a parent, and the accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associated entities when separate financial statements are presented as additional information.

The consolidated financial statements include the accounts of the subsidiaries in which the Company has more than 50% share ownership, either directly or indirectly.

All material intercompany accounts and transactions, including unrealized gains or losses, if any, are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Group as one business entity.

A subsidiary is fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Company obtained control, and continues to be consolidated until the date such control ceases. Control is presumed to exist if the Company owns, directly or indirectly through Subsidiaries, more than half of the voting power of an entity.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

Pengendalian juga ada ketika entitas induk memiliki setengah atau kurang dari hak suara suatu entitas jika terdapat:

- (a) Kekuasaan yang melebihi setengah hak suara sesuai perjanjian dengan investor lain;
- (b) Kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional entitas berdasarkan peraturan atau perjanjian;
- (c) Kekuasaan untuk menunjuk atau mengganti sebagian besar direksi atau badan pengatur setara dan mengendalikan entitas melalui direksi atau badan tersebut; atau
- (d) Kekuasaan untuk memberikan suara mayoritas pada rapat dewan direksi atau badan pengatur setara dan mengendalikan entitas melalui direksi atau badan tersebut.

Kerugian pada entitas anak yang tidak dimiliki secara penuh diatribusikan kepada kepentingan non-pengendali (KNP) bahkan jika hal ini mengakibatkan KNP mempunyai saldo defisit.

Jika kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Grup:

- menghentikan pengakuan aset (termasuk *goodwill*) dan liabilitas entitas anak;
- menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap KNP;
- menghentikan pengakuan akumulasi atas selisih kurs, yang dicatat pada ekuitas, jika ada;
- mengakui nilai wajar atas pembayaran yang diterima;
- mengakui nilai wajar atas setiap investasi yang tersisa;
- mengakui setiap surplus atau defisit pada laporan laba rugi; dan
- mereklasifikasi bagian entitas induk atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai pendapatan komprehensif lainnya ke laporan laba rugi atau laba ditahan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Control also exists when the parent owns half or less of the voting rights of an entity when there is:

- (a) Power over more than half of the voting rights by virtue of an agreement with other investors;*
- (b) Power to govern the financial and operating policies of the entity under a statute or an agreement;*
- (c) Power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body; or*
- (d) Power to cast the majority of votes at meetings of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body.*

Losses of a non-wholly owned subsidiary are attributed to the non-controlling interests (NCI) even if such losses result in a deficit balance for the NCI.

In case of loss of control over a subsidiary, the Group:

- derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;*
- derecognizes the carrying amount of any NCI;*
- derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity, if any;*
- recognizes the fair value of the consideration received;*
- recognizes the fair value of any investment retained;*
- recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and,*
- reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate.*

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

KNP merupakan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang diatribusikan kepada kepemilikan atas ekuitas yang secara langsung atau tidak langsung tidak dimiliki oleh Perusahaan, yang disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dan sebagai ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

c. Kombinasi Bisnis

Grup menerapkan secara prospektif PSAK No. 22 (Revisi 2010), "Kombinasi Bisnis", yang menjelaskan transaksi atau peristiwa lain yang memenuhi definisi kombinasi bisnis guna meningkatkan relevansi, keandalan dan daya banding informasi yang disajikan entitas pelapor mengenai kombinasi bisnis dan dampak terkait dalam laporan keuangannya

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari suatu akuisisi diukur dari nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap KNP pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, pihak pengakuisisi mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi pada nilai wajar atau pada proporsi kepemilikan KNP atas aset neto yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan dicatat dalam "Beban Penjualan, Umum dan Administrasi".

Ketika melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lainnya yang ada pada tanggal akuisisi. Hal ini termasuk pemisahan atas derivatif yang melekat pada kontrak utama oleh pihak yang diakuisisi. Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepemilikan atas ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi berdasarkan nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang terjadi melalui laba atau rugi.

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

b. Principles of Consolidation (continued)

NCI represents the portion of the profit or loss and net assets of the Subsidiaries attributable to equity interests that are not owned directly or indirectly by the Company, which are presented in the consolidated statements of comprehensive income and under the equity section of the consolidated statements of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the equity holders of the parent company.

c. Business Combinations

The Group prospectively adopted PSAK No. 22 (Revised 2010), "Business Combinations", which stipulates the nature of a transaction or other event that meets the definition of a business combination to improve the relevance, reliability and comparability of the information that a reporting entity provides in its financial statements about a business combination and its effects.

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any NCI in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the NCI in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Transaction costs incurred are directly expensed and included in "Selling, General and Administrative Expenses".

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree. If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Kombinasi Bisnis (lanjutan)

Imbalan kontinjensi yang akan dibayarkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan nilai wajar atas imbalan kontinjensi setelah tanggal akuisisi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas, akan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian atau sebagai pendapatan komprehensif lain sesuai dengan PSAK No. 55 (Revisi 2006). Jika diklasifikasikan sebagai ekuitas, imbalan kontinjensinya tidak diukur kembali sampai penyelesaian terakhir dalam ekuitas.

Pada tanggal akuisisi, pertama kali *goodwill* diukur pada harga perolehan yang merupakan selisih lebih nilai agregat dari imbalan yang dibayarkan dan jumlah yang diakui untuk KNP dibandingkan dengan jumlah dari aset teridentifikasi dan liabilitas yang diperoleh. Jika imbalan tersebut kurang dari nilai wajar aset neto Entitas Anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada jumlah tercatat dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai. Untuk tujuan uji penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis dialokasikan sejak tanggal akuisisi kepada setiap unit penghasil kas ("UPK") dari Grup yang diharapkan akan memperoleh manfaat dari kombinasi tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang mengakuisisi dialokasikan kepada UPK tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu UPK dan operasi tertentu dalam UPK tersebut dilepas, maka *goodwill* yang terasosiasi dengan operasi yang dilepas tersebut dimasukkan dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan operasi. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dilepas dan porsi UPK yang ditahan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Combinations (continued)

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with PSAK No. 55 (Revised 2006) either in profit or loss or as other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

At acquisition date, goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for NCI over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the Subsidiary acquired, the difference is recognized in consolidated statement of comprehensive income.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated from the acquisition date, to each of the Group's cash-generating units ("CGU") that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquirer are assigned to those CGUs.

Where goodwill forms part of a CGU and part of the operation within that CGU is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the CGU retained.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Asing", secara prospektif, yang menggambarkan bagaimana memasukkan transaksi mata uang asing dan kegiatan usaha luar negeri dalam laporan keuangan entitas dan menjabarkan laporan keuangan ke dalam mata uang penyajian. Grup mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya. Jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar AS, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Grup.

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

Pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, seluruh aset dan liabilitas keuangan dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tengah yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian neto dari selisih kurs dikreditkan atau dibebankan ke operasi berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

Effective on January 1, 2012, the Group applied PSAK No. 10 (Revised 2010), "The Effect of Changes in Foreign Exchange Rates", prospectively, which describes how to include foreign currency transactions and foreign operations in the financial statements of an entity and translate financial statements into a presentation currency. The Group considers the primary indicators and other indicators in determining its functional currency. If indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgment to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

The consolidated financial statements are presented in US Dollar, which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency.

Transactions during the period 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.

At the consolidated statement of financial position date, all monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollar are translated to US Dollar at the middle exchange rates prevailing on that date. The resulting net foreign exchange gains or losses are credited or charged to current operations.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 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 liabilitas dari entitas anak, yang menyelenggarakan pembukuan/mencatat akun-akunnya dalam Rupiah dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan, 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 bagian Ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian. Untuk entitas yang pembukuan/akun-akun diselenggarakan dalam mata uang Rupiah dan Euro, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS, untuk tujuan konsolidasi, akun-akun dari entitas-entitas tersebut, diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal 30 Juni 2012 dan tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Rupiah/AS\$1	9,480	9,068	8,991	9,400	Rupiah/US\$1
Euro/AS\$1	1,3354	1,2945	1,3298	1,4372	Euro/US\$1
Dolar Australia/AS\$1	1,0409	1,0148	1,0169	0,8970	Australian Dollar/US\$1
Dolar Singapura /AS\$1	0,7961	0,7691	0,7764	0,7126	Singapore Dollar/US\$1
Poundsterling Inggris/AS\$1	1,5981	1,5405	1,5453	1,6079	British Poundsterling/US\$1
Yen Jepang 100/AS\$1	1,2174	1,2881	1,2266	1,0820	Japanese Yen 100/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 consolidated statement of financial position 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 the account "Translation Adjustments", under the Equity section of the consolidated statements of financial position. For entities that maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah and in Euro, but their functional currency is the US Dollar, for consolidation purposes, the accounts of these entities are remeasured into the US Dollar in order to reflect more closely their economic substance.

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, the rates of exchange used for significant foreign currency-denominated balances are as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Grup menerapkan PSAK No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi", yang mensyaratkan pengungkapan hubungan, transaksi dan saldo pihak-pihak berelasi, termasuk komitmen, dalam laporan keuangan konsolidasian dan laporan keuangan tersendiri entitas induk, dan juga diterapkan terhadap laporan keuangan secara individual.

Suatu pihak dianggap berelasi dengan Grup jika:

- a. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, suatu pihak (i) mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama dengan Grup; (ii) memiliki kepentingan dalam Grup yang memberikan pengaruh signifikan atas Grup; atau (iii) memiliki pengendalian bersama atas Grup;
- b. suatu pihak adalah entitas asosiasi Grup;
- c. suatu pihak adalah kerjasama operasi dimana Grup sebagai *venturer*;
- d. suatu pihak adalah anggota dari personil manajemen utama dari Grup atau entitas induk Grup;
- e. suatu pihak adalah anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (a) atau (d);
- f. suatu pihak adalah entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama atau dipengaruhi signifikan oleh atau dimana hak suara signifikan dimiliki oleh, langsung maupun tidak langsung, individu seperti diuraikan dalam butir (d) atau (e); atau
- g. suatu pihak adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari Grup atau entitas yang terkait dengan Grup.

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

e. Transactions with Related Parties

The Group adopts PSAK No. 7 (Revised 2010), "Related Party Disclosures", which requires disclosure of related party relationships, transactions and outstanding balances, including commitments, in the consolidated and separate financial statements of a parent, and also applies to individual financial statements.

A party is considered to be related to the Group if:

- a. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party (i) controls, is controlled by, or is under common control with, the Group; (ii) has an interest in the Group that gives it significant influence over the Group; or, (iii) has joint control over the Group;
- b. the party is an associate of the Group;
- c. the party is a joint venture in which the Group is a venturer;
- d. the party is a member of the key management personnel of the Group or its parent;
- e. the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d);
- f. the party is an entity that is controlled, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e); or,
- g. the party is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of the Group, or of any entity that is a related party of the Group.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi (lanjutan)

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Beberapa persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan persyaratan yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

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

Sampai dengan tahun 2009, 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 (continued)

The transactions are made based on terms agreed by the parties. Such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

All transactions and balances 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

Up to 2009, the Group applied 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 consolidated financial statements are originally issued 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 pelaporan keuangan 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 dikreditkan/dibebankan ke "Keuntungan/Kerugian yang Belum Direalisasi dari Perubahan Nilai Wajar Efek" yang disajikan di bagian Ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian.

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 financial reporting 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 is credited/charged to "Unrealized Gain/Loss on Changes in Fair Value of Securities" under the Equity section of the consolidated statements of financial position.

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

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 entitas 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 entitas asosiasi terkait.

Perubahan transaksi ekuitas dari entitas anak/entitas asosiasi dicerminkan melalui penambahan atau pengurangan di bagian Ekuitas atas akun "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi" di laporan posisi keuangan konsolidasian. Sesuai dengan persyaratan dari PSAK No. 40, "Akuntansi Perubahan Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi", keuntungan atau kerugian diakui pada saat investasi tersebut dilepaskan.

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

Efektif 1 Januari 2010, investasi-investasi yang diuraikan di atas dinyatakan dan diklasifikasikan sesuai dengan persyaratan PSAK No. 50 (Revisi 2006) dan PSAK No. 55 (Revisi 2006) (Catatan 2u).

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 entities 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 entities are reflected as additions to or reductions of Equity under the account "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Entity" in the consolidated statements of financial position. 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.

Effective January 1, 2010, the above investments are stated and classified in accordance with the provisions of PSAK No. 50 (Revised 2006) and PSAK No. 55 (Revised 2006) (Note 2u).

The consolidated financial statements are originally issued 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 utang yang jatuh tempo dalam satu tahun disajikan sebagai aset lancar. Rekening bank lainnya dan deposito berjangka yang dipakai sebagai agunan atau dibatasi penggunaannya disajikan sebagai aset tidak lancar.

i. Cadangan Penurunan Nilai Piutang

Cadangan penurunan nilai piutang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang pada akhir periode.

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK No. 16 (Revisi 2011), "Aset Tetap", yang berdampak pada pengakuan aset, penentuan jumlah tercatat dan biaya penyusutan dan kerugian atas penurunan nilai harus diakui dalam kaitannya dengan aset tersebut.

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 pledged or restricted as to use are presented under non-current assets.

i. Allowance for Impairment of Receivables

An allowance for impairment of receivables is provided based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the period.

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 value and obsolescence of inventories is provided based on a review of the individual inventory items at the end of the period.

k. Prepaid Expenses

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

l. Property, Plant and Equipment

Effective on January 1, 2012, the Group implemented PSAK No. 16 (Revised 2011), "Property, Plant and Equipment", which impacts recognition of the the assets, the determination of their carrying amounts and the depreciation charges and impairment losses to be recognized in relation to them.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

I. Aset Tetap (lanjutan)

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 biaya, jika kriteria pengakuannya terpenuhi. Demikian pula, ketika pemeriksaan utama dilakukan, biaya pemeriksaan diakui sebagai nilai tercatat aset sebagai penggantian jika kriteria pengakuan terpenuhi. Semua biaya perbaikan dan perawatan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian pada saat terjadinya.

Aset tetap yang diperoleh melalui pertukaran aset nonmoneter atau kombinasi aset moneter dan nonmoneter diukur pada nilai wajar, kecuali:

- (i) Transaksi pertukaran tidak memiliki substansi komersial, atau
- (ii) Nilai wajar dari aset yang diterima dan diserahkan tidak dapat diukur secara andal.

Aset yang diterima diukur dengan cara tersebut, meskipun jika Grup tidak dapat langsung menghentikan pengakuan dari aset yang ditukar. Jika aset yang diperoleh tidak dapat diukur secara andal nilai wajarnya, maka biaya perolehannya diukur dengan jumlah tercatat dari aset yang ditukar.

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

	Tahun/ Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin	20 – 25
Peralatan panel pengendali	12
Peralatan dan perlengkapan pengeboran ^{*)}	10 – 16
Peralatan telekomunikasi	5
Kendaraan bermotor	4 – 5
<i>Leasehold improvements</i>	3 – 8
Peralatan kantor dan lainnya	3 – 5
Pesawat terbang	20

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Property, Plant and Equipment (continued)

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Such cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Property, plant and equipment acquired in exchange for a non-monetary asset or for a combination of monetary and non-monetary assets are measured at fair values unless:

- (i) The exchange transactions lacks commercial substance, or
- (ii) The fair value of neither the assets received nor the assets given up can be measured reliably.

The acquired assets are measured this way even if the Group cannot immediately derecognize the assets given up. If the acquired assets cannot be reliably measured at fair value, their fair value is measured at the carrying amount of the assets given up.

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

20	<i>Buildings and land improvements</i>
20 – 25	<i>Machinery</i>
12	<i>Control panel equipment</i>
10 – 16	<i>Rig equipment and onshore drilling rigs^{*)}</i>
5	<i>Telecommunication equipment</i>
4 – 5	<i>Vehicles</i>
3 – 8	<i>Leasehold improvements</i>
3 – 5	<i>Office and other equipment</i>
20	<i>Aircraft</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Aset Tetap (lanjutan)

*) efektif 1 Januari 2011, Grup mengganti taksiran masa manfaat peralatan dan perlengkapan pengeboran dari 4 – 10 tahun menjadi 10 – 16 tahun berdasarkan penilaian teknis dan studi komparatif industri.

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Pengakuan aset tetap dihentikan dari laporan posisi keuangan konsolidasian pada saat penjualan atau saat tidak ada manfaat masa depan dari penggunaan atau penjualan aset tersebut. Segala keuntungan dan kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan hasil penjualan neto dan nilai tercatat dari aset) diakui dalam laba atau rugi pada saat aset dikeluarkan.

Nilai sisa aset, taksiran masa ekonomis dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan secara prospektif setiap tanggal pelaporan keuangan, jika memadai.

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

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan

Efektif 1 Januari 2012, Grup menerapkan secara prospektif PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa".

Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), ketika sewa mengandung elemen tanah dan bangunan sekaligus, entitas harus menelaah klasifikasi untuk setiap elemen secara terpisah apakah sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi. Sebagai hasil dari penelaahan terpisah yang dilakukan oleh entitas dengan mempertimbangkan perbandingan antara masa sewa dengan umur ekonomis yang ditelaah ulang dari masing-masing elemen dan faktor-faktor lainnya yang relevan, setiap elemen mungkin akan menghasilkan klasifikasi sewa yang berbeda.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Property, Plant and Equipment (continued)

*) starting January 1, 2011, the Group changed the estimated useful lives of its drilling rigs from 4-10 years to 10-16 years based on its technical assessment and industry comparative study.

Land is stated at cost and is not depreciated.

An item of property, plant and equipment is derecognized from the consolidated statement of financial position 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 profit or loss in the period the asset is derecognized.

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

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.

m. Assets under Finance Lease

Effective on January 1, 2012, the Group prospectively adopted PSAK No. 30 (Revised 2011), "Leases".

Based on PSAK No. 30 (Revised 2011), when a lease includes both land and building elements, an entity should assess the classification of each element separately as finance or operating lease. As the result of separate assessment performed by an entity by considering the comparison between lease period and the economic life which is reassessed from each element and other relevant factors, each element may result in a different classification of lease.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Sebelum 1 Januari 2012, tidak terdapat ketentuan untuk menelaah secara terpisah perjanjian sewa yang mengandung elemen tanah dan bangunan. Oleh karena itu, penelaahan dilakukan secara gabungan. Salah satu pertimbangan dalam penentuan klasifikasi sewa adalah perbandingan antara masa sewa dengan umur ekonomis dari aset. Lebih lanjut, tanah yang hanya dapat dimiliki dalam bentuk hak atas tanah, tidak diamortisasi dan dianggap memiliki umur tidak terbatas. Oleh karena itu, perjanjian sewa yang mengandung elemen tanah dan bangunan akan diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

Penerapan PSAK No. 30 (Revisi 2011) tidak memberikan pengaruh yang berarti pada pelaporan keuangan kecuali untuk pengungkapan yang terkait.

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan perjanjian sewa atau perjanjian yang mengandung sewa didasarkan atas substansi perjanjian pada tanggal awal sewa dan apakah pemenuhan perjanjian tergantung pada penggunaan suatu aset dan perjanjian tersebut memberikan suatu hak untuk menggunakan aset tersebut. Sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset, diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Selanjutnya, suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi, jika sewa tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Assets under Finance Lease (continued)

Prior to January 1, 2012, there is no requirement to assess separately the lease agreement which contains land and building element. Therefore, assessment was performed compositely. One of the considerations in determining the lease classification is the comparison between the lease period and the economic life of the asset. Furthermore, land which can be owned only in the form of landright, is not amortized and considered having unlimited useful life. Therefore, the lease agreement which contains land and building elements will be classified as operating lease.

The adoption of PSAK No. 30 (Revised 2011) has no significant impact on the financial reporting except for the related disclosures.

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at inception date and whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset and the arrangement conveys a right to use the asset. Leases that transfer substantially to the lessee all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as finance leases. Moreover, leases which do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as operating leases.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Grup sebagai lessee

Dalam sewa pembiayaan, Grup mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan pada awal masa sewa, sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sewa. Beban keuangan dialokasikan setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas.

Sewa kontinjen dibebankan pada periode terjadinya. Beban keuangan dicatat dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Aset sewaan (disajikan sebagai bagian aset tetap) disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan dan periode masa sewa, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Grup akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Dalam sewa operasi, Grup mengakui pembayaran sewa sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line method*) selama masa sewa.

Grup sebagai lessor

Dalam sewa operasi, Grup mengakui aset untuk sewa operasi di laporan posisi keuangan konsolidasian sesuai sifat aset tersebut. Biaya langsung awal sehubungan proses negosiasi sewa operasi ditambahkan ke jumlah tercatat dari aset sewaan dan diakui sebagai beban selama masa sewa dengan dasar yang sama dengan pendapatan sewa. Sewa kontinjen, apabila ada, diakui sebagai pendapatan pada periode terjadinya. Pendapatan sewa operasi diakui sebagai pendapatan atas metode garis lurus selama masa sewa.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Assets under Finance Lease (continued)

The Group as lessee

Under a finance lease, the Group recognizes assets and liabilities in its statements of financial position at amounts equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. Minimum lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. The finance charge is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability.

Contingent rents are charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in the consolidated statement of comprehensive income. Capitalized leased assets (presented under the account 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.

Under an operating lease, the Group recognizes lease payments as an expense on the straight-line method over the lease term.

The Group as lessor

Under an operating lease, the Group presents assets subject to operating leases in its consolidated statement of financial position according to the nature of the asset. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents, if any, are recognized as revenue in the periods in which they are earned. Lease income from operating leases is recognized as income on the straight-line method over the lease term.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Grup sebagai lessor (lanjutan)

Dalam sewa pembiayaan, lessor mengakui aset berupa piutang sewa pembiayaan dalam laporan posisi keuangan konsolidasi sebesar jumlah yang sama dengan investasi sewa neto yaitu, jumlah agregat dari (i) pembayaran sewa minimum yang akan diterima lessor dalam sewa pembiayaan dan (ii) nilai residu yang tidak dijamin yang menjadi hak lessor didiskontokan dengan suku bunga implisit dalam sewa. Selisih antara investasi sewa neto dan investasi sewa bruto (jumlah agregat dari pembayaran sewa minimum yang akan diterima lessor dalam sewa pembiayaan dan nilai residu yang tidak dijamin yang menjadi hak lessor) dialokasikan sebagai pendapatan keuangan selama masa sewa didasarkan pada suatu pola yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan atas investasi neto.

Laba atau rugi dari transaksi jual-dan-sewa balik yang merupakan sewa pembiayaan, ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

n. Aset Minyak dan Gas Bumi

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 aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan kotor yang terbukti dan telah dikembangkan. Penyusutan atas fasilitas pendukung dan peralatan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 (empat) sampai dengan 20 (dua puluh) tahun.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Assets under Finance Lease (continued)

The Group as lessor (continued)

Under a finance lease, the Group recognizes an asset in the form of finance lease receivable in its consolidated financial position in the amount of the net investment in finance lease which is the aggregate amount of (i) the minimum lease payment to be received by the lessor under the finance lease and (ii) unguaranteed residual value which becomes a right of the lessor, discounted at interest rate implicit in the lease. The difference between the net investment in finance lease and the gross investment in finance lease (representing the aggregate amount of the minimum lease payments to be received by the lessor under the finance lease and unguaranteed residual value which becomes the right of the lessor) is allocated as finance income over the term of the lease so as to produce a constant periodic rate of return on the net investment.

Gain or loss on sale-and-leaseback transactions where the leaseback is a finance lease, is deferred and amortized using the straight-line method over the lease term.

n. Oil and Gas Properties

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 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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Sebelum 1 Januari 2012

Entitas Anak 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.

Unoperated acreage tidak didepresiasi/didepleksi tetapi dievaluasi secara periodik untuk penurunan nilai, dan kerugian diakui pada saat penurunan nilai terjadi.

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, apabila tidak ditemukan maka biaya tersebut dicatat sebagai beban.

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).

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

n. Oil and Gas Properties (continued)

Prior to January 1, 2012

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.

Unoperated acreage is not depreciated/depleted but is periodically assessed for impairment in value, and a loss is recognized at the time of impairment.

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.

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 the overall cost of the asset (Note 2s).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Sejak 1 Januari 2012

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Entitas Anak yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi menerapkan PSAK No. 64, "Aktivitas Ekplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral". Menurut PSAK ini, beban eksplorasi dan evaluasi termasuk biaya geologi dan geofisika, biaya pengeboran sumur eksplorasi termasuk biaya pengeboran sumur tes stratigrafi tahap eksplorasi dan biaya lainnya yang terkait untuk mengevaluasi kelayakan teknis dan komersialitas dari minyak dan gas yang diekstraksi dikapitalisasi dan disajikan terpisah sebagai Aset Eksplorasi dan Evaluasi di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Aset eksplorasi dan evaluasi dinilai untuk penurunannya pada saat terdapat bukti dan keadaan yang menunjukkan bahwa nilai tercatat aset tersebut mungkin melebihi jumlah yang dapat dipulihkan (Catatan 2y). Aset eksplorasi dan evaluasi direklasifikasi ke aset minyak dan gas bumi pada saat kelayakan teknis dan komersialitas dari minyak dan gas yang diekstraksi tersebut dapat dibuktikan.

Laporan keuangan konsolidasian tahun sebelumnya disajikan kembali untuk mencerminkan dampak dari penerapan PSAK No. 64 secara retroaktif.

o. Aset Takberwujud

Biaya-biaya untuk memperoleh dan menyiapkan penggunaan perangkat lunak dicatat sebagai aset takberwujud dan diamortisasi selama 4 (empat) sampai 5 (lima) tahun dengan menggunakan metode garis lurus.

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

n. Oil and Gas Properties (continued)

Starting on January 1, 2012

Effective on January 1, 2012, the Subsidiaries engaged in oil and gas exploration and production adopted PSAK No. 64, "Exploration and Evaluation of Mineral Resources". Under this PSAK, exploration and evaluation expenditures including geological and geophysical costs, costs of drilling exploratory wells, including the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells, and other costs in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting oil and gas are capitalized and presented separately as Exploration and Evaluation Assets in the consolidated statement of financial position.

Exploration and evaluation assets are assessed for impairment when facts and circumstances suggest that the carrying amount of such assets may exceed their recoverable amount (Note 2y). Exploration and evaluation assets are reclassified to oil and gas properties when technical feasibility and commercial viability of extracting oil and gas are demonstrable.

The consolidated financial statements for prior years have been restated to retroactively effect the adoption of PSAK No. 64.

o. Intangible Assets

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

p. Saham Tresuri

Perolehan kembali modal saham sebagai saham tresuri yang akan diterbitkan kembali di masa yang akan datang dicatat dengan menggunakan metode nilai nominal. Berdasarkan metode ini, nilai nominal saham tresuri disajikan sebagai pengurang akun modal saham. Apabila saham tresuri 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.

q. 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 di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Mulai dari tanggal 1 Januari 2010, sesuai dengan PSAK No. 55 (Revisi 2006), biaya emisi obligasi/utang wesel diamortisasi sebagai diskonto atau premium dengan metode suku bunga efektif dan diterapkan secara prospektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. 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.

q. 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 payable.

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 in additional paid-in capital under Equity section in the consolidated statements of financial position.

Starting on January 1, 2010, the Group amortized as discount or premium the loan issuance cost using effective interest method as required under PSAK No. 55 (Revised 2006) which was applied prospectively.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2010) "Imbalan Kerja". Revisi PSAK tersebut tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian namun diperlukan pengungkapan tambahan (Catatan 35).

Sebelum periode 2012, Grup menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2004), dalam melakukan pengakuan atas liabilitas dan beban pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya.

i. Program Pensiun Iuran Pasti

Entitas Anak 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 entitas anak dan karyawannya berdasarkan persentase tertentu dari gaji karyawan.

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

ii. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya

Grup mengakui liabilitas imbalan pasca-kerja untuk karyawannya sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13 Tahun 2003 dan untuk personil manajemen kunci sesuai dengan kebijakan Grup.

Biaya imbalan pasca-kerja ditentukan dengan menggunakan metode penilaian aktuarial *projected unit credit*. Keuntungan dan kerugian aktuarial diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat akumulasi neto 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. 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 liabilitas 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 Post-employment Benefits

Effective January 1, 2012, the Group adopted PSAK No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits". This revised PSAK did not have material impact on the consolidated financial statements but required additional disclosures (Note 35).

Prior to 2012, the Group applied PSAK No. 24 (Revised 2004), in recognizing liabilities and expenses relating to pension and other post-employment benefits.

i. Defined Contribution 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. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

The Group recognizes post-employment benefit liabilities for its employees in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 and for its key management personnel in accordance with the Group policy.

The cost of providing post-employment 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 consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Liabilitas Pembongkaran Aset dan Restorasi Area

Grup mengakui liabilitas 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 satuan unit produksi yang sejalan dengan tarif deplesi aset yang dipilih.

Dalam banyak kasus, aktivitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area fasilitas produksi minyak dan gas, sumur, pipa saluran dan aset terkait terjadi pada beberapa tahun di masa yang akan datang. Provisi atas liabilitas 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 liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan liabilitas 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 liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area pada tanggal laporan posisi keuangan, dimana juga dilakukan penyesuaian dengan jumlah yang sama atas nilai buku aset yang bersangkutan.

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 recognized 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 activities 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 statement of financial position date, with a corresponding change in the book value of the associated asset.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Liabilitas Pembongkaran Aset dan Restorasi Area (lanjutan)

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

Grup menerapkan:

- i. PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi", yang bertujuan untuk mengatur pengakuan dan pengukuran provisi, liabilitas 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.
- ii. Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) No. 9, "Perubahan atas Liabilitas Purna Operasi, Liabilitas Restorasi, dan Liabilitas Serupa", yang diterapkan terhadap setiap perubahan pengukuran atas aktivitas purna-operasi, restorasi atau liabilitas yang serupa yaitu diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset tetap sesuai PSAK No. 16 dan sebagai liabilitas sesuai PSAK No. 57.

t. Instrumen Keuangan

Sejak tanggal 1 Januari 2010, Grup menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", dan PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", yang menggantikan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", dan PSAK No. 55 (Revisi 1999), "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai".

PSAK No. 50 (Revisi 2006) dan PSAK No. 55 (Revisi 2006) mengalami revisi dan efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK no. 50 (Revisi 2010) dan PSAK No. 55 (Revisi 2011) dengan judul yang sama dan juga menerapkan PSAK No. 60, "Instrumen Keuangan : Pengungkapan".

Penerapan PSAK No. 50 (Revisi 2010), PSAK No. 55 (Revisi 2011) dan PSAK No. 60 tidak memberikan pengaruh yang signifikan pada pelaporan keuangan kecuali untuk pengungkapan yang terkait.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Asset Abandonment and Site Restoration Obligation (continued)

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

The Group adopts:

- i. PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", which 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.
- ii. Interpretation of Statement of Financial Accounting Standards (ISAK) No. 9, "Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities", which applies to changes in the measurement of any existing decommissioning, restoration or similar liability recognised as part of the cost of an item of property, plant and equipment in accordance with PSAK No. 16 and as a liability in accordance with PSAK No. 57.

t. Financial Instruments

Since January 1, 2010, the Company and Subsidiaries adopted PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosure", and PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement", which supersede PSAK No. 50, "Accounting for Investments in Certain Securities", and PSAK No. 55 (Revised 1999), "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities".

PSAK No. 50 (2006) and PSAK No. 55 (2006) have been revised, and effective January 1, 2012, the Group applied PSAK No. 50 (Revised 2010) and PSAK No. 55 (Revised 2011) with the same titles, and also applied PSAK No. 60, "Financial Instruments : Disclosure".

The application of PSAK No. 50 (Revised 2010), PSAK No. 55 (Revised 2011) and PSAK No. 60 has no significant impact on the financial reporting except for the related disclosures.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

PSAK No. 50 (Revisi 2010) berisi persyaratan tentang penyajian instrumen keuangan dan mengidentifikasi informasi yang harus diungkapkan. Persyaratan penyajian tersebut berlaku terhadap klasifikasi instrumen keuangan, dari perspektif penerbit, dalam aset keuangan, liabilitas keuangan, dan instrumen ekuitas; pengklasifikasian yang terkait dengan suku bunga, dividen, kerugian dan keuntungan, dan keadaan dimana aset keuangan dan liabilitas keuangan akan saling hapus. PSAK ini mensyaratkan pengungkapan, antara lain, informasi mengenai faktor yang mempengaruhi jumlah, waktu dan tingkat kepastian arus kas masa datang yang terkait dengan instrumen keuangan dan kebijakan akuntansi yang digunakan untuk instrumen tersebut.

PSAK No. 55 (Revisi 2006) mengatur prinsip-prinsip dasar pengakuan dan pengukuran aset keuangan, liabilitas keuangan, dan kontrak pembelian dan penjualan produk non-keuangan. Pernyataan ini, antara lain, memberikan definisi dan karakteristik terhadap derivatif, kategori instrumen keuangan, pengakuan dan pengukuran, akuntansi lindung nilai dan penetapan hubungan lindung nilai.

PSAK No. 60 mensyaratkan pengungkapan signifikan instrumen keuangan untuk posisi keuangan dan kinerja, beserta sifat dan tingkat yang timbul dari risiko keuangan Grup yang terungkap selama periode berjalan dan pada akhir periode pelaporan, dan bagaimana entitas mengelola risiko mereka.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

PSAK No. 50 (Revised 2010) contains the requirements for the presentation of financial instruments and identifies the information that should be disclosed. The presentation requirements apply to the classification of financial instruments, from the perspective of the issuer, into financial assets, financial liabilities and equity instruments; the classification of related interest, dividends, losses and gains; and the circumstances in which financial assets and financial liabilities should be offset. This PSAK requires the disclosure of, among others, information about factors that affect the amount, timing and certainty of an entity's future cash flows relating to financial instruments and the accounting policies applied to those instruments.

PSAK No. 55 (Revised 2006) established the principles for recognizing and measuring financial assets, financial liabilities, and some contracts to buy or sell non-financial items. This standard provides for the definitions and characteristics of a derivative, the categories of financial instruments, recognition and measurement, hedge accounting and determination of hedging relationships, among others.

PSAK No. 60 requires disclosure of significance of financial instruments for financial position and performance, and the nature and extent of risks arising from financial instrument to which the Group is exposed during the period and at the end of the reporting period, and how the entity manages those risks.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2006) diklasifikasikan dalam empat jenis: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Grup menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir tanggal pelaporan keuangan.

Aset keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar, dan dalam hal aset keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Grup berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk aset keuangan untuk diperdagangkan dan aset keuangan yang ditetapkan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets

Initial recognition

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2006) are classified into four types: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets.

The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition and, if allowed and appropriate, re-evaluates the classification of those assets at each financial reporting date.

Financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of financial assets not classified at fair value through profit or loss, directly attributable transaction cost.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way purchases) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the assets.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

- Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated as assets at fair value through profit or loss upon initial recognition.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal
(lanjutan)

Aset derivatif diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Investasi jangka pendek dan aset derivatif diklasifikasikan dalam kategori ini.

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif, tidak termasuk dalam kelompok aset diperdagangkan dan tidak diklasifikasikan sebagai "dinilai pada nilai wajar melalui laporan laba rugi" atau sebagai "tersedia untuk dijual".

Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dan keuntungan atau kerugian terkait diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, atau melalui proses amortisasi.

Grup memiliki kas dan setara kas, kas pada bank yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha dan piutang lain-lain dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

Derivative assets are classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with gains or losses from changes in fair value recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Short-term investments and derivative assets are classified under this category.

- *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, do not qualify as assets for trading, and have not been designated "at fair value through profit or loss" or as "available-for-sale".

After initial measurement, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method, and gains or losses are recognized in the consolidated statement of comprehensive income when the loan and receivable is derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

The Group has cash and cash equivalents, restricted cash in banks and trade and other receivables under this category.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal
(lanjutan)

- Investasi dimiliki hingga jatuh tempo

Investasi dimiliki hingga jatuh tempo adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan, selain pinjaman yang diberikan dan piutang, serta entitas mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset tersebut hingga jatuh tempo dan tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi atau tersedia untuk dijual.

Grup memiliki investasi pada obligasi konversi dalam kategori ini.

- Aset keuangan tersedia untuk dijual
(*Available-for-sale* (AFS))

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan AFS diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian. Pada saat aset tersebut dihentikan pengakuannya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya dicatat dalam ekuitas harus diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

- *Held-to-maturity investments*

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets that have fixed or determinable payment and fixed maturity other than loans and receivables, for which there is a positive intention and ability to hold to maturity and which have not been designated as at fair value through profit or loss or as available-for-sale.

The Group's investment in convertible bonds is under this category.

- *Available-for-sale (AFS) financial assets*

AFS financial assets are non-derivative assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in the shareholders' equity in the consolidated statement of financial position. When the asset is derecognized, the cumulative gain or loss previously recorded in the shareholders' equity shall be recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal
(lanjutan)

Investasi yang diklasifikasi sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual adalah sebagai berikut:

- Investasi pada saham yang tidak tersedia nilai wajarnya dengan kepemilikan kurang dari 20% dan investasi jangka panjang lainnya dicatat pada biaya perolehannya.
- Investasi pada saham yang tersedia nilai wajarnya dengan kepemilikan kurang dari 20% dicatat pada nilai wajar.

Grup memiliki investasi pada saham dalam kategori ini.

Grup tidak memiliki aset keuangan yang tersedia untuk dijual dan dimiliki hingga jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2010 dan 2009.

Penghentian pengakuan aset keuangan

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan, atau bila dapat diterapkan, untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa, terjadi bila:

- i. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau
- ii. Grup tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut namun menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan; atau

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

The investments classified as AFS are as follows:

- Investments in shares of stock that do not have readily determinable fair value in which the equity interest is less than 20% and other long-term investments which are carried at cost.
- Investments in equity shares that have readily determinable fair value in which the equity interest is less than 20% are recorded at fair value.

The Group has investments in shares of stock under this category.

The Group had no available-for-sale and held-to-maturity financial assets as of December 31, 2010 and 2009.

Derecognition of financial assets

A financial asset, or where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

- i. The contractual rights to receive cash flows from such financial asset have expired; or
- ii. The Group retains the right to receive cash flows from such financial asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass through" arrangement; or

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penghentian pengakuan aset keuangan (lanjutan)

- iii. Grup mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut dan: (a) secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) secara substansial tidak mengalihkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mengalihkan pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Penurunan nilai dari aset keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Grup mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan dianggap telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari salah satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa yang merugikan") dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Derecognition of financial assets (continued)

- iii. *The Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset and either: (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

Impairment of financial asset

At each statement of financial position date, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (an "incurred loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows from the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Grup terlebih dahulu menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Grup menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan dinilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika suatu aset keuangan yang dikelompokkan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang" memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif yang berlaku.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial asset (continued)

- *Financial assets carried at amortized cost*

For loans and receivables carried at amortized cost, the Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a "loans and receivables" financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi (lanjutan)

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan cadangan penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Pendapatan bunga selanjutnya diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta dengan cadangan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan telah terealisasi atau dialihkan kepada Grup. Jika pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya ditambah atau dikurangi dengan menyesuaikan cadangan penurunan nilai. Jika terdapat penghapusan yang dapat dipulihkan di masa mendatang, jumlah pemulihan tersebut diakui pada laba atau rugi.

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Dalam hal investasi ekuitas diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, bukti obyektif akan termasuk penurunan nilai wajar yang signifikan atau berkepanjangan di bawah nilai perolehan investasi tersebut.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial asset (continued)

- *Financial assets carried at amortized cost (continued)*

The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is recognized in the consolidated statement of comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial asset. Loans and receivables, together with the associated allowance, are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.

- *AFS financial assets*

In the case of equity investment classified as an AFS financial asset, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual (lanjutan)

Ketika terdapat bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif - yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai investasi yang sebelumnya diakui pada laporan laba rugi konsolidasian - direklasifikasikan dari ekuitas ke dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak dibalik/dipulihkan melalui laporan laba atau rugi; namun kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai tersebut diakui dalam ekuitas.

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, indikasi penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi. Penghasilan bunga di masa mendatang didasarkan pada penurunan nilai tercatat dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskonto arus kas masa datang dalam pengukuran kerugian penurunan nilai. Penghasilan bunga yang masih harus dibayar tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Penghasilan Bunga" dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Jika pada tahun berikutnya, nilai wajar atas instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang timbul setelah pengakuan kerugian penurunan nilai melalui laporan laba atau rugi, kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laporan laba atau rugi.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial asset (continued)

- *AFS financial assets (continued)*

Where there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in profit or loss - is reclassified from shareholders' equity to profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through the profit or loss; increases in their fair value after impairment are recognized in shareholders' equity.

In the case of a debt instrument classified as an AFS financial asset, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Such accrual is recorded as part of the "Interest Income" account in the consolidated statement of comprehensive income. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Pengakuan awal

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2006) diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan liabilitas keuangan lain yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau tidak ditetapkan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar dari jumlah yang diterima dan, dalam hal pinjaman dan utang, dikurangi dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Grup meliputi utang usaha dan utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, utang bank, pinjaman jangka panjang, liabilitas jangka panjang, uang muka dari pelanggan dan liabilitas keuangan derivatif.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk liabilitas keuangan untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditetapkan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities

Initial recognition

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2006) are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and other financial liabilities that are not held for trading or not designated at fair value through profit or loss.

The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are recognized initially at the fair value of the consideration received and, in the case of loans and borrowings, less directly attributable transaction cost.

The Group's financial liabilities include trade payables, other payables, accrued expenses, bank loans, long-term loans, long-term liabilities, advances from customers and derivative financial liabilities.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on the classification as follows:

- Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated at fair value through profit or loss upon initial recognition.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (lanjutan)

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

- Pinjaman dan utang

Setelah pengakuan awal, pinjaman dan utang yang dikenakan bunga selanjutnya diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pada tanggal laporan posisi keuangan, biaya bunga yang masih harus dibayar dicatat secara terpisah dari nilai pokok pinjaman terkait dalam bagian liabilitas lancar. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian ketika liabilitas dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi menggunakan metode suku bunga efektif.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities (continued)

Subsequent measurement (continued)

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)*

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purposes of selling or repurchasing in the near term. Derivatives liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

- *Loans and borrowings*

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. At statement of financial position date, the accrued interest is recorded separately from the respective principal amount of loans as part of current liabilities. Gains and losses are recognized in the consolidated statement of comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process using the effective interest method.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Penghentian Pengakuan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat liabilitas tersebut dibayar atau dibatalkan atau kadaluwarsa. Ketika sebuah liabilitas keuangan yang masih ada ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Saling hapus dari instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

Nilai wajar instrumen keuangan

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif, ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga penawaran pasar yang berlaku pada waktu penutupan bisnis setiap tanggal pelaporan.

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

t. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities (continued)

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or has expired. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is currently an enforceable legal right to set off the recognized amounts and there is an intention either to settle on a net basis, or to realize the assets and the liabilities simultaneously.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business at each reporting date.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian yang diizinkan oleh PSAK No. 55 (Revisi 2006) seperti dengan mengacu pada transaksi wajar (*arm's length market transactions*); mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang serupa; analisa arus kas yang didiskontokan; atau model penilaian lain.

Penyesuaian risiko kredit

Grup menyesuaikan harga di pasar yang dapat diobservasi untuk mencerminkan adanya perbedaan risiko kredit para pihak yang bertransaksi antara instrumen yang diperdagangkan di pasar tersebut dengan instrumen yang dinilai untuk posisi aset keuangan. Dalam penentuan nilai wajar posisi liabilitas keuangan, risiko kredit Grup terkait dengan instrumen keuangan tersebut ikut diperhitungkan.

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Grup menerapkan PSAK No. 23 (Revisi 2010), "Pendapatan". PSAK No. 23 (Revisi 2010) mengidentifikasi keadaan dimana kriteria dalam mengakui pendapatan akan terpenuhi, sehingga pendapatan dapat diakui, dan menentukan perlakuan akuntansi atas pendapatan yang timbul dari berbagai jenis transaksi dan kejadian tertentu, dan juga memberikan panduan praktis dalam penerapan kriteria pada pengakuan pendapatan.

Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas diakui pada saat pengiriman ke pelanggan. Apabila volume dari minyak yang di-*lifting* kurang/lebih dari hak Grup, maka piutang dari/utang ke Pemerintah harus diakui.

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

t. Financial Instruments (continued)

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques permitted by PSAK No. 55 (Revised 2006), which may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; discounted cash flow analysis; or other valuation models.

Credit risk adjustment

The Group adjust the price in the observable market to reflect any differences in counterparty credit risk between instruments traded in that market and the ones being valued for financial asset positions. In determining the fair value of financial liability positions, the Group's own credit risk associated with the instrument is taken into account.

u. Revenue and Expense Recognition

The Group adopted PSAK No. 23 (Revised 2010), "Revenue". PSAK No. 23 (Revised 2010) identifies the circumstances in which the criteria on revenue recognition will be met and, therefore, revenue may be recognized, and prescribes the accounting treatment of revenue arising from certain types of transactions and events, and also provides practical guidance on the application of the criteria on revenue 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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

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 minyak dan gas lainnya diakui pada saat barang diserahkan kepada pelanggan.

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2011, pengiriman tenaga listrik kepada pelanggan, PT Pelayanan Listrik Negara (PLN), dicatat sebagai transaksi penjualan dimana pendapatan dari penjualan diakui pada saat penyerahan tenaga listrik ke PLN. Mulai tanggal 1 Januari 2012, pengiriman tenaga listrik kepada pelanggan dicatat sebagai transaksi sewa pembiayaan dimana Grup adalah lessor dan PLN adalah lessee. Perubahan perlakuan akuntansi adalah sehubungan dengan perubahan PLN dalam kebijakan akuntansinya pada pembelian tenaga listrik dari produsen listrik swasta dipicu oleh pencabutan pembebasan dari penerapan PSAK No 30, "Sewa", yang berlaku efektif pada tahun 2012. Laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun-tahun sebelumnya telah disajikan kembali untuk menyesuaikan secara retrospektif perubahan dalam kebijakan akuntansi tersebut.

Penghasilan/pendapatan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan menggunakan metode akrual.

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

u. Revenue and Expense Recognition (continued)

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

Revenue from sales of chemical and other petroleum products is recognized upon delivery to the customer.

Up to December 31, 2011, delivery of electric power to the customer, PT Pelayanan Listrik Negara (PLN), is accounted for as a sale transaction whereby revenue from the sale is recognized upon delivery of electric power to PLN. Starting on January 1, 2012, delivery of electric power to the customer is accounted for as a finance lease transaction whereby the Group is the lessor and PLN is the lessee. This change in accounting treatment is in connection with PLN's change in its accounting policy on its purchase of electric power from independent power producers triggered by the revocation of its exemption from applying PSAK No. 30, "Leases", effective in 2012. The Group's consolidated financial statements for prior years have been restated to retroactively effect this change in accounting policy.

Other incomes/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

v. Pajak Penghasilan

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK No. 46 (Revisi 2010), yang mensyaratkan Grup untuk memperhitungkan konsekuensi pajak kini dan mendatang dari pemulihan (penyelesaian) jumlah tercatat aset (liabilitas) masa depan yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, dan transaksi dan kejadian lain dari periode kini yang diakui dalam laporan keuangan.

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara dasar pencatatan di laporan keuangan dengan pelaporan pajak atas aset dan liabilitas 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*).

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan tarif pajak yang diharapkan untuk berlaku pada tahun aset tersebut direalisasi atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan tarif pajak (dan Undang-Undang pajak) yang berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan dari masing-masing entitas disajikan sebesar nilai neto pada laporan keuangan konsolidasian.

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

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

Entitas Anak yang beroperasi dalam bidang selain minyak dan gas bumi di Indonesia dikenai tarif pajak sebesar 25% mulai pada tahun 2010 (28% pada tahun 2009).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Income Tax

Effective on January 1, 2012, the Group applied PSAK No. 46 (Revised 2010), which requires the Group to account for the future recovery (settlement) of the carrying amount of assets (liabilities) that are recognized in the consolidated statements of financial position, and transaction and other events of the current period that are recognized in the financial statements.

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.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on the tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date. The deferred tax assets and liabilities of each entity are shown at the corresponding 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 25% starting in 2010 (28% in 2009).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

v. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Perubahan atas kewajiban pajak (seperti surat ketetapan pajak atau klaim) dicatat jika Grup setuju dengan surat ketetapan pajak, atau sebagai pajak dibayar di muka pada saat dibayar, jika Grup mengajukan permohonan keberatan dan/atau banding. Pajak dibayar di muka akan diakui sebagai beban apabila klaim yang diajukan untuk keberatan dan/atau banding oleh Grup ditolak oleh Kantor Pajak atau Pengadilan Pajak dan tidak dilakukan upaya lebih lanjut.

Penerapan PSAK No. 46 (Revisi 2010) tidak memberikan pengaruh yang signifikan pada pelaporan keuangan kecuali untuk pengungkapan tambahan.

w. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK No. 26 "Biaya Pinjaman", beban bunga dan selisih kurs (sepanjang selisih kurs tersebut merupakan penyesuaian beban bunga) 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 tanggal 1 Januari 2010, Grup menerapkan PSAK No. 26 (Revisi 2008), "Biaya Pinjaman". Penerapan PSAK No. 26 (Revisi 2008) tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Income Tax (continued)

Amendments to tax obligations (i.e. tax assessments or claims) are recorded when an assessment is accepted, or as prepaid taxes when payments are made and are appealed against by the Group. Any amount recorded as prepaid taxes will be expensed only when a negative outcome is received from the Tax Office or Tax Court and further avenue is not sought.

The adoption of PSAK No. 46 (Revised 2010) has no significant impact on the financial reporting except for additional disclosures.

w. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with PSAK No. 26 "Borrowing Costs", interest charges and foreign exchange differences (to the extent such differences constitute an adjustment of interest) 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 on 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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

x. Instrumen Keuangan Derivatif dan Akuntansi
Lindung Nilai

Grup menggunakan instrumen keuangan seperti *swap* tingkat suku bunga antar mata uang, kontrak *forward* mata uang asing dan *swap* antar mata uang untuk melakukan lindung nilai atas risiko mata uang asing dan risiko tingkat suku bunganya. Instrumen keuangan tersebut pada awalnya diakui sebesar nilai wajar pada tanggal kontrak derivatif dimulai dan selanjutnya diukur kembali pada nilai wajar. Derivatif dicatat sebagai aset keuangan saat nilai wajarnya positif dan sebagai liabilitas keuangan saat nilai wajarnya negatif.

Grup menerapkan akuntansi lindung nilai atas transaksi lindung nilai yang memenuhi kriteria akuntansi lindung nilai.

Untuk tujuan akuntansi lindung nilai, lindung nilai diklasifikasikan sebagai lindung nilai atas nilai wajar, lindung nilai atas arus kas dan lindung nilai atas investasi neto dalam kegiatan usaha luar negeri.

Lindung nilai arus kas

Lindung nilai arus kas yang digunakan untuk lindung nilai terhadap eksposur variabilitas arus kas yang dapat diatribusikan pada risiko mata uang asing atau risiko tingkat suku bunga yang terkait dengan suatu aset atau liabilitas yang diakui.

Bagian efektif atas laba atau rugi instrumen lindung nilai atas arus kas diakui langsung pada laba komprehensif lain, sementara bagian yang tidak efektif diakui segera dalam laba rugi.

Pada tahun 2012, Perusahaan menandatangani kontrak *swap* antar mata uang yang digunakan sebagai lindung nilai atas eksposur perubahan dalam arus kas sehubungan dengan perubahan nilai tukar mata uang asing. Kontrak *swap* tersebut dicatat dengan menggunakan akuntansi lindung nilai.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Derivative Financial Instrument and Hedge Accounting

The Group uses derivative financial instruments such as cross currency interest rate swaps, foreign currency forward contracts and cross-currency swaps to hedge its foreign currency risks and interest rate risks. Such derivative financial instruments are initially recognized at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

The Group applies hedge accounting to hedging transactions that meet the criteria for hedge accounting.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as fair value hedge, cash flow hedge and hedge of a net investment in a foreign operation.

Cash flow hedge

Cash flow hedge is used to hedge the exposure to variability in cash flows that is attributable to foreign currency risk or interest rate risk associated with a recognized asset or liability.

The effective portion of the gain or loss on the cash flow hedging instrument is recognized directly in other comprehensive income, while any ineffective portion is recognized immediately in profit or loss.

In 2012, the Company entered into cross-currency swap contracts that are used as a hedge for the exposure to changes in cash flows relating to interest payments and bonds repayment due to changes in foreign exchange rates. Such swap contracts are accounted for under hedge accounting.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

y. Penurunan Nilai Aset

PSAK No. 48 (Revisi 2009) menetapkan prosedur-prosedur yang diterapkan entitas agar aset dicatat tidak melebihi jumlah terpulihkannya. Suatu aset dicatat melebihi jumlah terpulihkannya jika jumlah tersebut melebihi jumlah yang akan dipulihkan melalui penggunaan atau penjualan aset. Pada kasus demikian, aset mengalami penurunan nilai dan PSAK No. 48 (Revisi 2009) mensyaratkan entitas mengakui rugi penurunan nilai. PSAK No. 48 (Revisi 2009) juga menentukan kapan entitas memulihkan suatu rugi penurunan nilai dan pengungkapan yang diperlukan.

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, atau pada saat pengujian tahunan penurunan nilai aset (yaitu aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset takberwujud yang belum dapat digunakan, atau *goodwill* yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Grup membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya, dan ditentukan untuk sebuah aset individu kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset lain atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian sebagai "kerugian atas penurunan nilai aset". Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar terkini atas nilai waktu dari uang dan risiko spesifik dari aset. Jika tidak terdapat transaksi yang dapat teridentifikasi, Grup menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dihitung dengan metode *multiple valuation* atau indikasi nilai wajar yang tersedia lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

y. Impairment of Asset Value

PSAK No. 48 (Revised 2009) prescribes the procedures to be employed by an entity to ensure that its assets are carried at no more than their recoverable amounts. An asset is carried at more than its recoverable amount if its carrying amount exceeds the amount to be recovered through use or sale of the asset. If this is the case, the asset is considered impaired and PSAK No. 48 (Revised 2009) requires the entity to recognize an impairment loss. PSAK No. 48 (Revised 2009) also specifies when an entity should reverse an impairment loss and prescribes disclosures.

The Group assesses at each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e., an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in the consolidated statements of comprehensive income as "impairment losses". In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

y. Penurunan Nilai Aset (lanjutan)

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, mempertimbangkan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Kerugian penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dalam kategori beban yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan tahunan untuk melihat apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika terdapat indikasi tersebut, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dipulihkan hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, setelah dikurangi penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Goodwill diuji untuk penurunan setiap tahun (per 31 Desember) dan ketika keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat mungkin mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah terpulihkan dari tiap UPK (atau kelompok UPK) dimana *goodwill* terkait. Jika jumlah terpulihkan dari UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui.

Kerugian penurunan nilai yang berhubungan dengan *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode yang akan datang.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

y. Impairment of Asset Value (continued)

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the consolidated statements of comprehensive income under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.

An assessment is made at each annual reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset other than goodwill may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated.

A previously recognized impairment loss for an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in the consolidated statement of comprehensive income. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Goodwill is tested for impairment annually (as at December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized.

Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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 laporan posisi keuangan konsolidasian.

aa. Ventura Bersama

Mulai 1 Januari 2011, Grup mengadopsi PSAK No. 12 (Revisi 2009), "Pelaporan Keuangan Mengenai Bagian Partisipasi dalam Ventura Bersama". Grup memiliki kepemilikan dalam ventura bersama yaitu entitas yang dikendalikan secara bersama-sama, dimana pihak-pihak dalam ventura memiliki perjanjian kontraktual (*contractual arrangement*) yang membentuk pengendalian bersama atas aktivitas ekonomi entitas tersebut. Perjanjian tersebut membutuhkan suatu kesepakatan diantara venturer mengenai keputusan keuangan dan operasional. Grup mengakui bagian kepemilikan dalam ventura bersama menggunakan metode konsolidasi proporsional (*proportionate consolidation*). Grup menggabungkan bagiannya atas setiap aset, liabilitas, pendapatan dan beban dari ventura bersama dengan unsur yang sama, satu demi satu dalam laporan keuangan konsolidasiannya. Laporan keuangan ventura bersama disiapkan dalam periode pelaporan yang sama dengan Grup. Penyesuaian dilakukan ketika diperlukan untuk membuat kebijakan akuntansi sejalan dengan kebijakan akuntansi Grup.

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

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 arising 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 statement of financial position.

aa. Joint Venture

The Group adopted PSAK No. 12 (Revised 2009), "Financial Reporting of Interests in Joint Ventures", starting on January 1, 2011. The Group has an interest in a joint venture, which is a jointly controlled entity, whereby the venturers have a contractual arrangement that establishes joint control over the economic activities of the entity. The agreement requires unanimous agreement for financial and operating decisions among the venturers. The Group recognizes its interest in the joint venture using the proportionate consolidation method. The Group combines its proportionate share of each of the assets, liabilities, income and expenses of the joint venture with similar items, line by line, in its consolidated financial statements. The financial statements of the joint venture are prepared for the same reporting period as the Group. Adjustments are made where necessary to bring the accounting policies in line with those of the Group.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

aa. Ventura Bersama (lanjutan)

Penyesuaian dilakukan dalam laporan keuangan konsolidasian Grup untuk mengeliminasi bagian saldo transaksi antar Grup, transaksi dan keuntungan dan kerugian yang belum direalisasi dari transaksi antar grup dan ventura bersama tersebut. Kerugian dari transaksi akan segera dicatat jika kerugian tersebut memberikan bukti pengurangan dari nilai realisasi neto dari aset lancar atau kerugian penurunan nilai. Ventura bersama dikonsolidasi proporsional sampai tanggal dimana Grup berhenti memiliki pengendalian atas ventura bersama.

Ketika Grup kehilangan pengendalian bersama, Grup mengakui dan mencatat investasi yang tersisa pada nilai wajar. Perbedaan antara nilai tercatat dari entitas pengendalian bersama dahulu saat kehilangan pengendalian bersama dan nilai wajar investasi yang tersisa dan pendapatan dari pelepasan dicatat dalam laba atau rugi. Ketika investasi tersisa menunjukkan pengaruh yang signifikan, maka investasi akan dicatat sebagai investasi pada asosiasi.

bb. Informasi Segmen

Efektif tanggal 1 Januari 2011, Grup menerapkan PSAK No. 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi". PSAK No. 5 (Revisi 2009) yang mengharuskan pengungkapan untuk memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis dimana entitas terlibat dan lingkungan ekonomi dimana entitas beroperasi. Penerapan PSAK No. 5 (Revisi 2009) tidak mempunyai dampak yang signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Segmen adalah komponen Grup yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk tertentu (segmen bisnis) atau dalam menghasilkan produk dalam sebuah lingkungan ekonomi khusus (segmen geografis), yang merupakan subyek yang mempunyai risiko dan manfaat yang berbeda dari segmen lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Joint Venture (continued)

Adjustments are made in the Group's consolidated financial statements to eliminate the Group's share of intragroup balances, transactions and unrealized gains and losses on such transactions between the Group and its joint venture. Losses on transactions are recognized immediately if the loss provides evidence of a reduction in the net realizable value of current assets or an impairment loss. The joint venture is proportionately consolidated until the date on which the Group ceases to have joint control over the joint venture.

Upon loss of joint control, the Group measures and recognizes its remaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the former joint controlled entity upon loss of joint control and the fair value of the remaining investment and proceeds from disposal are recognized in profit or loss. When the remaining investment constitutes significant influence, it is accounted for as investment in an associate.

bb. Segment Information

Effective on January 1, 2011, the Group applied PSAK No. 5 (Revised 2009), "Operating Segments". PSAK No. 5 (Revised 2009) requires disclosures that will 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 operates. The adoption of PSAK No. 5 (Revised 2009) has no significant impact on the consolidated financial statements.

A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risk and rewards that are different from those of other segments

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

bb. Informasi Segmen (lanjutan)

Segmen pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas termasuk hal-hal yang dapat diatribusikan secara langsung terhadap sebuah segmen dan juga yang dapat dialokasikan pada basis yang wajar pada segmen tersebut. Segmen tersebut ditentukan sebelum saldo intragrup dan transaksi intragrup dieliminasi.

Sesuai dengan struktur organisasi dan manajemen Grup, pelaporan informasi segmen utama disajikan berdasarkan segmen bisnis, karena risiko dan manfaat banyak dipengaruhi oleh aktivitas bisnis yang berbeda. Pelaporan segmen sekunder didefinisikan berdasarkan lokasi geografis dari aktivitas bisnis Grup.

cc. Laba Per Saham

Efektif tanggal 1 Januari 2012, Grup menerapkan PSAK No. 56 (Revisi 2011) yang mengharuskan adanya perbandingan kinerja antara entitas yang berbeda dalam periode yang sama dan antara periode pelaporan yang berbeda untuk Grup.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

bb. Segment Information (continued)

Segment revenue, expenses, results, assets, and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment. They are determined before intragroup balances and intragroup transactions are eliminated.

In accordance with the Group's organizational and management structure, the primary segment reporting of financial information is presented based on business segment as the risks and returns are dominantly affected by the different business activities. The secondary segment reporting is defined based on geographical location of the Group's business activities.

cc. Earnings per Share

Effective on January 1, 2012, the Group applied PSAK No. 56 (Revised 2011), which requires performance comparisons between different entities in the same period and between different reporting periods for the Group.

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 consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN**

Pertimbangan

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada tanggal pelaporan.

Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat dari aset dan liabilitas di masa yang akan datang.

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Grup yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Pajak Penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya tidak dapat ditentukan secara pasti dalam kegiatan usaha normal. Grup mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan yang akan terutang.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Grup menetapkan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan apabila aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2011).

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

Judgments

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date.

Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

The following judgments are made by management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Income Tax

Significant judgment is involved in determining the provision for corporate income tax. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pertimbangan (lanjutan)

Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti diungkapkan pada Catatan 2u.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan yang mungkin mengakibatkan penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk periode/tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan tersebut mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi yang timbul di luar kendali Grup. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Alokasi Biaya Perolehan dan Penurunan Nilai Goodwill

Akuntansi akuisisi mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi secara ekstensif dalam mengalokasikan biaya perolehan kepada nilai pasar wajar yang dapat diandalkan atas aset dan liabilitas yang diakuisisi, termasuk aset takberwujud. Sesuai PSAK No. 22 (Revisi 2009), "Kombinasi Bisnis", goodwill tidak diamortisasi dan diuji untuk penurunan nilai setiap tahun.

Uji penurunan nilai dilakukan apabila terdapat indikasi penurunan nilai. Dalam hal goodwill, aset diuji untuk penurunan nilai setiap tahun dan pada saat terdapat indikasi penurunan nilai; manajemen harus menggunakan pertimbangannya dalam mengestimasi nilai terpulihkan dan menentukan jumlah penurunan nilai.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Judgments (continued)

Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2u.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period/year are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Purchase Price Allocation and Goodwill Impairment

Acquisition accounting requires extensive use of accounting estimates to allocate the purchase price to the reliable fair market values of the assets and liabilities purchased, including intangible assets. Under PSAK No. 22 (Revised 2009), "Business Combinations", goodwill is not amortized and is subject to an annual impairment testing.

Impairment test is performed when certain impairment indicators are present. In case of goodwill, such assets are subject to annual impairment test and whenever there is an indication that such asset may be impaired; management has to use its judgment in estimating the recoverable value and determining the amount of impairment.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang

Grup mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan dan debitur yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Grup mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan atau debitur dan atau status kredit dari pelanggan atau debitur berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas jumlah piutang pelanggan atau debitur guna mengurangi jumlah piutang sebesar jumlah yang diharapkan dapat diterima oleh Grup. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan untuk penurunan nilai piutang. Nilai tercatat dari piutang usaha Grup sebelum penyisihan untuk penurunan nilai pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar AS\$151.602.983, AS\$206.118.540, AS\$184.140.932 dan AS\$122.278.929. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 6. Nilai tercatat dari piutang lain-lain Grup sebelum penyisihan untuk penurunan nilai pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 termasuk porsi lancar dan tidak lancar masing-masing sebesar AS\$194.419.534, AS\$150.626.964, AS\$460.106.185 dan AS\$172.171.222. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 7.

Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

Grup mengevaluasi apakah terdapat indikator penurunan untuk semua aset non-keuangan pada setiap tanggal pelaporan. *Goodwill* diuji untuk penurunan nilainya tiap tahun, sedangkan aset non-keuangan lainnya diuji penurunan nilainya apabila terdapat indikasi adanya nilai tercatat yang tidak terpulihkan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Allowance for Impairment of Receivables

The Group evaluates specific accounts where it has information that certain customers and debtors are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Group uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer or debtor and or the customer's or debtor's current credit status based on third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers or debtors against amounts due to reduce its receivable amounts that the Group expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of receivables. The carrying amounts of the Group's trade receivables before allowance for impairment as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 are US\$151,602,983, US\$206,118,540, US\$184,140,932 and US\$122,278,929, respectively. Further details are presented in Note 6. The carrying amounts of the Group's other receivables before allowance for impairment as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 inclusive of current and non-current portions, are US\$194,419,534, US\$150,626,964, US\$460,106,185, and US\$172,171,222, respectively. Further details are presented in Note 7.

Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at each reporting date. *Goodwill* is tested for impairment annually, while other non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that carrying amounts may not be recoverable.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Non-keuangan (lanjutan)

Ketika nilai pakai dalam perhitungan ditentukan, manajemen harus memperkirakan arus kas masa depan yang diharapkan diterima dari aset atau unit penghasil kas, dan menentukan tingkat diskonto yang sesuai untuk menghitung nilai kini dari arus kas tersebut.

Pensiun dan Imbalan Pasca-kerja Lainnya

Penentuan kewajiban dan biaya pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Grup berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai. Namun demikian, dikarenakan sifat jangka panjang dari liabilitas ini, estimasi tersebut adalah subyek dari ketidakpastian yang signifikan. Nilai tercatat atas liabilitas diestimasi imbalan kerja Grup pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar AS\$12.921.720, AS\$12.370.076, AS\$13.922.436 dan AS\$4.090.595. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 35.

Penyusutan Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 3 sampai 25 tahun. Ini merupakan masa manfaat yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin dapat direvisi. Nilai tercatat neto atas aset tetap Grup pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar AS\$122.841.068, AS\$116.347.753, AS\$135.703.693 dan AS\$186.022.548. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Impairment of Non-Financial Assets (continued)

When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Pension and Other Post-Employment Benefits

The determination of the Group's obligations and cost for pension and other post-employment benefits is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include discount rates, future annual salary increases, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, due to the long-term nature of these obligations, such estimates are subject to significant uncertainty. The carrying amounts of the Group's estimated liabilities for post-employment benefits as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 are US\$12,921,720, US\$12,370,076, US\$13,922,436 and US\$4,090,595, respectively. Further details are disclosed in Note 35.

Depreciation of Fixed Assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 3 to 25 years. These are common expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The net carrying amounts of the Group's fixed assets as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 are US\$122,841,068, US\$116,347,753, US\$135,703,693, and US\$186,022,548 respectively. Further details are disclosed in Note 15.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen diperlukan dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak disertai dengan strategi perencanaan pajak masa depan.

Penyisihan Penurunan Nilai dan Keusangan Persediaan

Penyisihan penurunan nilai dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan terbaik yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Grup sebelum penyisihan atas keusangan dan penurunan nilai pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar AS\$46.668.674, AS\$46.848.402, AS\$36.796.114 dan AS\$41.563.047. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 9.

Liabilitas Pembongkaran Aset dan Restorasi Area

Grup mengakui provisi untuk liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area terkait dengan sumur minyak dan gas, fasilitas dan infrastruktur. Dalam menentukan nilai provisi, asumsi dan estimasi yang diperlukan adalah tingkat diskonto dan biaya yang diharapkan untuk membongkar dan memindahkan semua peralatan dari daerah pengeboran dan restorasi area. Nilai tercatat dari provisi tersebut pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar AS\$54.577.593, AS\$53.757.992, AS\$50.705.914 dan AS\$48.254.501.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits, together with future tax planning strategies.

Allowance for Decline in Value and Obsolescence of Inventories

Allowance for decline in value and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to sell. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amounts of the Group's inventories before allowance for obsolescence and decline in value as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 are US\$46,668,674, US\$46,848,402, US\$36,796,114 and US\$41,563,047 respectively. Further details are disclosed in Note 9.

Asset Abandonment and Site Restoration Obligations

The Group has recognized provision for asset abandonment and site restoration obligations associated with its oil and gas wells, facilities and infrastructure. In determining the amount of the provision, assumptions and estimates are required in relation to discount rates and the expected cost to dismantle and remove all the structures from the site, and restore the site. The carrying amounts of the provision as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 are US\$54,577,593, US\$53,757,992, US\$50,705,914 and US\$48,254,501, respectively.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
<u>Kas</u>	34.715	55.427	96.740	123.195
<u>Bank</u>				
<u>Pihak berelasi</u>				
<u>Rupiah</u>				
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	5.921.974	4.656.448	2.173.589	1.953.359
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	8.520.005	4.105.055	1.341.459	-
<u>Pihak ketiga</u>				
<u>Rupiah</u>				
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	44.119.032	1.061.277	5.278.937	2.525.770
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	762.239	723.668	3.338.536	8.509.839
Citibank, NA	729.909	1.330.056	2.353.599	1.458.310
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	388.847	23.459	22.613	2.199.156
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	339.215	329.104	301.784	272.319
PT Bank CIMB Niaga Tbk	292.983	420.877	4.131.597	1.336.937
PT Bank Central Asia Tbk	96.380	17.512	910.776	189.385
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	32.382	579.642	-	-
PT Bank Panin Tbk	-	-	269.764	-
Lain-lain	125.267	75.469	51.449	302.112
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				
Standard Chartered Bank	102.414.986	24.135.229	4.121.136	4.286.093
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	71.233.126	30.812.829	20.795.860	10.871.075
Bank of Tokyo Mitsubishi - UFJ	33.760.859	20.569.283	-	-
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	32.967.020	103.524.460	20.797.095	3.010.029
Deutsche Bank	29.018.766	-	-	717.644
PT Bank CIMB Niaga Tbk	11.751.613	1.907.891	21.511.104	15.058.278
Citibank, NA	5.966.204	34.802.359	9.394.457	61.916.493
Muscat Bank	5.231.015	8.630.225	11.740.954	11.733.452
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.461.135	30.500.580	26.122.679	15.491.228
Capital One	3.074.867	1.369.619	3.093.968	2.919.496
PT Bank Central Asia Tbk	2.794.693	4.689.733	3.123.322	2.087.158
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	838.389	244.931	1.021.793	-
Bank Julius Baer & Co Ltd	825.754	-	1.112.675	1.000.965
BNP Paribas	633.203	-	-	-
PT Bank ICBC NISP	287.659	-	-	-
Bank DKI	188.065	-	-	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	111.201	20.775.585	-	-
UBS AG	-	-	401.453	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	-	18.738	18.747	604.430
Lain-lain	18.920	512.246	96.476	28.961
<u>Dolar Singapura</u>				
Citibank (SGD)	34.528.372	-	-	-
Lain-lain	20.598	-	-	-
<u>Mata uang asing lainnya</u>	74.413	21.037	181.285	31.239
Sub-jumlah	401.529.091	295.837.312	143.707.107	148.503.728

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

					<u>Cash on hand</u>
					<u>Cash in banks</u>
					<u>Related party</u>
					<u>Rupiah</u>
					PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
					<u>United States Dollar</u>
					PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
					<u>Third parties</u>
					<u>Rupiah</u>
					PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
					PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
					Citibank, NA
					PT Bank Danamon Indonesia Tbk
					PT Bank Internasional Indonesia Tbk
					PT Bank CIMB Niaga Tbk
					PT Bank Central Asia Tbk
					PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
					PT Bank Panin Tbk
					Others
					<u>United States Dollar</u>
					Standard Chartered Bank
					PT Bank Danamon Indonesia Tbk
					- Bank of Tokyo Mitsubishi - UFJ
					PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
					Deutsche Bank
					PT Bank CIMB Niaga Tbk
					Citibank, NA
					Muscat Bank
					PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
					Capital One
					PT Bank Central Asia Tbk
					PT Bank Internasional Indonesia Tbk
					Bank Julius Baer & Co Ltd
					BNP Paribas
					PT Bank ICBC NISP
					Bank DKI
					PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
					UBS AG
					The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd
					Others
					<u>Singapore Dollar</u>
					Citibank
					Others
					<u>Other foreign currencies</u>
					Sub-total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Setara kas</u>					<u>Cash equivalents</u>
<u>Deposito berjangka</u>					<u>Time deposits</u>
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	6.791.102	7.873.255	4.659.695	2.219.437	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>					<u>United States Dollar</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	-	14.000.000	21.999.872	19.999.661	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank Bukopin Tbk	-	5.477.291	950.951	-	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	2.933.392	-	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Victoria Syariah	-	551.390	-	-	PT Bank Victoria Syariah
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	-	556.112	531.915	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	-	222.445	4.510.638	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	-	105.661	7.005.319	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	-	-	-	1.063.830	PT Bank Mega Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>					<u>United States Dollar</u>
DBS Bank	50.000.000	-	-	-	DBS Bank
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	40.000.000	50.000.000	1.000.000	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	40.000.000	35.038.777	-	-	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT ANZ Panin Bank	35.000.000	30.000.000	-	-	PT ANZ Panin Bank
PT Bank ICBC Indonesia	25.021.403	20.000.000	-	-	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank UOB Buana	25.000.000	15.038.990	-	-	PT Bank UOB Buana
UBS AG	20.281.955	30.261.021	-	-	UBS AG
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	20.000.000	20.500.000	-	-	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	15.000.000	15.000.000	-	-	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	15.000.000	30.000.000	1.305.495	28.303.205	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	10.100.000	70.100.000	219.394	33.276.737	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	10.000.000	30.000.000	3.018.103	1.002.574	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank DKI	10.000.000	15.000.000	-	-	PT Bank DKI
OCBC NISP Bank	5.015.679	-	-	-	OCBC NISP Bank
PT Bank BNP Paribas	4.176.921	-	-	-	PT Bank BNP Paribas
Barclays Bank	434.785	4.987.427	-	-	Barclays Bank
PT Bank Bukopin Tbk	-	10.000.000	-	-	PT Bank Bukopin Tbk
Bank Julius Baer & Co Ltd	-	884.495	-	1.000.131	Bank Julius Baer & Co Ltd
JPMorgan Chase, NA	-	-	-	1.435.742	JPMorgan Chase, NA
PT Bank Permata Tbk	-	-	1.017.818	4.049.867	PT Bank Permata Tbk
Lain-lain	-	412.390	-	-	Others
Sub-jumlah	331.821.845	408.058.428	35.055.546	104.399.056	Sub-total
Jumlah	733.385.651	703.951.167	178.859.393	253.025.979	Total
<u>Tingkat bunga per tahun</u>					<u>Interest rate per annum</u>
<u>Deposito berjangka</u>					<u>Time deposits</u>
Rupiah	8,00%	6,00% - 9,25%	4,25% - 10,00%	6,00% - 9,00%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	1,25% - 3,15%	0,05% - 3,25%	0,23% - 3,75%	0,08% - 5,85%	United States Dollar

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

5. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Surat berharga - diperdagangkan</u>					<u>Marketable securities - for trading</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
Unit Reksadana	3.822.386	3.910.935	2.517.069	2.095.772	Mutual fund units
Obligasi	335.549	338.553	222.445	-	Bonds
Dana kelolaan manajer investasi	-	-	-	50.888.655	Managed funds
<u>Dolar Amerika Serikat</u>					<u>United States Dollar</u>
Unit Reksadana	-	-	-	188.694	Mutual fund units
Dana kelolaan manajer investasi	264.101.074	243.055.432	165.307.683	138.453.098	Managed funds
Jumlah	268.259.009	247.304.920	168.047.197	191.626.219	Total

Tingkat bunga tahunan surat berharga yang diperdagangkan (obligasi) untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012 adalah berkisar dari 7,375% sampai 10,85% per tahun dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 masing-masing sebesar 7,375% sampai 10,85%, 10,85% dan sebesar 10,85% per tahun.

Dana kelolaan manajer investasi terdiri dari saham-saham perusahaan publik, pendapatan tetap/surat utang, pasar uang dan instrumen keuangan lainnya. Untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2012, keuntungan dari investasi jangka pendek yang belum direalisasi dari investasi surat berharga sebesar AS\$5,8 juta (31 Desember 2011: keuntungan sebesar AS\$8,6 juta; 31 Desember 2010: keuntungan sebesar AS\$2,1 juta; 31 Desember 2009: keuntungan sebesar AS\$15,7 juta).

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

The marketable securities for trading (bonds) earned interest for the six-month period ended June 30, 2012 at rates ranging from 7.375% to 10.85% per annum and for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 at rates ranging from 7.375% to 10.85%, 10.85% and 10.85% per annum, respectively.

Investments in managed funds comprise of shares of publicly-listed companies, fixed income, money market and other financial instruments. For the six months ended June 30, 2012, the unrealized gain from short-term investments amounted to US\$5.8 million (December 31, 2011: gain of US\$8.6 million; December 31, 2010: gain of US\$2.1 million; December 31, 2009: gain of US\$15.7 million).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA – Neto

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pelanggan

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related parties</u>
Petro Diamond					Petro Diamond
Singapore Pte Ltd	24.590.145	68.177.731	31.674.957	19.433.501	Singapore Pte Ltd
PT Medcopapua Industri Lestari	1.524.256	1.524.256	922.232	-	PT Medcopapua Industri Lestari
Petro Diamond Ltd, Hong Kong	-	-	16.535.242	-	Petro Diamond Ltd, Hong Kong
Sub-jumlah	26.114.401	69.701.987	49.132.431	19.433.501	Sub-total
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
Pelanggan dalam negeri	90.493.909	79.511.401	76.163.390	79.965.385	Local customers
Pelanggan luar negeri	34.994.673	56.905.152	58.845.111	22.880.043	Foreign customers
Sub-jumlah	125.488.582	136.416.553	135.008.501	102.845.428	Sub-total
Cadangan penurunan nilai	(5.949.190)	(3.790.311)	(3.432.887)	(1.903.339)	Allowance for impairment
Neto	119.539.392	132.626.242	131.575.614	100.942.089	Net
Jumlah	145.653.793	202.328.229	180.708.045	120.375.590	Total

6. TRADE RECEIVABLES – Net

The details of this account are as follows:

a. By Customer

b. Berdasarkan Umur

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Belum jatuh tempo	34.213.252	160.764.787	116.639.095	77.953.175	Not yet due
1 - 30 hari setelah jatuh tempo	94.942.033	28.670.841	46.830.585	15.943.179	1 - 30 days past due
31 - 60 hari setelah jatuh tempo	7.625.537	1.882.527	2.451.861	6.025.497	31 - 60 days past due
61 - 90 hari setelah jatuh tempo	569.058	1.180.380	2.176.812	8.503.503	61 - 90 days past due
91 - 120 hari setelah jatuh tempo	507.857	731.890	1.092.869	701.005	91 - 120 days past due
Lebih dari 120 hari setelah jatuh tempo	13.745.246	12.888.115	14.949.710	13.152.570	More than 120 days past due
Jumlah	151.602.983	206.118.540	184.140.932	122.278.929	Total
Cadangan penurunan nilai	(5.949.190)	(3.790.311)	(3.432.887)	(1.903.339)	Allowance for impairment
Neto	145.653.793	202.328.229	180.708.045	120.375.590	Net

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA – Neto

6. TRADE RECEIVABLES - Net

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currency

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Dolar Amerika Serikat	117.829.764	182.458.151	153.172.039	97.837.784	United States Dollars
Rupiah	33.773.219	23.660.389	30.457.511	24.152.688	Rupiah
Euro	-	-	167.927	168.742	Euro
Lain-lain	-	-	343.455	119.715	Other
Jumlah	151.602.983	206.118.540	184.140.932	122.278.929	Total
Cadangan penurunan nilai	(5.949.190)	(3.790.311)	(3.432.887)	(1.903.339)	Allowance for impairment
Neto	145.653.793	202.328.229	180.708.045	120.375.590	Net

Perubahan dalam cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for impairment are as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Saldo awal periode	3.790.311	3.432.887	1.903.339	113.914	Balance at beginning of period
Cadangan selama periode berjalan	2.281.322	1.215.147	1.585.363	1.887.131	Provision during the period
Penghapusan periode berjalan	(122.443)	(412.491)	(55.815)	(97.706)	Write-off during the period
Pembalikan periode berjalan	-	(445.232)	-	-	Reversal during the period
Saldo akhir periode	5.949.190	3.790.311	3.432.887	1.903.339	Balance at end of period

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

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

Berdasarkan hasil penelaahan status dari akun piutang secara individual pada akhir periode, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

7. PIUTANG LAIN-LAIN – Neto

Akun ini terdiri dari:

a. Berdasarkan Pihak/Jenis

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Pihak berelasi - tidak lancar</u>					<u>Related parties - non-current</u>
PT Donggi Senoro LNG	71.134.689	46.827.782	1.711.030	1.684.573	PT Donggi Senoro LNG
Mitsubishi Corporation	-	-	260.000.000	-	Mitsubishi Corporation
Tomori E&P Limited (TEL)	-	-	1.564.976	-	Tomori E&P Limited (TEL)
Jumlah	71.134.689	46.827.782	263.276.006	1.684.573	Total
Bagian jangka panjang	70.968.951	46.827.782	263.276.006	1.684.573	Long-term portion
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	165.738	-	-	-	Current portion - net
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
Pajak pertambahan nilai (PPN) yang dapat ditagihkan	31.340.296	44.587.134	40.710.280	41.225.299	Reimbursable value added tax (VAT)
Piutang <i>underlifting</i>	28.925.675	28.925.675	7.640.576	-	Underlifting receivable
Piutang Ventura Bersama	23.556.800	11.196.348	24.378.747	11.411.269	Receivables from Joint Venture
PT Antareja Resources	6.110.316	5.973.188	5.021.656	5.000.000	PT Antareja Resources
PT Pertamina EP	4.378.549	3.872.595	4.497.918	4.548.054	PT Pertamina EP
Kantor Pelayanan Pajak	19.390.160	2.670.233	3.401.401	779.821	Tax Office
Pinjaman karyawan	2.321.180	758.941	2.802.435	2.521.870	Loans to employees
Sabre Systems International Pte Ltd	-	-	68.178.606	68.178.606	Sabre Systems International Pte Ltd
PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas	-	-	29.694.149	-	PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	-	-	2.768.612	4.153.131	PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)
PT Cenergy Power	-	-	2.380.158	3.180.851	PT Cenergy Power
PT Dalle Energy	-	-	931.942	1.212.624	PT Dalle Energy
Salamander Energy	909.500	224.815	224.815	1.061.603	Salamander Energy
PT Vivere Multi Kreasi	-	-	-	1.549.924	PT Vivere Multi Kreasi
Piutang bunga	4.622	117.824	96.700	14.603.405	Interest receivable
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$1.000.000)	6.347.747	5.472.429	4.102.184	11.060.192	Others (each below US\$1,000,000)
Jumlah	123.284.845	103.799.182	196.830.179	170.486.649	Total
Bagian jangka panjang	8.727.561	12.873.741	4.289.761	15.435.119	Long-term portion
Cadangan penurunan nilai	(33.433)	(210.195)	(210.195)	(210.195)	Allowance for impairment
Bagian jangka panjang - neto	8.694.128	12.663.546	4.079.566	15.224.924	Long-term portion - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	114.557.284	90.925.441	192.540.418	155.051.530	Current portion
Cadangan penurunan nilai	(27.142.005)	(28.709.290)	(62.653.490)	(6.123.836)	Allowance for impairment
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	87.415.279	62.216.151	129.886.928	148.927.694	Current portion - net

7. OTHER RECEIVABLES – Net

This account consists of:

a. By Party/Nature

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

7. PIUTANG LAIN-LAIN - Neto (lanjutan)

7. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

b. Berdasarkan Mata Uang

b. *By Currency*

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Dolar Amerika Serikat	151.533.370	135.744.199	383.462.127	125.324.613	<i>United States Dollars</i>
Rupiah	42.886.164	14.882.765	76.644.058	46.846.609	<i>Rupiah</i>
Jumlah	194.419.534	150.626.964	460.106.185	172.171.222	Total
Bagian jangka panjang	79.696.512	59.701.523	267.565.767	17.119.692	<i>Long-term portion</i>
Cadangan penurunan nilai	(33.433)	(210.195)	(210.195)	(210.195)	<i>Allowance for impairment</i>
Bagian jangka panjang - neto	79.663.079	59.491.328	267.355.572	16.909.497	Long-term portion - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	114.723.022	90.925.441	192.540.418	155.051.530	<i>Current portion</i>
Cadangan penurunan nilai	(27.142.005)	(28.709.290)	(62.653.490)	(6.123.836)	<i>Allowance for impairment</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	87.581.017	62.216.151	129.886.928	148.927.694	Current portion - net

Piutang dari PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 sebagian besar merupakan pinjaman atas pembiayaan proyek *liquefied natural gas* yang sedang berjalan. Atas piutang ini Grup mengenakan bunga sebesar biaya pendanaan ditambah margin 3,75% per tahun. Saldo tersisa serta saldo pada tanggal 31 Desember 2010 dan 2009 merupakan uang muka untuk kegiatan operasional DSLNG.

The receivable from PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) as of June 30, 2012 and December 31, 2011, mainly represents advances to finance the ongoing liquefied natural gas project. The receivable is charged interest at cost of funds plus 3.75% per annum. The remaining balance as well as the outstanding amounts as of December 31, 2010 and 2009 represents advances for operational activities of DSLNG.

Piutang dari Mitsubishi Corporation (MC) pada tanggal 31 Desember 2010 merupakan piutang atas penjualan saham Tomori E&P Limited (TEL), Entitas Anak yang sebelumnya dimiliki penuh oleh Perusahaan, kepada MC pada bulan Desember 2010 (Catatan 41a). Piutang ini telah dibayar penuh pada bulan Januari 2011.

The receivable from Mitsubishi Corporation (MC) as of December 31, 2010 represents receivable from the sale of shares in Tomori E&P Limited (TEL), previously a wholly-owned subsidiary of the Company, to MC in December 2010 (Note 41a). The receivable was subsequently received in full in January 2011.

Piutang dari TEL pada tanggal 31 Desember 2010 sebagian besar merupakan uang muka untuk biaya operasi yang ditanggung terlebih dahulu oleh Grup. Piutang ini telah dilunasi pada bulan Maret 2011.

The receivable from TEL as of December 31, 2010 mainly represents advances for operational activities of TEL in 2010. The receivable was subsequently received in full in March 2011.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

7. PIUTANG LAIN-LAIN - Neto (lanjutan)

Piutang dari Sabre Systems International Pte Ltd (SSI), entitas anak dari PT Mitra Resources International 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 tercantum dalam Perjanjian Jual Beli (bagian yang belum dibayar disajikan sebagai bagian dari piutang bunga). Piutang tersebut telah jatuh tempo pada bulan September 2009 dan telah diterima pembayarannya pada bulan Juni 2011 sebesar AS\$35 juta dan sisanya telah dihapusbukukan terhadap cadangan penurunan nilai.

Piutang Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagihkan merupakan PPN yang dibayarkan oleh Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia, yang dapat ditagih kembali dari Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BPMIGAS).

Piutang dari PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas merupakan pencairan investasi jangka pendek yang dimiliki oleh Grup pada akhir Desember 2010. Piutang ini telah diterima penuh pada bulan Januari 2011.

Piutang ventura bersama merupakan piutang dari mitra ventura bersama yang berkaitan dengan aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas.

Piutang *underlifting* dari BPMIGAS pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011 berasal dari Blok Tarakan sedangkan saldo pada tanggal 31 Desember 2010 berasal dari Blok Rimau.

Piutang dari PT Pertamina EP (Pertamina) sebagian besar terdiri dari tagihan atas jumlah yang telah dibayarkan oleh entitas anak untuk keperluan operasi minyak dan gas bagian Pertamina dalam *Technical Assistance Contract* (TAC) Kalimantan, terkait dengan penyerahan kembali TAC Kalimantan tersebut di bulan Oktober 2008.

7. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

The receivable from Sabre Systems International Pte Ltd (SSI), a subsidiary of PT Mitra Resources International 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 earned 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 settled in June 2011 for US\$35 million. The remaining balance was written off against the allowance.

Reimbursable Value Added Tax (VAT) represents VAT paid by subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia which is reimbursable from Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BPMIGAS).

Receivable from PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas represents withdrawal of the Group's short-term investment at the end of December 2010. In January 2011, the receivable was received in full.

Receivables from Joint Venture represent receivables from joint venture partners relating to oil and gas exploration and production activities.

The underlifting receivable as of June 30, 2012 and December 31, 2011 from BPMIGAS relates to Tarakan Blocks while the outstanding receivable as of December 31, 2010 relates to Rimau Block.

Receivable from PT Pertamina EP (Pertamina) mainly consists of the amounts billed for the expenditures incurred by a subsidiary for Pertamina oil and gas operations under the Kalimantan Technical Assistance Contract (TAC), subsequent to the relinquishment of Kalimantan TAC in October 2008.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN - Neto (lanjutan)

Piutang dari PT Antareja Resources ("Antareja") merupakan uang muka dimana wesel tagih diterbitkan oleh Antareja pada tanggal 20 Desember 2011 dan akan jatuh tempo pada tanggal 20 Desember 2012. Atas piutang ini Grup mengenakan bunga dari tanggal penerbitan dengan tingkat bunga LIBOR 3 bulan ditambah dengan margin 4% per tahun.

Piutang dan bunganya telah dibayar penuh pada tanggal 8 Agustus 2012.

Berdasarkan penelaahan status dari masing-masing akun piutang lain-lain pada akhir periode, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang lain-lain cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

8. PIUTANG SEWA PEMBIAYAAN – Neto

Berdasarkan surat BAPEPAM-LK surat No. S-1720/BL/2012 tanggal 14 Februari 2012, BAPEPAM-LK menyatakan bahwa telah mencabut pengecualian yang diberikan kepada PT PLN (Persero), berdasarkan surat No. S-2366/BL/2009 tanggal 30 Maret 2009, dimana BAPEPAM-LK memberikan pengecualian penerapan PSAK No. 30, "Sewa", pada transaksi jual beli tenaga listrik antara *independent power producers* dengan PT PLN (Persero). BAPEPAM-LK juga menyatakan bahwa transaksi tersebut tidak termasuk dalam ruang lingkup ISAK No. 16, "Perjanjian Konsesi Jasa", sehingga PSAK No. 30 harus diterapkan.

Grup menilai bahwa Perjanjian Jual Beli Tenaga Listrik antara entitas asosiasi (sebelumnya anak perusahaan) dengan PLN Batam dan PT PLN (Persero) Wilayah Sumatera Selatan, Jambi dan Bengkulu (Catatan 41c) mengandung sewa. Efektif 1 Januari 2012, entitas asosiasi menerapkan PSAK No. 30 pada transaksi penjualan tenaga listrik secara retrospektif dan oleh karenanya, laporan keuangan konsolidasian Grup tahun lalu disajikan kembali (Catatan 47).

7. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

Other receivable from PT Antareja Resources ("Antareja") consists of advances covered by promissory note issued on December 20, 2011 maturing on December 20, 2012. This receivable is subject to interest from the date of the promissory note at 3 months LIBOR plus margin of 4% per year.

The receivable and interest was subsequently collected in full on August 8, 2012.

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

8. FINANCE LEASE RECEIVABLE - Net

Based on BAPEPAM-LK letter No. S-1720/BL/2012 dated February 14, 2012, BAPEPAM-LK stated it has revoked the exemption granted to PT PLN (Persero) based on its letter No. S-2366/BL/2009 dated March 30, 2009 whereby BAPEPAM-LK granted an exemption on the application of PSAK No. 30, "Leases", to the sale of electric power by independent power producers to PT PLN (Persero). BAPEPAM is also stated in the letter that such transactions are not within the scope of ISAK No. 16, "Service Concession Arrangements", and that PSAK No. 30 should be applied.

The Group assessed the Power Purchase Agreements between its associated companies (formerly subsidiaries) and PLN Batam and PT PLN (Persero) Wilayah Sumatera Selatan, Jambi and Bengkulu (Note 41c), and concluded that such arrangements contain leases. Effective on January 1, 2012, the associated companies adopted PSAK No. 30 on the electric power sales, retrospectively, and accordingly, the Groups prior years consolidated financial statements were restated (Note 47).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

8. PIUTANG SEWA PEMBIAYAAN - Neto (lanjutan)

Pembayaran minimum di masa mendatang dalam sewa pembiayaan dengan nilai kini pembayaran minimum adalah sebagai berikut:

	Pembayaran minimum/ <i>Minimum payments</i>	2010 Nilai kini pembayaran/ <i>Present value of payments</i>	Pembayaran minimum/ <i>Minimum payments</i>	2009 Nilai kini pembayaran/ <i>Present value of payments</i>
Kurang dari satu tahun	22.812.338	16.845.899	12.698.298	9.098.531
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	103.352.768	51.301.958	53.200.810	24.672.338
Lebih dari lima tahun	208.392.357	59.378.531	34.936.925	19.280.450
Jumlah pembayaran sewa minimum	334.557.463	127.526.388	100.836.033	53.051.319
Dikurangi pendapatan keuangan yang belum diterima	(207.031.074)	-	(47.784.714)	-
Nilai kini pembayaran sewa minimum	127.526.389	127.526.388	53.051.319	53.051.319

8. FINANCE LEASE RECEIVABLE - Net (continued)

Future minimum lease payments under finance lease with the present value of the net minimum lease payments are as follows:

Within one year
After one year but not more than five years
More than five years
Total minimum lease payments
Less amounts representing unearned finance income
Present value of minimum lease payments

9. PERSEDIAAN - Neto

Persediaan terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	35.635.866	30.907.816	28.437.717	35.184.962
Produk kimia dan produk petroleum lainnya	9.101.669	15.940.586	8.358.397	6.378.085
Persediaan batu bara	1.931.139	-	-	-
Jumlah	46.668.674	46.848.402	36.796.114	41.563.047
Cadangan keusangan dan penurunan nilai	(3.925.825)	(3.143.430)	(2.657.732)	(1.589.435)
Neto	42.742.849	43.704.972	34.138.382	39.973.612

9. INVENTORIES – Net

Inventories consist of:

Spareparts, well supplies and others
Chemical and other petroleum products
Coal inventory
Total
Allowance for obsolescence and decline in value
Net

Perubahan cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

The movement in the allowance for obsolescence and decline in value is as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
Saldo awal periode	3.143.430	2.657.732	1.589.435	6.613.315
Penyisihan selama periode berjalan	782.395	485.698	1.068.297	115.828
Pemulihan penyisihan periode berjalan	-	-	-	(5.139.708)
Saldo akhir periode	3.925.825	3.143.430	2.657.732	1.589.435

Balance at beginning of period
Provision during the period
Recovery of provision for current period
Balance at end of period

Pemulihan penyisihan tahun berjalan pada tahun 2009 terjadi karena realisasi harga jual lebih tinggi dibandingkan nilai buku per 31 Desember 2008 karena realisasi kenaikan harga minyak sebesar 27%.

Recovery of provision in 2009 is mainly due to the realized selling price being above the net book value as of December 31, 2008 due to the increase in realized oil price by 27%.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

9. PERSEDIAAN - Neto (lanjutan)

Persediaan batubara pada tahun 2012 diproduksi oleh PT Duta Tambang Rekayasa, yang merupakan entitas anak PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI) yang telah memproduksi batubara sejak Februari 2012, tetapi belum menjual. Batu bara ini akan siap dijual sebelum akhir tahun 2012.

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal 30 Juni 2012 (Catatan 15 dan 16). Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

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

10. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Perusahaan</u>					<u>Company</u>
Pajak pertambahan nilai (PPN)	576.041	1.102.771	52.816	1.051.056	Value added tax (VAT)
Pajak penghasilan badan lebih bayar	1.272.964	939.904	967.885	2.526.285	Corporate income tax overpayments
Sub-jumlah	1.849.005	2.042.675	1.020.701	3.577.341	Sub-total
<u>Entitas Anak</u>					<u>Subsidiaries</u>
PPN	9.770.354	6.903.288	12.455.495	13.378.642	VAT
Pajak penghasilan badan lebih bayar	920.114	967.601	7.314.169	8.671.382	Corporate income tax overpayments
Sub-jumlah	10.690.468	7.870.889	19.769.664	22.050.024	Sub-total
Jumlah	12.539.473	9.913.564	20.790.365	25.627.365	Total

11. BEBAN DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Asuransi	4.532.172	3.597.120	4.349.501	3.456.250	Insurance
Sewa	622.594	489.897	3.620.616	237.408	Rental
Lain-lain	560.054	572.549	572.576	1.868.300	Others
Jumlah	5.714.820	4.659.566	8.542.693	5.561.958	Total

9. INVENTORIES - Net (continued)

Coal inventory in 2012 was produced by PT Duta Tambang Rekayasa, a subsidiary of PT Medco Energi Mining International (MEMI) which has been producing coal since February 2012, but has not sold it yet. This coal will be ready for sale before the end of 2012.

All inventories were insured with various insurance companies as of June 30, 2012 (Notes 15 and 16). 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 period, management is of the opinion that the allowance for obsolescence and decline in value is adequate.

10. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

11. PREPAID EXPENSES

The details of this account are as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**12. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

12. RESTRICTED CASH IN BANKS

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

The details of this account are as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Lancar</u>					<u>Current</u>
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	253.165	-	547.071	425.532	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	-	2.555.832	907.924	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	-	-	802.792	1.432.007	PT Bank Central Asia Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>					<u>United States Dollar</u>
Citibank, NA	-	24.019.608	-	-	Citibank, NA
PT Bank Central Asia Tbk	1.226.140	1.258.455	10.271.086	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	-	13.984.018	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	-	8.555.556	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	-	-	300.936	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Jumlah	1.479.305	25.278.063	36.716.355	3.066.399	Total
<u>Tidak lancar</u>					<u>Non-current</u>
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	7.576.916	8.680.508	9.848.375	10.034.045	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>					<u>Rupiah</u>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	3.090.402	3.297.089	4.059.170	4.973.410	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	40.908	40.908	40.980	478.723	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	-	110.110	234.525	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	-	-	111.223	106.383	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	-	-	-	58.511	PT Bank Bukopin Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>					<u>United States Dollar</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.500.000	1.500.000	1.500.000	800.407	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	-	-	17.217.578	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Jumlah	12.208.226	13.518.505	15.669.858	33.903.582	Total

Saldo kas di Citibank, NA yang dibatasi penggunaannya (Dolar Amerika Serikat) merupakan saldo kas sehubungan dengan pembelian saham baru tahap ke II yang dikeluarkan oleh MPI (Catatan 41a).

Restricted cash account (US Dollar) with Citibank, NA represents the cash related to the subscription of new shares issued under phase II by MPI (Note 41a).

Saldo kas yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk dan PT Bank CIMB Niaga Tbk terutama merupakan deposito berjangka Entitas Anak yang digunakan untuk jaminan utang karyawan.

Restricted cash accounts (Rupiah) with PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk and PT Bank CIMB Niaga Tbk mainly represent the Subsidiaries' time deposits used as collaterals for employee loans.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**12. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA (lanjutan)**

Saldo kas di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang dibatasi penggunaannya (Dolar Amerika Serikat) sebesar AS\$1.500.000 pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012, 31 Desember 2011 dan 2010 merupakan *performance bond* sehubungan dengan produksi minyak di Camar Resources Canada, Inc.

Saldo kas di PT Bank Central Asia Tbk yang dibatasi penggunaannya (Dolar Amerika Serikat) merupakan *debt service account* PT Medco E&P Lematang yang disyaratkan di dalam perjanjian pinjaman dengan bank.

Saldo kas di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) sebesar AS\$441.113 pada tanggal 31 Desember 2011 merupakan jaminan operasional PT Usaha Tani Sejahtera.

Saldo kas di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) sebesar AS\$40.908 pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, merupakan uang jaminan reklamasi tambang ke Pemerintah untuk PT Duta Tambang Rekayasa.

Saldo kas di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (Rupiah) sebesar AS\$253.165 pada tanggal 30 Juni 2012 merupakan saldo kas yang digunakan untuk persyaratan lelang sehubungan dengan jasa kompresi gas untuk Lapangan Soka.

Saldo kas di PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Dolar Amerika Serikat) sebesar AS\$17.217.578 pada tanggal 31 Desember 2009 merupakan rekening yang dicadangkan (*escrow*) untuk melaksanakan liabilitas restorasi area sehubungan dengan operasi minyak dan gas di Indonesia (Catatan 43).

12. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

Restricted cash account (US Dollar) with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$1,500,000 as of June 30, 2012, December 31, 2011 and 2010, respectively, represents the performance bond in relation to oil production of Camar Resources Canada, Inc.

Restricted cash account (US Dollar) with PT Bank Central Asia Tbk represents the debt service account of PT Medco E&P Lematang required under the loan agreement with this bank.

Restricted cash account (Rupiah) with PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk amounting to US\$441,113 as of December 31, 2011 represents collateral for the operations of PT Usaha Tani Sejahtera.

Restricted cash account (Rupiah) with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$40,908 as of June 30, 2012 and December 31, 2011, represents fund for site restoration escrowed to the Government for PT Duta Tambang Rekayasa.

Restricted cash account (Rupiah) with PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk amounting to US\$253,165 as of June 30, 2012 represents the collateral warranty for auction requirement of gas compression service for Soka Field.

Restricted cash account (US Dollar) with PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk amounting to US\$17,217,578 as of December 31, 2009 represents escrow accounts for the funding of abandonment and site restoration obligations relating to oil and gas operations in Indonesia (Note 43).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**12. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA (lanjutan)**

Saldo kas di bank yang dibatasi penggunaannya selain disebutkan di atas (Dolar Amerika Serikat dan Rupiah) di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Bukopin Tbk dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk merupakan rekening yang dicadangkan (*escrow*) atau rekening kas "*waterfall*" sehubungan pinjaman bank yang diperoleh oleh Perusahaan dari bank tersebut (Catatan 23).

12. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

Restricted cash in banks (US Dollars and Rupiah) in PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Bukopin 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 23).

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>					<u>Interest rate per annum</u>
<u>Rekening bank yang dibatasi penggunaannya</u>					<u>Restricted cash in banks</u>
Rupiah	5,25% - 7,25%	6,00% - 7,25%	4,25% - 7,00%	6,00% - 9,00%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0,2%	2,00%	0,25% - 1,50%	0,08% - 5,85%	United States Dollar

13. INVESTASI JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

13. LONG-TERM INVESTMENTS

This account consists of the following:

	30 Juni 2012/June 30, 2012				
	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Laba Bersih/ Accumulated Share in Net Earnings	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd - Bermuda Island	50	216.000	625.158	841.158	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd Bermuda Island
PT Medco Power Indonesia	49	111.052.676	(2.861.627)	108.191.049	PT Medco Power Indonesia
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Antareja International Services	3.8	1.000.000	-	1.000.000	PT Antareja International Services
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) - Indonesia	11.1	46.986.300	-	46.986.300	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) - Indonesia
Jumlah		159.254.976	(2.236.469)	157.018.507	Total
Investasi dalam obligasi konversi PT Antareja International Services				11.670.577	Investment in convertible bonds of PT Antareja International Services
Jumlah Investasi Jangka Panjang				168.689.084	Total Long-term Investments

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

13. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

13. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

31 Desember 2011/December 31, 2011

	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Laba Bersih/ Accumulated Share in Net Earnings	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd - Bermuda Island	50	216.000	550.961	766.961	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd Bermuda Island
PT Medco Power Indonesia	49	87.033.068	-	87.033.068	PT Medco Power Indonesia
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Antareja International Services	3,8	1.000.000	-	1.000.000	PT Antareja International Services
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) - Indonesia	11,1	36.463.500	4	36.463.504	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) - Indonesia
Jumlah		124.712.568	550.965	125.263.533	Total
Investasi dalam obligasi konversi					Investment in convertible bonds of
PT Antareja International Services				10.878.867	PT Antareja International Services
Jumlah Investasi Jangka Panjang				136.142.400	Total Long-term Investments

31 Desember 2010/December 31, 2010

	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Laba Bersih/ Accumulated Share in Net Earnings	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	20	12.900.000	(6.382.831)	6.517.169	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd Bermuda Island	50	216.000	413.709	629.709	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd Bermuda Island
Sarulla Operation Limited - Cayman Islands	37,25	59.637	-	59.637	Sarulla Operation Limited - Cayman Islands
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang	5	3.760.000	-	3.760.000	PT Energi Sengkang
Jumlah		16.935.637	(5.969.122)	10.966.515	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

13. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

13. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

31 Desember 2009/December 31, 2009

	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Laba Bersih/ Accumulated Share in Net Earnings	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu ConocoPhillips Aceh Ltd - Bermuda Islands	20	10.000.000	(4.421.037)	5.578.963	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly ConocoPhillips Aceh Ltd Bermuda Island
Sarulla Operation Limited - Cayman Islands	37,25	44.737	-	44.737	Sarulla Operation Limited - Cayman Islands
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang	5	3.760.000	-	3.760.000	PT Energi Sengkang
Jumlah		14.020.737	(4.136.059)	9.884.678	Total

Bagian rugi bersih perusahaan asosiasi adalah
sebagai berikut:

The share of net losses of associated are as
follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	30 Juni/ June 30, 2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	31 Desember/ December 31, 2011	31 Desember/ December 31, 2010	
KLL	74.197	137.252	128.731	107.023	KLL
DSLNG	-	(2.352.378)	(1.961.794)	(2.754.898)	DSLNG
MPI	(2.861.627)	-	-	-	MPI
Neto	(2.787.430)	(2.215.126)	(1.833.063)	(2.647.875)	Total

Pada bulan April 2011, investasi saham Grup di DSLNG terdilusi dari sebesar 20% menjadi 11,1% karena Grup tidak ikut membeli saham baru yang diterbitkan oleh DSLNG pada tahun 2011. Sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia, pada saat kepemilikan saham terdilusi, Grup mengukur dan mengakui investasinya pada nilai wajar dan mengakui laba sebesar AS\$8.472.496 dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian. Selanjutnya, Grup menghentikan penggunaan metode akuntansi ekuitas dan mencatat investasinya dengan metode biaya perolehan.

In April 2011, the Group equity ownership in DSLNG was diluted from 20% to 11.1% because the Company did not subscribe to the new shares issued by DSLNG in 2011. In accordance with the Indonesian Statements of Financial Accounting Standards, upon dilution of ownership, the Company measured and recognized its investment at fair value and recognized a gain of US\$8,472,496 in the consolidated statement of comprehensive income. Furthermore, the Company has discontinued the use of the equity method of accounting and has accounted for the investment under cost method.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

13. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

Pada tanggal 18 Agustus 2011, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan pemegang saham PT Antareja International Services ("Antareja"), pihak ketiga, untuk pembelian 3% saham Antareja dengan nilai sejumlah AS\$1.000.000. Pada tanggal yang sama, Grup juga membeli obligasi konversi ("obligasi") Antareja yang didenominasikan dalam Dolar Amerika Serikat dengan nilai nominal sebesar AS\$11.000.000. Obligasi memiliki tingkat suku bunga sebesar 7% per tahun yang akan dibayar penuh pada saat jatuh tempo obligasi, dengan opsi pembayaran secara tunai atau *in-kind*.

Obligasi akan jatuh tempo dalam waktu lima tahun dari tanggal penerbitan pada nilai nominal sebesar AS\$11.000.000 ditambah dengan bunga atau dapat dikonversikan dengan saham Antareja sesuai opsi Perusahaan pada harga yang dihitung berdasarkan tingkat bunga pengembalian efektif (setelah pajak) dengan nilai tukar sebesar Rp8.500 per AS\$1.

Nilai wajar dari komponen liabilitas dari obligasi konversi dihitung menggunakan suku bunga pinjaman Antareja yang berasal dari bank pihak ketiga yang berlaku pada saat tanggal penerbitan. Jumlah residu, yang merupakan nilai dari komponen konversi ekuitas, ditentukan bernilai nol. Nilai tercatat komponen liabilitas dari obligasi konversi pada laporan keuangan konsolidasian diperhitungkan sebagai berikut:

	2012	
Nilai wajar tercatat pada tanggal 31 Desember 2011	10.878.867	<i>Carrying value as of December 31, 2011</i>
Akumulasi pendapatan bunga yang diakui	791.710	<i>Interest income accrued</i>
Nilai tercatat pada 30 Juni 2012	11.670.577	<i>Carrying value as of June 30, 2012</i>
	2011	
Nilai wajar komponen liabilitas pada pengakuan awal pada tanggal 18 Agustus 2011	10.560.802	<i>Fair value of debt component on initial recognition on August 18, 2011</i>
Akumulasi pendapatan bunga yang diakui	318.065	<i>Interest income accrued</i>
Nilai tercatat pada 31 Desember 2011	10.878.867	<i>Carrying value as of December 31, 2011</i>

13. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

On August 18, 2011, the Group entered into Shares Sale and Purchase Agreement with the shareholder of PT Antareja International Services ("Antareja"), a third party, to purchase 3% of Antareja's shares for a total consideration of US\$1,000,000. On the same date, the Group also purchased convertible bonds ("bonds") of Antareja denominated in United States Dollar with a nominal value of US\$11,000,000. The bonds bear interest at 7% per annum which will be paid in full upon maturity of the bonds, with option to pay in cash or in kind.

The bonds will mature five years from the issuance date at their nominal value of US\$11,000,000 plus interest or can be converted into shares of Antareja at the Company's option at a price calculated based on effective interest rate of return (after tax) with exchange rate of Rp8,500 to US\$1.

The fair value of the debt component of the bonds is calculated using applicable interest rate on Antareja's loan from a third party bank at the date of issue. The residual amount, representing the value of the equity conversion component, is valued at zero. The carrying amount of the debt component of the convertible bonds in the consolidated statement of financial position is computed as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

13. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

Pada tanggal 8 Agustus 2012, Antareja melakukan pembelian kembali sahamnya dengan pelunasan atas jual beli saham sebesar AS\$1.000.000 melalui PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk. Pada tanggal yang sama, Antareja juga melakukan pelunasan atas obligasi sebesar AS\$11.000.000 dan bunga obligasi yang dibayar pada tanggal 30 Agustus 2012.

14. INVESTASI PADA PROYEK

i. Proyek Jeruk

Investasi pada proyek berasal dari Proyek Jeruk-Indonesia senilai AS\$30.324.414. Akun ini merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang dibayarkan oleh Grup kepada Cue Sampang Pty Ltd (Cue) dan Singapore Petroleum Company Ltd (SPC), sesuai dengan Perjanjian Ekonomis Jeruk yang dilakukan Grup dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 [Catatan 41(a)(xii)]. Dalam perjanjian tersebut, Grup berhak memperoleh pengembalian atas pengeluaran tersebut dari Cue dan SPC, pada saat lapangan Oyong di Blok Sampang, dimana keduanya adalah pemilik hak partisipasi, mulai berproduksi dan pada saat Cue dan SPC telah sepenuhnya memperoleh pengembalian atas seluruh biaya terkait mereka.

Biaya investasi awal Grup di Proyek Jeruk adalah AS\$35 juta. Namun demikian, pada tahun 2008 terdapat penurunan nilai ketika kegiatan eksplorasi dihentikan. Pada tahun 2011, lapangan Oyong telah mulai berproduksi dimana Cue dan SPC telah memulihkan sepenuhnya biaya mereka terkait dengan Proyek Jeruk. Dengan perkembangan ini, maka Grup telah membalik pada tahun 2011 cadangan atas penurunan nilai yang berkisar AS\$14,4 juta untuk mencerminkan nilai estimasi terpulihkannya.

ii. Proyek Pembangkit Listrik

Investasi lain pada tahun 2010 dan 2009 merupakan pengeluaran di sejumlah proyek pembangkit listrik.

13. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

On August 8, 2012, Antareja repurchased its shares amounting to US\$1,000,000 through payment from PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk. On the same date, Antareja paid the convertible bonds amounting to US\$11,000,000 and interest thereon which was paid on August 30, 2012.

14. INVESTMENTS IN PROJECTS

i. Jeruk Project

Investment in project includes The Jeruk Project-Indonesia amounting to US\$30,324,414. 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 Economic Agreement entered into by the Group with Cue and SPC on January 4, 2006 [Note 41(a)(xii)]. Under the agreement, the Group is entitled to recover such disbursements from Cue and SPC once the Oyong field in the Sampang Block of which both parties are participating owners, starts producing oil, and Cue and SPC have recovered their own costs.

The original investment cost of the Company in the Jeruk Project was US\$35 million. However, it was impaired in 2008 when the exploration activities were stopped. In 2011, the Oyong field has already started production whereby Cue and SPC have fully recovered all of their costs related to the Jeruk field. In view of this development, the Company reversed in 2011 the allowance for impairment of the investment in the Jeruk Project of approximately US\$14.4 million to reflect the estimated recoverable amount of the Jeruk investment.

ii. Power Projects

The other investments in 2010 and 2009 represent expenditures for several power projects.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

15. ASET TETAP – Neto

15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – Net

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

		30 Juni 2012/June 30, 2012								
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance				
<u>Biaya Perolehan</u>									Cost	
Tanah	4.098.032	-	-	-	-	4.098.032			Land	
Bangunan dan prasarana	24.132.599	1.988.484	-	162.443	-	26.283.526			Buildings and land improvements	
Mesin	40.351.628	10.278.885	-	-	-	50.630.513			Machinery	
Peralatan panel pengendali	49.723.848	344.408	(350.000)	285.484	-	50.003.740			Control panel equipment	
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	25.790.350	2.722.348	-	702.295	-	29.214.993			Drilling rigs and equipment	
Kendaraan bermotor	6.015.455	653.464	(44.820)	141.229	1.982	6.767.310			Vehicles	
Peralatan kantor dan lainnya	11.066.348	340.089	(45.047)	(144.092)	1.144	11.218.442			Office and other equipment	
Leasehold improvements	6.518.121	-	-	-	-	6.518.121			Leasehold improvements	
Peralatan telekomunikasi	74.230	-	-	-	-	74.230			Telecommunication equipment	
Pesawat terbang	14.004.200	-	-	-	-	14.004.200			Aircraft	
Aset sewa guna usaha	569.857	2.684	-	2.863	4.996	580.400			Assets under finance lease	
Aset dalam penyelesaian	3.504.109	213.941	(2.567.828)	(1.150.222)	-	-			Construction in progress	
Jumlah Biaya	185.848.777	16.544.303	(3.007.695)	-	8.122	199.393.507			Total Cost	
<u>Akumulasi Penyusutan</u>									<u>Accumulated Depreciation</u>	
Bangunan dan prasarana	6.829.063	585.513	-	-	-	7.414.576			Buildings and land improvements	
Mesin	17.704.503	2.386.156	-	-	-	20.090.659			Machinery	
Peralatan panel pengendali	16.642.759	2.051.161	-	(32)	-	18.693.888			Control panel equipment	
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	8.614.604	510.084	-	-	-	9.124.688			Drilling rigs and equipment	
Kendaraan bermotor	4.133.760	349.044	(28.439)	51.201	91	4.505.657			Vehicles	
Peralatan kantor dan lainnya	8.450.588	635.746	(4.198)	(58.419)	58	9.023.775			Office and other equipment	
Leasehold improvements	6.067.639	103.088	-	-	-	6.170.727			Leasehold improvements	
Peralatan telekomunikasi	41.239	-	-	-	-	41.239			Telecommunication equipment	
Pesawat terbang	700.212	-	-	-	-	700.212			Aircraft	
Aset sewa guna usaha	316.657	635.539	(173.354)	7.250	926	787.018			Assets under finance lease	
Jumlah Akumulasi Penyusutan	69.501.024	7.256.331	(205.991)	-	1.075	76.552.439			Total Accumulated Depreciation	
Nilai Buku Neto	116.347.753					122.841.068			Net Book Value	
31 Desember 2011/December 31, 2011										
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Dampak Pelepasan Medco Power Indonesia/ Effect of Deconsolidation Saldo Akhir/ of Medco Power Indonesia	Saldo Akhir/ Ending Balance			
<u>Biaya Perolehan</u>									Cost	
Tanah	4.695.090	144.698	-	-	(4.743)	(737.013)	4.098.032		Land	
Bangunan dan prasarana	26.240.040	43.610	-	76.476	(18.431)	(2.209.096)	24.132.599		Buildings and land improvements	
Mesin	71.348.106	3.545.522	(1.737.842)	-	(209.263)	(32.594.895)	40.351.628		Machinery	
Peralatan panel pengendali	43.486.371	24.893	-	397.109	(206.269)	6.021.744	49.723.848		Control panel equipment	
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	22.076.106	6.753.712	(1.997.122)	-	(1.042.346)	-	25.790.350		Drilling rigs and equipment	
Kendaraan bermotor	4.672.743	2.770.066	(300.445)	-	(414.937)	(711.972)	6.015.455		Vehicles	
Peralatan kantor dan lainnya	13.513.269	1.133.908	(35.765)	-	(378.935)	(3.166.129)	11.066.348		Office and other equipment	
Leasehold improvements	6.839.957	2.923	(613)	-	(2.721)	(321.425)	6.518.121		Leasehold improvements	
Peralatan telekomunikasi	74.230	-	-	-	-	-	74.230		Telecommunication equipment	
Pesawat terbang	-	14.004.200	-	-	-	-	14.004.200		Aircraft	
Aset sewa guna usaha	18.500.000	569.857	(18.500.000)	-	-	-	569.857		Assets under finance lease	
Aset dalam penyelesaian	2.053.036	2.543.969	-	(473.585)	(222.087)	(397.224)	3.504.109		Construction in progress	
Jumlah Biaya	213.498.948	31.537.358	(22.571.787)	-	(2.499.732)	(34.116.010)	185.848.777		Total Cost	
<u>Akumulasi Penyusutan</u>									<u>Accumulated Depreciation</u>	
Bangunan dan prasarana	6.267.147	1.218.727	-	-	(8.501)	(648.310)	6.829.063		Buildings and land improvements	
Mesin	25.865.015	2.723.081	(1.736.506)	-	(1.258.277)	(7.888.810)	17.704.503		Machinery	
Peralatan panel pengendali	10.232.977	3.225.256	-	-	39.151	3.145.375	16.642.759		Control panel equipment	
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	9.364.435	1.793.343	(1.814.876)	-	(728.298)	-	8.614.604		Drilling rigs and equipment	
Kendaraan bermotor	4.390.312	420.456	(222.020)	-	(77.144)	(377.844)	4.133.760		Vehicles	
Peralatan kantor dan lainnya	8.878.489	1.816.069	(26.808)	-	(319.915)	(1.897.247)	8.450.588		Office and other equipment	
Leasehold improvements	6.007.769	289.364	(345)	-	(3.942)	(225.207)	6.067.639		Leasehold improvements	
Peralatan telekomunikasi	41.239	-	-	-	-	-	41.239		Telecommunication equipment	
Pesawat terbang	-	700.212	-	-	-	-	700.212		Aircraft	
Aset sewa guna usaha	6.747.872	316.657	(6.747.872)	-	-	-	316.657		Assets under finance lease	
Jumlah Akumulasi Penyusutan	77.795.255	12.503.165	(10.548.427)	-	(2.356.926)	(7.892.043)	69.501.024		Total Accumulated Depreciation	
Nilai Buku Neto	135.703.693						116.347.753		Net Book Value	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

15. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

**15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net
(continued)**

31 Desember 2010/December 31, 2010								
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Pembelian Entitas Anak/ Pembelian Entitas Anak/	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan								Cost
Tanah	3.847.822	792.934	(86.109)	-	134.894	5.549	4.695.090	Land
Bangunan dan prasarana	24.288.416	69.160	(106.087)	1.896.361	-	92.190	26.240.040	Buildings and land improvements
Mesin	59.850.409	1.386.879	(50.013.007)	59.661.195	-	462.630	71.348.106	Machinery
Peralatan panel pengendali	16.407.343	119.928	-	27.213.556	-	(254.456)	43.486.371	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	17.544.820	3.175.634	(2.998.984)	6.539.772	-	(2.185.136)	22.076.106	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	4.527.606	591.054	(555.435)	82.470	44.528	(17.480)	4.672.743	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	12.403.870	731.116	(641.803)	(3.440)	460.512	563.014	13.513.269	Office and other equipment
Leasehold improvements	6.816.627	9.745	-	-	-	13.585	6.839.957	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	74.230	-	-	-	-	-	74.230	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	18.500.000	-	-	-	-	-	18.500.000	Assets under finance lease
Aset dalam penyelesaian	86.405.783	8.638.746	-	(95.389.914)	-	2.398.421	2.053.036	Construction in progress
Jumlah Biaya	250.666.926	15.515.196	(54.401.425)	-	639.934	1.078.317	213.498.948	Total Cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	4.883.534	1.458.648	-	-	(94.361)	19.326	6.267.147	Buildings and land improvements
Mesin	18.901.721	3.342.131	(12.283)	-	(462.628)	4.096.074	25.865.015	Machinery
Peralatan panel pengendali	6.717.541	3.611.506	-	-	-	(96.070)	10.232.977	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	12.608.306	2.834.783	(1.827.296)	-	-	(4.251.358)	9.364.435	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	4.527.605	388.053	(568.359)	-	17.363	25.650	4.390.312	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	6.739.515	2.079.416	(468.961)	-	161.282	367.237	8.878.489	Office and other equipment
Leasehold improvements	5.715.545	285.580	-	-	3.533	3.111	6.007.769	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	41.239	-	-	-	-	-	41.239	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	4.509.372	2.238.500	-	-	-	-	6.747.872	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	64.644.378	16.238.617	(2.876.899)	-	(374.811)	163.970	77.795.255	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	186.022.548						135.703.693	Net Book Value

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

15. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

**15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net
(continued)**

31 Desember 2009/December 31, 2009

	Saldo awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan							Cost
Tanah	3.836.122	-	-	-	11.700	3.847.822	Land
Bangunan dan prasarana	17.555.327	449.777	-	5.997.553	285.759	24.288.416	Buildings and land improvements
Mesin	29.693.691	16.655.782	(535.088)	12.451.791	1.584.233	59.850.409	Machinery
Peralatan panel pengendali	13.151.110	80.083	-	3.176.150	-	16.407.343	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	36.281.584	2.220.180	(12.526.860)	(8.430.084)	-	17.544.820	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	4.834.397	166.886	(546.932)	19.844	53.411	4.527.606	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	9.378.910	2.534.525	(95.878)	443.852	142.461	12.403.870	Office and other equipment
Leasehold improvements	5.565.818	433.345	(49.223)	864.868	1.819	6.816.627	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	62.736	1.143	-	-	10.351	74.230	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	18.500.000	-	-	-	-	18.500.000	Assets under finance lease
Aset dalam penyelesaian	39.041.865	62.892.412	(1.603.168)	(14.523.974)	598.648	86.405.783	Construction in progress
Jumlah Biaya	177.901.560	85.434.133	(15.357.149)	-	2.688.382	250.666.926	Total Cost
Akumulasi Penyusutan							Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	3.569.865	1.259.741	-	-	53.928	4.883.534	Buildings and land improvements
Mesin	10.249.405	2.494.630	(397.909)	6.035.428	520.167	18.901.721	Machinery
Peralatan panel pengendali	5.103.251	1.614.290	-	-	-	6.717.541	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pegeboran	28.386.973	2.670.456	(12.526.860)	(5.899.595)	(22.668)	12.608.306	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	4.685.927	290.008	(460.208)	(8.040)	19.918	4.527.605	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5.075.273	2.008.285	(299.718)	(127.793)	83.468	6.739.515	Office and other equipment
Leasehold improvements	5.526.660	198.090	(9.772)	-	567	5.715.545	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	22.431	13.740	-	-	5.068	41.239	Telecommunication equipment
Aset sewa guna usaha	3.306.875	1.202.497	-	-	-	4.509.372	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	65.926.660	11.751.737	(13.694.467)	-	660.448	64.644.378	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	111.974.900					186.022.548	Net Book Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	30 Juni/ June 30, 2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	31 Desember/ December 31, 2011	31 Desember/ December 31, 2010	31 Desember/ December 31, 2009	
Beban pokok penjualan	5.780.715	4.838.750	8.920.590	11.841.330	6.646.519	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 31)	1.475.616	1.581.131	3.582.575	4.397.287	5.105.218	Operating expenses (Note 31)
Jumlah	7.256.331	6.419.881	12.503.165	16.238.617	11.751.737	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

15. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) dan PT Medco Ethanol Lampung (MEL) memiliki beberapa bidang tanah yang terletak masing-masing di Kalibaru, Cilincing, Jakarta, Pondok Indah, Jakarta dan Kampung Talang Jati, Kotabumi, Lampung, dengan Hak Guna Bangunan (HGB) untuk 20 tahun, yang masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2012, 2019 dan 2025. Manajemen berkeyakinan bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Aset dalam penyelesaian pada tahun 2011 sebagian besar merupakan konstruksi peralatan dan perlengkapan pengeboran dengan tingkat penyelesaian sebesar 95%, yang telah selesai pada tahun 2012 (2010: konstruksi peralatan dan perlengkapan pengeboran dengan tingkat penyelesaian sebesar 10% yang selesai pada tahun 2012; 2009: konstruksi pabrik etanol, pembangunan *combined cycle power facility* dan pembangkit listrik proyek Singa yang telah selesai di tahun 2010).

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset tetap masing-masing sebesar AS\$0,4 juta dan AS\$1 juta di tahun 2010 dan 2009. Tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi pada periode 2012 dan tahun 2011.

Aset tetap sebesar AS\$16,8 juta pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$56,1 juta pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$117,3 juta pada tanggal 31 Desember 2010 dan AS\$83,2 juta pada tanggal 31 Desember 2009 digunakan sebagai jaminan atas utang yang diperoleh Entitas Anak (Catatan 23).

Seluruh persediaan dan aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$158 juta dan Rp197 miliar pada tanggal 30 Juni 2012, AS\$142 juta dan Rp153 miliar pada tanggal 31 Desember 2011, AS\$255 juta dan Rp308 miliar pada tanggal 31 Desember 2010, dan AS\$240 juta dan Rp295 miliar pada tanggal 31 Desember 2009 (Catatan 9). Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

**15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net
(continued)**

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) and PT Medco Ethanol Lampung (MEL) own several pieces of land located in Kalibaru, Cilincing, Jakarta, Pondok Indah, Jakarta and Talang Jati Village, Kotabumi, Lampung, respectively with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for 20 years until 2012, 2019 and 2025, respectively. Management believes that the HGB certificates can be extended upon their expiration.

Construction in progress in 2011 mainly represents the construction of drilling rigs and equipment which were 95% completed. This project has been completed in 2012 (2010: construction of drilling rigs and equipment which were 10% completed and have been fully completed in 2012; 2009: construction of an ethanol plant, construction of a combined cycle power facility and Singa power plant project which were completed in 2010).

Interest and other financing costs capitalized as part of property, plant and equipment amounted to US\$0.4 million and US\$1 million in 2010 and 2009. No borrowing cost was capitalized in 2012 and 2011.

Property, plant and equipment amounting to US\$16.8 million as of June, 30 2012, US\$56.1 million as of December 31, 2011, US\$117.3 million as of December 31, 2010 and US\$83.2 million as of December 31, 2009 are used as collateral to the loans obtained by the Subsidiaries (Note 23).

All inventories and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$158 million and Rp197 billion as of June 30, 2012, US\$142 million and Rp153 billion as of December 31, 2011, US\$255 million and Rp308 billion as of December 31, 2010, and US\$240 million and Rp295 billion as of December 31, 2009 (Note 9). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

15. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

Perusahaan memiliki perjanjian sewa guna usaha dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) atas sebuah pesawat terbang dengan jangka waktu sewa guna usaha selama 10 tahun [Catatan 41(c)(ii)]. Pada bulan Januari 2011, Fortico International Limited (sebelumnya dikenal sebagai Bawean Petroleum Limited), Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, menandatangani perjanjian jual beli pesawat dengan Magnate International Investment Pte Ltd untuk pembelian pesawat yang sebelumnya disewa dari Airfast dengan nilai sebesar AS\$14 juta (Catatan 41c). Dengan ditandatanganinya perjanjian tersebut, Perusahaan merupakan pemilik dari pesawat terbang tersebut dan dicatat sebagai bagian dari aset tetap.

Beberapa pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2012	2011	2010	2009	
Hasil pelepasan neto	51.549	917.447	3.872.415	1.332.924	Net proceeds
Nilai buku neto	(57.230)	(271.232)	(1.535.613)	(1.662.682)	Net book value
	(5.681)	646.215	2.336.802	(329.758)	

Berdasarkan hasil penelaahan atas aset tetap secara individu pada tanggal 30 Juni 2012, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap PT Medco Ethanol Lampung pada periode 2012 sebesar AS\$350.000.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada penurunan nilai atas aset tetap lain pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

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

The Company has a lease agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) for an aircraft with a lease term of 10 years [Note 41(c)(ii)]. In January 2011, Fortico International Limited (formerly known as Bawean Petroleum Limited), a wholly owned subsidiary of the Company, signed an aircraft sale and purchase agreement with Magnate International Investment Pte Ltd for the purchase of the aircraft which was previously leased from Airfast for a total value of US\$14 million (Note 41c). With the execution of the agreement, the Company became the owner of the aircraft which is now recorded as part of property, plant and equipment.

Disposals of property, plant, and equipment are as follows:

Based on the review of the individual property, plant and equipment values as of June 30, 2012, the Group recognized an impairment loss in 2012 on the fixed assets of PT Medco Ethanol Lampung amounting to US\$350,000.

Management believes that there is no other impairment in the value of property, plant and equipment as of December 31, 2011, 2010 and 2009.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

15. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

Berdasarkan perbandingan dengan perusahaan lainnya dalam industri yang sama dan evaluasi teknis internal, Grup mengubah taksiran masa ekonomis atas peralatan dan perlengkapan pengeboran mulai tanggal 1 Januari 2011. Perubahan ini meningkatkan laba sebelum pajak sebesar AS\$1,7 juta di tahun 2011.

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

Based on comparison with other companies in the same industry and internal technical assessment, the Group changed the estimated useful life of its drilling rigs starting January 1, 2011. This change increased the net income before tax by US\$1.7 million in 2011.

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI

16. OIL AND GAS ASSETS

a. Aset Eksplorasi dan Evaluasi

a. Exploration and Evaluation Assets

	Jumlah/Amount	
Saldo awal 31 Desember 2008	22.100.975	Beginning balance December 31, 2008
Penambahan	31.876.837	Additions
Transfer ke aset minyak dan gas bumi	(4.174.201)	Transfer to oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(7.471.775)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 31 Desember 2009	42.331.836	Ending balance December 31, 2009
Penambahan	13.318.223	Additions
Transfer ke aset minyak dan gas bumi	(2.226.689)	Transfer to oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(9.663.995)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 31 Desember 2010	43.759.375	Ending balance December 31, 2010
Penambahan	53.138.220	Additions
Transfer ke aset minyak dan gas bumi	(1.329.604)	Transfer to oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(4.765.790)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 31 Desember 2011	90.802.201	Ending balance December 31, 2011
Penambahan	13.294.437	Additions
Transfer ke aset minyak dan gas bumi	-	Transfer to oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(10.506.288)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 30 Juni 2012	93.590.350	Ending balance June 30, 2012

b. Aset Minyak dan Gas Bumi - Neto

b. Oil and Gas Properties – Net

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1.191.397.999	1.189.856.871	1.177.198.280	1.034.305.895	Wells and related equipment and facilities
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	355.189.861	337.362.051	322.341.817	310.401.434	Uncompleted wells, equipment and facilities
Operated acreage	72.902.882	72.902.882	72.902.882	72.902.882	Operated acreage
Perlengkapan kantor	17.640.963	17.332.765	15.762.351	13.908.511	Office equipment
Kendaraan bermotor	1.067.734	1.067.734	775.133	775.133	Vehicles
Penyesuaian nilai wajar	56.478.418	56.478.420	56.478.420	56.478.420	Fair value adjustments
Jumlah	1.694.677.857	1.675.000.723	1.645.458.883	1.488.772.275	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Akumulasi penyusutan, deplesi, dan amortisasi dan cadangan penurunan nilai	(967.672.572)	(924.248.773)	(842.071.817)	(721.437.799)	Accumulated depreciation, depletion, and amortization and impairment reserves
Nilai Buku Neto	727.005.285	750.751.950	803.387.066	767.334.476	Net Book Value

Pergerakan aset minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

The movements in oil and gas properties are as follows:

30 Juni 2012/June 30, 2012						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2011/ Beginning Balance December 31, 2011	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 30 Juni 2012/ Ending Balance June 30, 2012	Area of Interest
Blok A	Aceh	57.250.932	3.072.487	-	60.323.419	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	99.436.908	184.222	8.367.169	91.253.961	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	142.878.678	1.851.366	8.834.883	135.895.161	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	20.804.137	1.817.202	861.054	21.760.285	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	116.626.020	193.068	4.934.630	111.884.458	Lematang
Tarakan	Kalimantan	17.630.931	516.954	1.637.366	16.510.519	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	57.401.654	871.930	3.778.695	54.494.889	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	13.237.821	2.125.672	-	15.363.493	Simenggaris
Sembakung	Kalimantan	2.129.528	-	1.991.733	137.795	Sembakung
Main Pass	Amerika Serikat/ USA	39.639.937	317.021	2.507.043	37.449.915	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/ USA	26.821.322	-	-	26.821.322	East Cameron
Area 47 Libya	Libya	155.070.593	39.475	-	155.110.068	Area 47 Libya
Yaman	Yaman	1.823.489	-	1.823.489	-	Yemen
		750.751.950	10.989.397	34.736.062	727.005.285	

31 Desember 2011/December 31, 2011						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2010/ Beginning Balance December 31, 2010	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2011/ Ending Balance December 31, 2011	Area of Interest
Blok A	Aceh	55.719.355	1.531.577	-	57.250.932	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	106.206.720	18.777.701	25.547.513	99.436.908	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	129.290.720	33.720.315	20.132.357	142.878.678	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	16.928.220	7.222.711	3.346.794	20.804.137	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	129.134.684	8.581.370	21.090.034	116.626.020	Lematang
Tarakan	Kalimantan	19.292.664	2.693.178	4.354.911	17.630.931	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	64.046.556	565.437	7.210.339	57.401.654	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	1.398.852	11.838.969	-	13.237.821	Simenggaris
Sembakung	Kalimantan	7.441.572	10.150	5.322.194	2.129.528	Sembakung
Main Pass	Amerika Serikat/ USA	40.196.657	1.147.538	1.704.258	39.639.937	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/ USA	31.217.215	1.208.820	5.604.713	26.821.322	East Cameron
Mustang	Amerika Serikat/ USA	10.461.815	-	10.461.815	-	Mustang
Brazos	Amerika Serikat/ USA	18.416.699	-	18.416.699	-	Brazos
Blok-blok lainnya di AS	Amerika Serikat/ USA	2.729.211	-	2.729.211	-	Other Blocks in the USA
Area 47 Libya	Libya	150.418.758	4.651.835	-	155.070.593	Area 47 Libya
Yaman	Yaman	529.124	1.294.365	-	1.823.489	Yemen

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

31 Desember 2011/December 31, 2011						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2010/ Beginning Balance December 31, 2010	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2011/ Ending Balance December 31, 2011	Area of Interest
Tunisia ¹⁾	Tunisia	19.958.244	966.866	20.925.110	-	Tunisia ¹⁾
		803.387.066	94.210.832	146.845.948	750.751.950	
31 Desember 2010/December 31, 2010						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2009/ Beginning Balance December 31, 2009	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2010/ Ending Balance December 31, 2010	Area of Interest
Blok A	Sumatera	53.755.217	1.964.138	-	55.719.355	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera	105.992.569	24.183.435	23.969.284	106.206.720	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	136.393.096	16.005.291	23.107.667	129.290.720	Rimau
Senoro-Toili ²⁾	Sulawesi	26.265.243	12.574.902	21.911.925	16.928.220	Senoro-Toili ²⁾
Lematang	Sumatera	118.976.922	24.579.075	14.421.313	129.134.684	Lematang
Tarakan	Kalimantan	17.806.775	7.682.246	6.196.357	19.292.664	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	50.581.860	13.738.363	273.667	64.046.556	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	606.528	792.324	-	1.398.852	Simenggaris
Sembakung	Kalimantan	12.857.982	158.063	5.574.473	7.441.572	Sembakung
Main Pass	Amerika Serikat/ USA	34.877.514	6.175.220	856.077	40.196.657	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/ USA	34.607.670	1.267.439	4.657.894	31.217.215	East Cameron
Mustang	Amerika Serikat/ USA	11.438.791	173.083	1.150.059	10.461.815	Mustang
Brazos	Amerika Serikat/ USA	16.981.263	1.521.938	86.502	18.416.699	Brazos
Blok-blok lainnya di AS	Amerika Serikat/ USA	2.729.211	-	-	2.729.211	Other blocks in the USA
Area 47 Libya	Libya	126.265.071	24.153.687	-	150.418.758	Area 47 Libya
Blok 12 Kamboja ²⁾	Kamboja	1.732.738	-	1.732.738	-	Block 12 Cambodia ²⁾
Yaman	Yaman	339.464	189.660	-	529.124	Yemen
Tunisia	Tunisia	15.126.562	7.780.490	2.948.808	19.958.244	Tunisia
		767.334.476	142.939.354	106.886.764	803.387.066	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

31 Desember 2009/December 31, 2009						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2008/ Beginning Balance December 31, 2008	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2009/ Ending Balance December 31, 2009	Area of Interest
Langsa ³⁾	Sumatera	17.465.734	-	17.465.734	-	Langsa ³⁾
Blok A	Sumatera	53.084.922	670.295	-	53.755.217	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera	108.037.468	24.602.218	26.647.117	105.992.569	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	149.361.795	7.131.953	20.100.652	136.393.096	Rimau
Senoro-Toili	Sulawesi	21.826.699	5.927.440	1.488.896	26.265.243	Senoro-Toili
Lematang	Sumatera	38.410.840	80.566.082	-	118.976.922	Lematang
Tarakan	Kalimantan	18.968.121	1.991.031	3.152.377	17.806.775	Tarakan
Merangin-I	Sumatera	1.259.935	4.283.732	5.543.667	-	Merangin-I
Bawean	Jawa Timur/ East Java	51.221.730	156.548	796.418	50.581.860	Bawean
Bengara-I	Kalimantan	801.024	-	801.024	-	Bengara-I
Simenggaris	Kalimantan	8.343.546	-	7.737.018	606.528	Simenggaris
Sembakung	Kalimantan	16.074.291	1.371.809	4.588.118	12.857.982	Sembakung
Yapen ¹⁾	Papua	1.539.652	-	1.539.652	-	Yapen ¹⁾
CBM Sekayu	Sumatera	500.000	-	500.000	-	CBM Sekayu
Main Pass	Amerika Serikat/ USA	34.274.266	1.709.698	1.106.450	34.877.514	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/ USA	7.035.343	28.376.973	804.646	34.607.670	East Cameron
Mustang	Amerika Serikat/ USA	18.634.995	826.023	8.022.227	11.438.791	Mustang
Brazos	Amerika Serikat/ USA	18.513.403	190.547	1.722.687	16.981.263	Brazos
West Delta	Amerika Serikat/ USA	3.133.720	-	3.133.720	-	West Delta
Blok-blok lainnya di AS	Amerika Serikat/ USA	3.132.954	4.045.917	4.449.660	2.729.211	Other blocks in the USA
Area 47	Libya	110.161.572	16.103.499	-	126.265.071	Area 47
Blok E Kamboja ³⁾	Kamboja	1.980.000	-	1.980.000	-	Block E Cambodia ³⁾
Blok 12 Kamboja	Kamboja	1.732.738	-	-	1.732.738	Block 12 Cambodia
Yaman	Yaman	501.751	-	162.287	339.464	Yemen
Tunisia	Tunisia	15.074.173	888.484	836.095	15.126.562	Tunisia
Kakap ³⁾	Natuna	38.838.521	1.157.449	39.995.970	-	Kakap ³⁾
		739.909.193	179.999.698	152.574.415	767.334.476	

¹⁾ Hak kepemilikan telah divestasi pada tahun 2011

²⁾ Hak kepemilikan telah divestasi pada tahun 2010

³⁾ Hak kepemilikan telah dilepaskan pada tahun 2009

¹⁾ Working interests were divested in 2011

²⁾ Working interests were divested in 2010

³⁾ Working interests were relinquished in 2009

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

c. Lain-lain

Bunga dan biaya pendanaan lainnya yang dikapitalisasi sebagai bagian dari aset minyak dan gas bumi adalah sebesar AS\$1,8 juta pada tanggal 31 Desember 2009. Tidak ada bunga dan biaya pendanaan lainnya yang dikapitalisasi setelah tahun 2009.

Pada bulan September 2011, Perusahaan menjual kepemilikan sahamnya di Medco Tunisia Anaguid Limited ("Medco Anaguid") kepada OMV (Tunesien) Production GmbH ("OMV"). Terkait hal tersebut, Grup menghentikan pengakuan aset minyak dan gas bumi terkait dengan Medco Anaguid dari laporan keuangan konsolidasian dengan nilai buku neto sebesar AS\$20,9 juta (Catatan 41a).

Aset minyak dan gas bumi Medco US LLC dengan nilai buku sebesar AS\$99,2 juta pada tahun 2010 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank Entitas Anak tersebut yang diperoleh dari Compass BBVA Bank. Entitas Anak telah melunasi pinjaman ini pada bulan Juli 2011 (Catatan 23).

Pada bulan Oktober 2010, Grup memperoleh persetujuan perpanjangan Kontrak Kerja Sama (KKS) di Area kerja *South & Central Sumatra Extension* (S&CS), Blok A dan Bawean untuk jangka waktu 20 tahun dari Pemerintah Indonesia. Untuk S&CS (kontrak KKS awal akan berakhir di tahun 2013), Grup menyesuaikan taksiran cadangan terbukti (P1) untuk menyelaraskan dengan jangka waktu kontrak diperpanjang, yang mengakibatkan kenaikan cadangan terbukti. Penyesuaian atas cadangan terbukti menyebabkan penurunan biaya deplesi pada tahun 2010 sebesar AS\$15,9 juta, dan menaikkan laba tahun berjalan 2010 sebesar AS\$8,8 juta (jika dibandingkan dengan perhitungan berdasarkan taksiran cadangan terbukti sebelumnya).

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

c. Others

Interest and other financing costs capitalized as part of oil and gas properties is US\$1.8 million as of December 31, 2009. No interest and other financing costs were capitalized subsequent to 2009.

In September 2011, the Company sold its equity ownership in Medco Tunisia Anaguid Limited ("Medco Anaguid") to OMV (Tunesien) Production GmbH ("OMV"). In this connection, the Group derecognized from its 2011 consolidated financial statements oil and gas properties associated with Medco Anaguid with net book value of US\$20.9 million (Note 41a).

The oil and gas property of Medco US LLC with a net book value of US\$99.2 million in 2010 was used as collateral for the loan obtained by this Subsidiary from Compass BBVA Bank. The subsidiary has fully settled this bank loan in July 2011 (Note 23).

In October 2010, the Group obtained approvals from the Indonesian Government on the 20-year extension of the Production Sharing Contracts (PSCs) of South & Central Sumatra Extension (S&CS), Block A and Bawean. For S&CS (whereby the initial contract will end in 2013), the Group adjusted its proved reserves estimation (P1) to align with the extended term of the contract, which resulted in an increase in attributable proved reserves. The upward proved reserves adjustment resulted in a decrease in the 2010 depletion expense by US\$15.9 million, and an increase in 2010 net income by US\$8.8 million (compared to the amounts calculated based on previous estimated proved reserves).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada bulan Desember 2010, melalui perjanjian akuisisi saham, Mitsubishi Corporation (MC) mengakuisisi seluruh saham Tomori E&P Limited (TEL), Entitas Anak yang dimiliki penuh oleh Grup, yang memegang 20% hak partisipasi di Blok Senoro-Toili (Catatan 41a), dengan tanggal efektif pada 31 Desember 2010. Sejalan dengan divestasi ini, pada tanggal 31 Desember 2010, nilai buku aset minyak dan gas bumi yang terkait dengan perusahaan yang divestasi sebesar AS\$15,4 juta dihentikan pengakuannya dari laporan keuangan konsolidasian Grup.

Pada bulan Desember 2010, izin eksplorasi Blok 12 Kamboja telah berakhir dan tidak diperpanjang. Akibatnya, sisa nilai buku neto sebesar AS\$1,7 juta terkait dengan blok ini diperkirakan tidak akan terpulihkan dan dihapusbukukan sebagai beban lain-lain dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian tahun 2010.

Pada bulan September 2009, izin eksplorasi di Blok Yapen telah berakhir dan tidak diperpanjang. Oleh karena itu, sisa nilai buku aset sebesar AS\$1,5 juta telah dihapusbukukan dan diakui sebagai biaya lain-lain pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian tahun 2009.

Pada tahun 2009, Grup menjual Medco E&P Langsa Ltd. dan Medco Kakap Holding Pte. Ltd., yang masing-masing memegang 70% dan 25% hak partisipasi di blok Langsa dan Kakap (Catatan 41a).

Pada tahun 2009, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset Mustang dan West Delta akibat penurunan estimasi cadangan minyak/gas bumi masing-masing sebesar AS\$7,3 juta dan AS\$2,5 juta. Nilai buku Mustang dan West Delta setelah pengakuan kerugian penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2009 masing-masing sebesar AS\$11,4 juta dan nol.

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

c. Others (continued)

In December 2010, through a share acquisition agreement, Mitsubishi Corporation (MC) acquired from the Group the entire equity of Tomori E&P Limited (TEL), a wholly-owned subsidiary which holds a 20% working interest in Senoro Toili Block (Note 41a), with the effective date of December 31, 2010. In connection with this divestment, the net book value of oil and gas properties of US\$15.4 million as of December 31, 2010 associated with the divested entity was derecognized from the Group's consolidated financial statements.

In December 2010, the exploration license of the Cambodia 12 Block had expired and was not extended. As a result, the remaining net book value of US\$1.7 million associated with this block was not expected to be recovered, and was written off as other expense in the 2010 consolidated statement of comprehensive income.

In September 2009, the exploration license of the Yapen Block had expired and was not extended. As a result, the remaining net book value of US\$1.5 million associated with this block was written off as other expense in the 2009 consolidated statement of income.

In 2009, the Group divested Medco E&P Langsa Ltd. and Medco Kakap Holding Pte. Ltd., which held a 70% and 25% working interest in Langsa and Kakap Blocks, respectively (Note 41a).

In 2009, the Group recognized a loss on impairment due to decrease in reserve balance in Mustang and West Delta field of US\$7.3 million and US\$2.5 million, respectively. The net book value as of December 31, 2009 of Mustang and West Delta fields after recognition of impairment is US\$11.4 million and nil, respectively.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada bulan Desember 2009, Grup telah menyampaikan surat pengembalian hak partisipasinya di Blok E Kamboja ke otoritas yang berwenang. Oleh karena itu, sisa nilai buku sebesar AS\$1,9 juta telah dihapusbukukan dan diakui sebagai biaya lain-lain pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian tahun 2009.

Pada tahun 2009, Grup merevisi taksiran cadangan terbukti (P1) di blok-blok Rimau, Sembakung, Tarakan, Kampar dan *South Sumatra Extension* berdasarkan laporan Gaffney, Cline & Associates (GCA) tertanggal 15 Maret 2010. Penyesuaian atas saldo taksiran cadangan tersebut menurunkan beban deplesi sebesar AS\$35,60 juta, dan menaikkan laba bersih sebesar AS\$19,96 juta (jika dibandingkan dengan perhitungan berdasarkan taksiran cadangan terbukti sebelumnya).

Pada tahun 2012, Grup merevisi taksiran cadangan terbukti (P1) di Blok-blok Kanpar, South Sumatera Extension, Tarakan, Rimau, Senoro Toili, Lematang, Sembakung dan Bawean berdasarkan laporan Netherland, Sewell & Associates Inc. tertanggal 27 April 2012. Penyesuaian atas saldo taksiran cadangan tersebut menurunkan beban deplesi sebesar AS\$8,81 juta.

Berdasarkan penelaahan atas aset minyak dan gas secara individu pada akhir periode, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan cadangan penurunan nilai lebih lanjut atas aset minyak dan gas.

Pada tanggal 30 Juni 2012, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggung jawaban masing-masing sebesar AS\$1.561 juta.

16. OIL AND GAS ASSETS (continued)

c. Others (continued)

In December 2009, the Group submitted a letter for the relinquishment of Block E Cambodia to the relevant authority. As a result, the remaining net book value of US\$1.9 million was written off and recognised as other expense in the 2009 consolidated statement of income.

In 2009, the Group revised its proved reserves (P1) estimation in Rimau, Sembakung, Tarakan, Kampar and South Sumatra Extension blocks, based on the reports of Gaffney, Cline & Associates (GCA) dated March 15, 2010. As a result, depletion expense decreased by US\$35.60 million and net income increased by US\$19.96 million (compared to the amounts calculated based on previous estimated proved reserves).

In 2012, the Group revised its proved reserves (P1) estimation in Kanpar, South Sumatera Extension, Tarakan, Rimau, Senoro Toili, Lematang, Sembakung and Bawean Blocks, based on the reports of Netherland, Sewell & Associates Inc. dated April 27, 2012. As a result, depletion expense decreased by US\$8.81 million.

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the period, the management is of the opinion that no further impairment in value of oil and gas properties is necessary.

As of June 30, 2012, all wells and related equipment and facilities of Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$1,561 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

17. ASET LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Lancar</u>					<u>Current</u>
Uang muka	3.106.313	447.208	304.957	880.807	Advances
Lain-lain	-	-	154.311	472.251	Others
Jumlah	3.106.313	447.208	459.268	1.353.058	Total

Saldo uang muka lancar merupakan pembayaran kepada pihak ketiga terkait untuk membantu proses akuisisi di Medco Energi Global.

17. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

Balance of current advances were mainly payment to third party which was helped Medco Energi Global for acquisition process.

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Tidak lancar</u>					<u>Non-current</u>
Bonus penandatanganan kontrak - neto	11.254.181	12.750.000	15.799.885	18.787.287	Signing bonuses - net
Uang muka untuk pembelian/sewa	4.675.177	3.052.186	2.470.621	3.228.907	Advance payments for purchase/rental
Setoran jaminan	899.777	1.402.736	2.782.906	3.425.233	Security deposits
Lain-lain	21.730.065	15.151.363	14.260.671	6.615.527	Others
Jumlah	38.559.200	32.356.285	35.314.083	32.056.954	Total

Bonus penandatanganan kontrak tersebut di atas terkait dengan perjanjian kontrak jasa dengan Oman Oil Company dan Petroleum Development Oman LLC (Catatan 41a).

The signing bonuses above related to a service contract entered into with Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC (Note 41a).

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

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

Setoran jaminan pada tahun 2010 termasuk jaminan sebesar AS\$650 ribu atas jasa angkutan produk yang merupakan pembayaran dari PT Medco Downstream Indonesia, Entitas Anak, kepada Synergia Trading International Pte Ltd ("Synergia") (Catatan 36). Pada tahun 2011, Synergia menjadi entitas anak setelah diakuisisi oleh Medco Strait Services Pte Ltd.

Security deposits in 2010 include a deposit amounting to US\$650 thousand paid by PT Medco Downstream Indonesia, a Subsidiary, for product transportation services to Synergia Trading International Pte. Ltd., a related party (Note 36). In 2011, Synergia became a subsidiary after it was acquired by Medco Strait Services Pte Ltd.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

18. UTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
<u>Pihak berelasi</u>				
Synergia Trading International Pte Ltd (Catatan 36b)	-	-	3.987.300	-
<u>Pihak ketiga</u>				
Pemasok dalam negeri	63.465.105	76.689.368	87.544.600	68.200.269
Pemasok luar negeri	25.363.579	36.315.551	41.092.626	27.174.705
Sub-jumlah	88.828.684	113.004.919	128.637.226	95.374.974
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974

b. Berdasarkan Umur

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Sampai dengan 1 bulan	70.622.560	92.454.782	56.648.343	46.572.458	Up to 1 month
1 - 3 bulan	6.794.480	11.634.657	65.378.162	30.177.259	1 - 3 months
3 - 6 bulan	6.924.411	1.352.056	1.658.220	14.832.055	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	870.620	7.310.381	7.057.314	790.397	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	3.616.613	253.043	1.882.487	3.002.805	More than 1 year
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Dolar Amerika Serikat	77.567.070	105.970.584	109.324.830	66.972.962	United States Dollar
Rupiah	11.218.860	7.034.335	21.375.826	28.227.964	Rupiah
Lain-lain	42.754	-	1.923.870	174.048	Others
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974	Total

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

18. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Supplier

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related party</u>
Synergia Trading International Pte Ltd (Catatan 36b)	-	-	3.987.300	-	Synergia Trading International Pte Ltd (Note 36b)
<u>Pihak ketiga</u>					<u>Third parties</u>
Pemasok dalam negeri	63.465.105	76.689.368	87.544.600	68.200.269	Local suppliers
Pemasok luar negeri	25.363.579	36.315.551	41.092.626	27.174.705	Foreign suppliers
Sub-jumlah	88.828.684	113.004.919	128.637.226	95.374.974	Sub-total
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974	Total

b. By Aging Category

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Sampai dengan 1 bulan	70.622.560	92.454.782	56.648.343	46.572.458	Up to 1 month
1 - 3 bulan	6.794.480	11.634.657	65.378.162	30.177.259	1 - 3 months
3 - 6 bulan	6.924.411	1.352.056	1.658.220	14.832.055	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	870.620	7.310.381	7.057.314	790.397	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	3.616.613	253.043	1.882.487	3.002.805	More than 1 year
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974	Total

c. By Currency

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Dolar Amerika Serikat	77.567.070	105.970.584	109.324.830	66.972.962	United States Dollar
Rupiah	11.218.860	7.034.335	21.375.826	28.227.964	Rupiah
Lain-lain	42.754	-	1.923.870	174.048	Others
Jumlah	88.828.684	113.004.919	132.624.526	95.374.974	Total

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

19. UTANG LAINNYA

a. Utang lain-lain

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Utang <i>overlifting</i>	43.969.647	27.826.121	1.955.849	17.140.785	<i>Overlifting payable</i>
Utang kepada Ventura Bersama	8.921.740	6.588.174	17.501.129	10.666.328	<i>Payables to Joint Ventures</i>
BP	4.536.217	4.536.217	4.536.217	4.536.217	BP
Cityview Energy Corp Ltd	1.008.980	1.008.980	1.008.980	1.008.980	Cityview Energy Corp Ltd
Utang sewa guna usaha	-	-	12.501.710	14.040.845	Lease payable
AICCO, Inc.	-	-	1.675.951	1.533.577	AICCO, Inc.
PT Exploration and Production	-	-	1.182.144	705.039	PT Exploration and Production
PLN Batam	-	-	393.692	1.185.148	PLN Batam
Hutang kontrak konstruksi	-	-	-	33.092.389	Construction contract payable
Citra Panji Manunggal	-	-	-	1.413.883	Citra Panji Manunggal
Utang asuransi	1.284.052	875.045	580.061	391.959	Insurance payable
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$1.000.000)	3.756.980	5.107.212	7.089.668	3.820.364	Others (each below US\$1,000,000)
Jumlah	63.477.616	45.941.749	48.425.401	89.535.514	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	52.026.212	35.430.475	27.671.863	31.294.599	Current
Bagian jangka panjang	11.451.404	10.511.274	20.753.538	58.240.915	Long-term

Utang *overlifting* kepada BPMIGAS terutama berkaitan dengan Blok Rimau, Blok Tomori, dan Blok Tarakan.

The *overlifting payable* to BPMIGAS primarily related to Rimau, Tomori, and Tarakan Blocks.

Utang kepada Ventura Bersama merupakan utang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan kontrak kerjasama dimana Grup bukan merupakan operator.

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

Utang kepada BP merupakan jumlah yang akan dibayar oleh PT Medco E&P Tomori Sulawesi, Entitas Anak, pada saat produksi Blok Senoro telah mencapai volume tertentu sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

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.

Utang sewa guna usaha merupakan utang sewa pembiayaan ke PT Airfast Indonesia (Airfast) sehubungan dengan perjanjian sewa pesawat dengan Airfast (Catatan 15 dan 41c).

The *finance lease payable* represents a finance lease payable to PT Airfast Indonesia (Airfast) with respect to an aircraft leasing agreement (Notes 15 and 41c).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

19. UTANG LAINNYA (lanjutan)

Pembayaran sewa guna usaha minimum di masa yang akan datang berdasarkan utang sewa pembiayaan tersebut adalah sebagai berikut:

	2010	2009	
Tahun Jatuh Tempo			Year Due
2010	-	3.330.000	2010
2011	3.330.000	3.330.000	2011
2012	3.330.000	3.330.000	2012
2013	3.330.000	3.330.000	2013
2014-2016	7.492.500	7.492.500	2014-2016
Jumlah	17.482.500	20.812.500	Total
Bunga	(4.980.790)	(6.771.655)	<i>Amount applicable to interest</i>
Utang sewa guna usaha Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	12.501.710 1.758.744	14.040.845 1.539.135	<i>Obligation under finance lease Portion due within one year</i>
Bagian jangka panjang	10.742.966	12.501.710	Long- term portion

Sebagaimana juga dijelaskan pada Catatan 15 dan 41c, pada bulan Januari 2011, Grup membeli pesawat tersebut (yang semula disewa dari Airfast).

Future minimum lease payments under the above-mentioned lease commitment were as follows:

As explained in Notes 15 and 41c, in January 2011, the Group purchased the aircraft (which was previously leased from Airfast).

Utang kontrak konstruksi merupakan hutang kepada Mitsui & Co Plant System, Ltd (Mitsui) atas pembangunan pembangkit listrik *combined cycle* di Batam (Catatan 41c). Utang ini dilindungi dengan fasilitas bank yang akan digunakan untuk membayar liabilitas tersebut. Pada bulan Mei 2010, Grup telah membayar penuh utang tersebut menggunakan fasilitas kredit tersebut.

The construction contract payable represents payable to Mitsui & Co. Plant System, Ltd. (Mitsui) in relation to the construction of the combined cycle power plant in Batam (Note 41c). This payable is covered by a credit facility from a bank which will be used to pay off this obligation. In May 2010, the Group has fully repaid the construction contract payable using such credit facility.

b. Uang muka dari pelanggan

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
<u>Pihak berelasi</u>					<u>Related party</u>
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	-	-	32.238.271	126.472.218	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	32.238.271	95.493.965	<i>Less portion due within one year</i>
Bagian jangka panjang	-	-	-	30.978.253	Long-term portion

b. Advances from customers

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

19. UTANG LAINNYA (lanjutan)

b. Uang muka dari pelanggan (lanjutan)

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
<u>Pihak-pihak ketiga</u>				
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	17.001.600	19.082.950	20.995.933	19.643.457
PT Molindo Raya Industrial	1.705.400	-	-	-
Lain-lain	516.328	128.736	1.135.642	1.307.610
Jumlah	19.223.328	19.211.686	22.131.575	20.951.067
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	19.223.328	19.211.686	1.103.032	-
Bagian jangka panjang	-	-	21.028.543	20.951.067

Uang muka dari Petro Diamond Singapore Pte Ltd ("PDS") pada tanggal-tanggal 31 Desember, 2010 dan 2009 merupakan uang muka atas Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dan Perjanjian Pembayaran Di Muka (Catatan 41c). Pada bulan April 2011, uang muka dari PDS ini telah diselesaikan.

19. OTHER LIABILITIES (continued)

b. Advances from customers (continued)

		31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
<u>Third parties</u>				
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)		19.082.950	20.995.933	19.643.457
PT Molindo Raya Industrial		-	-	-
Others		128.736	1.135.642	1.307.610
Total		19.211.686	22.131.575	20.951.067
Less portion due within one year		19.211.686	1.103.032	-
Long-term portion		-	21.028.543	20.951.067

Advances from Petro Diamond Singapore Pte Ltd ("PDS") as of December 31, 2010 and 2009 represent advance payments in relation to the Crude Oil Sale and Purchase Agreement and Prepayment Agreement (Note 41c). In April 2011, the advances from PDS were fully settled.

20. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
<u>Perusahaan</u>				
Pajak penghasilan				
Pasal 4(2)	111.972	53.278	111.227	57.610
Pasal 15	27.686	16.136	54.866	35.813
Pasal 21	412.382	283.730	278.149	359.026
Pasal 23	2.943.296	191.748	165.043	66.701
Pasal 26	822.122	837.728	888.432	834.565
Sub-jumlah	4.317.458	1.382.620	1.497.717	1.353.715
<u>Entitas Anak</u>				
Pajak penghasilan (PPH) badan	26.136.932	31.048.246	52.089.469	13.574.418
Pajak penghasilan				
Pasal 4(2)	91.742	116.925	110.536	405.263
Pasal 15	9.900	44.965	26.076	13.859
Pasal 21	1.634.862	1.378.508	1.429.997	1.375.805
Pasal 22	20.521	133.898	74.187	31.022
Pasal 23	565.240	743.176	593.061	643.653
Pasal 25	27.629	4.320	66.238	-
Pasal 26	37.607	30.830	-	131.062
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	5.833.345	5.844.303	8.330.082	8.821.873
Denda pajak	120.276	841.358	811.426	682.354
Sub-jumlah	34.478.054	40.186.529	63.531.072	25.679.309
Jumlah	38.795.512	41.569.149	65.028.789	27.033.024

This account consists of:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak

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

a. Perusahaan

Untuk tahun pajak 2005, Pengadilan Pajak telah memutuskan menerima sebagian banding PPN sebesar Rp1,1 miliar dan menolak banding PPh Pasal 26. Kantor Pajak telah mengajukan Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung atas sebagian keputusan Pengadilan Pajak mengenai sengketa PPN tahun 2005 sebesar Rp707 juta. Belum ada surat keputusan yang diterima dari Mahkamah Agung sampai saat ini.

Untuk tahun pajak 2007, Pengadilan Pajak telah memutuskan menolak banding PPN sebesar Rp11,1 milyar dan memutuskan menerima banding PPh badan sebesar AS\$65 juta untuk pengurang pajak. Perusahaan telah mengajukan Peninjauan Kembali ke Mahkamah Agung atas sengketa PPN tahun 2007 yang ditolak oleh Pengadilan Pajak.

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2006, 2008, 2009 dan 2010 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MEI untuk tahun pajak 2011 sedang dalam proses, 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, 2006 dan 2007 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008 telah selesai dilakukan. EPI saat ini dalam proses banding ke Pengadilan Pajak mengenai penolakan keberatan atas Surat Ketetapan Pajak (SKP) PPh badan sejumlah Rp5,9 miliar. Belum ada surat keputusan yang diterima sampai saat ini.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments

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

a. The Company

For fiscal year 2005, the Tax Court has partially granted the VAT appeal for Rp1.1 billion and turned down the income tax Article 26 appeal. The Indonesian Tax Office (ITO) has filed to the Supreme Court a Reconsideration Request on the Tax Court Decision on the 2005 VAT dispute amounting to Rp707 million. No decision letter from the Supreme Court has yet been received to date.

For fiscal year 2007, the Tax Court has turned down VAT appeals amounting to Rp 11.1 billion and accepted corporate income tax appeal amounting to US\$ 65 million for tax deductions. The Company has filed a Reconsideration Request to Supreme Court for the Tax Court Decision on the 2007 VAT.

The tax audits by the ITO for fiscal years 2006, 2008, 2009 and 2010 have been closed.

The tax audit by the ITO on MEI for fiscal year 2011 is still on-going, and no assessment letter has been received to date.

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

The tax audit by the ITO for fiscal year 2004, 2005, 2006, and 2007 has been closed.

The tax audit by the ITO for fiscal year 2008 has been completed. EPI is in the appeal process to the Tax Court for its objection to the tax assessments which were turned down by the ITO amounting to Rp5.9 billion for corporate income tax. No decision letter from the Tax Court Tax has been received to date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (lanjutan)

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas EPI untuk tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan dan EPI menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) PPh badan sebesar Rp3,1 miliar.

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk PPN masa Januari sampai dengan Juni 2010 telah selesai dilakukan. EPI telah mengajukan keberatan kepada Kantor Pajak atas SKP PPN masa Januari sampai dengan Juni 2010 sebesar Rp 1,7 miliar dan Kantor Pajak telah memutuskan menolak keberatan EPI tersebut. Atas keputusan Kantor Pajak tersebut, EPI akan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak.

Audit pajak untuk restitusi PPN masa Juli-Desember 2010 telah selesai dilakukan. EPI telah menerima SKPLB PPN tahun pajak 2010 sejumlah Rp3,5 miliar. EPI juga menerima SKPKB PPN masa Juli sampai November 2010 sejumlah Rp568 juta. EPI mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut dan belum ada surat keputusan diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas EPI untuk PPN masa Januari sampai dengan Juni 2011 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan yang diterima sampai saat ini.

c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan entitas anaknya

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MDI untuk tahun pajak 2009 telah ditutup. MDI menerima SKPLB PPh Badan sebesar Rp478 juta.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco LPG Kaji (MLK) untuk tahun pajak 2007, 2010 dan sebelum tahun 2006 telah ditutup.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (continued)

The tax audit by the ITO for fiscal year 2009 has been completed and EPI received tax overpayment letter amounting to Rp3.1 billion for corporate income tax.

The tax audit by the ITO for VAT for the period January to June 2010 has been completed. EPI has filed objection to the ITO tax assessment on VAT for the period January to June 2010 amounting to Rp 1.7 billion and the ITO has turned down EPI's objection. On the ITO decision, EPI will file an appeal to the Tax Court.

The tax audit by the ITO for restitution of VAT for the period July up to December 2010 has been completed. EPI received tax letter for the overpayment of VAT for fiscal year 2010 amounting to Rp3.5 billion. EPI also received tax assessment letter for underpayment of VAT for the period July up to November 2010 amounting to Rp568 million. EPI filed objection letter to the ITO on the VAT assessment and no decision letter has been received to date.

The tax audit by the ITO on EPI for VAT for the period from January to June 2011 is still on going and no tax assessment letter has been received to date.

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

The tax audit by the ITO on MDI for fiscal year 2009 has been closed. MDI received tax overpayment letter for corporate income tax amounting to Rp478 million.

The tax audits by the ITO on PT Medco LPG Kaji (MLK) for fiscal years 2007, 2010 and prior to 2006 have been closed.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan entitas anaknya (lanjutan)

Untuk tahun pajak 2008, Kantor Pajak telah menolak keberatan MLK atas PPh Badan sebesar Rp8,7 miliar. Atas keputusan keberatan ini MLK mengajukan banding ke Pengadilan Pajak. Belum ada surat keputusan yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MLK untuk tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan. MLK telah menerima SKPLB PPh Badan sebesar Rp849 juta. MLK menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPN sebesar Rp7,6 juta. MLK mengajukan keberatan kepada Kantor Pajak atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPN tersebut dan Kantor Pajak telah memutuskan menerima sebagian keberatan MLK sebesar Rp1,9 juta. Atas sebagian keberatan sebesar Rp5,7 juta yang ditolak oleh Kantor Pajak, MLK mengajukan banding ke Pengadilan Pajak.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MLK untuk tahun pajak 2010 telah selesai dilaksanakan dan MLK telah mendapatkan SKPLB PPh Badan sebesar Rp589 juta pada tanggal 7 Agustus 2012.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) untuk tahun pajak 2007, 2008 dan 2009 telah ditutup.

Untuk tahun pajak 2009, Kantor Pajak memutuskan menerima seluruh keberatan MSK atas PPN masa pajak Maret, April dan Mei 2009 sejumlah Rp21,1 miliar. MSK telah menerima surat perintah membayar kelebihan pajak (SPMKP) yang menyetujui pengembalian kelebihan pembayaran PPN sebesar Rp21,1 miliar dan telah menerima pembayarannya dari Kantor Pajak.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

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

For fiscal year 2008, the ITO has turned down MLK's objection on the corporate income tax assessments amounting to Rp8.7 billion. MLK filed an appeal to the Tax Court. No decision letter has been received to date.

For fiscal year 2009, the tax audit by the ITO has been completed. MLK received tax overpayment letter on corporate income tax amounting to Rp849 million. MLK received tax underpayment assessment on VAT amounting to Rp7.6 million. MLK filed objection letters to ITO on VAT assessments letter and the ITO has partially granted MLK's objection amounting to Rp1.9 million. On the remaining amount of the objection amounting to Rp5.7 million which was turned down by the ITO, MLK filed an appeal to the Tax Court.

For fiscal year 2010, the tax audit by the ITO has been completed. MLK received tax overpayment letter on corporate income tax amounting to Rp589 million on August 7, 2012.

The tax audits by the ITO on PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) for fiscal years 2007, 2008 and 2009 have been closed.

For fiscal year 2009, the ITO has fully accepted MSK objections to the VAT assessments for the months of March, April and May 2009 amounting to Rp21.1 billion. MSK received a warrant-to-pay for tax overpayment (SPMKP) which approved the refund of VAT overpayment amounting to Rp21.1 billion and has already received the payment from ITO.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan entitas anaknya (lanjutan)

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MSK untuk tahun pajak 2010 sedang dalam proses, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas pengajuan restitusi PPN oleh MSK untuk periode Januari sampai dengan Desember 2011 sebesar Rp59 miliar sedang dalam proses, 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, 2006 dan 2008 telah ditutup.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MMB untuk tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan. MMB telah menerima SKPLB PPh Badan sejumlah Rp11,2 miliar, SKPKB PPh Pasal 23 sebesar Rp3,1 miliar dan SKPKB PPh masa Januari, Februari, Maret, April, Oktober dan November 2009 sejumlah Rp3,4 miliar. MMB mengajukan keberatan ke Kantor Pajak atas SKP kurang bayar. Belum ada surat keputusan keberatan yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MMB untuk PPN periode Januari sampai dengan Desember 2010 telah selesai dilaksanakan. MMB telah menerima SKPLB PPh Badan sejumlah Rp2,5 miliar. MMB juga telah menerima SKPLB PPh Masa Desember 2010 sejumlah Rp9,3 miliar.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Ethanol Lampung ("MEL") untuk tahun pajak 2008 dan 2009 telah selesai dilaksanakan. MEL telah menerima SKPLB PPh Badan sejumlah Rp71 juta untuk tahun 2009.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

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

The tax audit by the ITO on MSK for fiscal year 2010 is still on-going, and no assessment letter has been received to date.

The tax audit by the ITO on VAT refund of by MSK for the period from January to December 2011 amounting to Rp59 billion 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, 2006 and 2008 have been closed.

The tax audit by the ITO on MMB for fiscal year 2009 has been completed. MMB received tax overpayment letter for corporate income tax amounting to Rp11.2 billion, tax assessment letters for underpayment of income tax article 23 amounting to Rp3.1 billion and underpayment of VAT for the months of January, February, March, April, October and November 2009 amounting to Rp3.4 billion. MMB filed objection letters to the ITO for the tax assessments. No decision letter has been received to date.

The VAT audits by the ITO on MMB for the period from January to December 2010 have been completed. MMB received tax overpayment letter for corporate income tax amounting to Rp2.5 billion. MMB received VAT overpayment letter for the period December 2010 amounting to Rp9.3 billion.

The tax audits by the ITO on PT Medco Ethanol Lampung ("MEL") for fiscal years 2008 and 2009 have been completed. MEL received tax overpayment letter for corporate income tax amounting to Rp71 million for the year 2009.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

- c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan entitas anaknya (lanjutan)

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas MEL untuk tahun pajak 2010 sedang dalam proses, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Usaha Tani Sejahtera ("UTS") untuk tahun pajak 2007, 2008 dan 2009 sedang dalam proses, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

- d. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

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

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008 telah selesai dilaksanakan. Atas pengajuan banding ke Pengadilan Pajak mengenai penolakan permohonan penghapusan sanksi administrasi dalam Surat Tagihan Pajak PPN sebesar Rp640 juta, Pengadilan Pajak telah memutuskan menolak banding MEPL.

- e. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2005, 2006, 2007 dan 2009 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2008 telah selesai dilaksanakan. MEPT menerima SKPKB PPN sebesar Rp418 juta yang telah dibayar pada tanggal 7 Februari 2011 dan mengajukan banding atas SKPKB tersebut. Pada tanggal 3 Januari 2012 dan 1 Februari 2012, MEPT telah melakukan pencabutan banding ke Pengadilan Pajak.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

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

The tax audit by the ITO on MEL for fiscal year 2010 is still on-going, and no assessment letter has been received to date.

The tax audit by the ITO on PT Usaha Tani Sejahtera ("UTS") for fiscal years 2007, 2008 and 2009 is still on-going, and no assessment letter has been received to date.

- d. PT Medco E&P Lematang (MEPL)

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

The tax audit by ITO for fiscal year 2008 has been completed. On the appeal to the Tax Court for administrative sanction abolition on the VAT Collection Letters which was turned down by the ITO amounting to Rp640 million, the Tax Court has turned down MEPL's appeal.

- e. PT Medco E&P Tarakan (MEPT)

The tax audits by the ITO for fiscal years 2005, 2006, 2007 and 2009 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. MEPT received underpayment of VAT assessment amounting to Rp418 million which was paid on February 7, 2011. On January 3, 2012 and February 1, 2012, MEPT has withdrawn the appeal from the Tax Court.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

f. PT Medco Energi Nusantara

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.

g. 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.

h. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2005, 2006, 2007 dan 2009 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

Audit pajak oleh Kantor Pajak 2008 telah selesai dilakukan. MEPR menerima SKPKB PPN sebesar Rp1,5 miliar yang telah dibayar pada tanggal 7 Februari 2011 dan mengajukan banding atas SKPKB tersebut. Pada tanggal 3 Januari 2012 dan 1 Februari 2012, MEPR telah melakukan pencabutan banding ke Pengadilan Pajak.

i. 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.

j. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

Audit oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2009 telah selesai dilakukan. MEPI telah menerima SKPKB PPh 26 dan Surat Tagihan Pajak (STP) atas sanksi administrasi PPN dari Kantor Pajak untuk tahun pajak 2009, masing-masing sebesar Rp17,4 juta dan Rp1,3 miliar yang telah dibayar pada tanggal 23 Februari 2012.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

f. PT Medco Energi Nusantara

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 E&P Kalimantan (MEPK)

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

h. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

The tax audits by the ITO for fiscal years 2005, 2006, 2007 and 2009 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. MEPR received underpayment of VAT assessment amounting to Rp1.5 billion which was paid on February 7, 2011. On January 3, 2012 and February 1, 2012, MEPR has revoked its appeal on the VAT assessment.

i. 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.

j. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

The tax audit by the ITO for fiscal year 2009 has been completed. MEPI has received assessment letter for the underpayment of Income Tax article 26 and Tax Collection Letter (STP) on VAT administrative sanction from the Tax Office for fiscal year 2009, amounting to Rp17.4 million and Rp1.3 billion, which were respectively, paid on February 23, 2012.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

k. Exspan Aircenda Inc. (EAS) dan 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 pada 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, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterbitkan oleh Kantor Pajak sampai saat ini.

l. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd

Exspan Cumi-Cumi Inc (ECCI) dan Medco Lematang Ltd (MLL), Entitas Anak, menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) sejumlah Rp17,4 miliar 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 PSC-nya 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.

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung, menetapkan dan membayar jumlah pajak yang terutang secara self-assessment. Surat pelaporan pajak konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Kantor Pajak hanya dapat menetapkan dan mengubah kewajiban perpajakan tahun 2007 dan sebelumnya paling lama pada tahun 2013. Sejak 1 Januari 2008, kadaluwarsa penetapan pajak tersebut telah diubah menjadi 5 tahun dari yang sebelumnya 10 tahun. Manajemen berkeyakinan Grup telah menaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia.

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

k. Exspan Aircenda Inc (EAS) and 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 is still conducting tax audits on the Permanent Establishments (PE) of EAS and EAL for the fiscal years 2005 and 2006, and no assessment letter has been received to date.

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 by ECCI and MLL for these assessments.

Under the 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 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 the tax requirements in Indonesia.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

20. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

I. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd (lanjutan)

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

20. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

I. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd (continued)

For other tax jurisdictions, management also believes the Group has substantially complied with the applicable laws in regard to tax reporting requirements.

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

Akun ini terdiri dari:

21. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

This account consists of:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Kontrak jasa	3.660.440	16.135.762	8.984.284	4.420.800	Contract services
Sewa	8.447.548	13.996.666	11.210.920	19.283.999	Rentals
Ventura Bersama	6.890.836	13.085.259	1.351.214	2.330.239	Joint ventures
Beban operasional lainnya	7.852.655	10.094.023	2.700.000	1.717.054	Other operating expenses
Perbaikan dan pemeliharaan aset tetap	5.650.671	5.644.209	5.644.209	6.784.512	Repairs and maintenance of property, plant and equipment
Bunga	5.856.856	4.586.775	2.926.956	3.927.469	Interest
Tenaga kerja	1.709.109	1.604.083	1.673.663	795.835	Labor supply
Imbalan kerja (Catatan 35b)	3.579.264	217.708	8.014.396	2.166.790	Employee benefits (Note 35b)
Denda	2.406.554	-	-	-	Penalty
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$500.000)	1.457.238	2.369.686	2.914.800	2.217.440	Others (each below US\$500,000)
Jumlah	47.511.171	67.734.171	45.420.442	43.644.138	Total

22. DERIVATIF

22. DERIVATIVES

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	30 Juni 2012/June 30, 2012			31 Desember 2011/December 31, 2011		
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
Perusahaan/Company							
PT ANZ Panin Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	-	(1.107.441)	2.844.957	-	(260.324)
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	1.022.331	(179.939)	-	1.202.270	(1.202.270)
Morgan Stanley & Co International PLC	Kontrak transaksi forward non-deliverable/ Capped non-deliverable forward	32.754	-	32.754	-	-	-
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	5.700.592	(5.700.592)	-	-	-
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	4.492.099	(4.492.099)	-	-	-
PT ANZ Panin Bank	Kontrak pertukaran forward/ Forward exchange contract	-	-	-	-	-	(256.320)
JPMorgan Chase, NA	Kontrak pertukaran forward/ Forward exchange contract	-	247.065	(247.065)	-	-	(158.835)

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	30 Juni 2012/June 30, 2012			31 Desember 2011/December 31, 2011		
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
Perusahaan/Company (lanjutan)/continued)							
Standard Chartered Bank	Kontrak pertukaran <i>forward</i> / <i>Forward exchange contract</i>	-	53.582	(53.582)	-	-	-
Morgan Stanley & Co International PLC	Kontrak transaksi <i>forward</i> <i>non-deliverable</i> / <i>Non - deliverable forward</i> <i>transaction</i>	-	83.569	(83.569)	-	-	345.721
Jumlah/Total		32.754	11.599.238	(11.831.533)	2.844.957	1.202.270	(1.532.028)
Pendapatan komprehensif lainnya/ <i>Other comprehensive income</i>		-	-	10.192.691	-	-	-
Jumlah/Total		32.754	11.599.238	(1.638.842)	2.844.957	1.202.270	(1.532.028)
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ <i>Less current portion</i>		32.754	384.216		2.844.957	-	
Bagian jangka panjang/ <i>Long-term portion</i>		-	11.215.022		-	1.202.270	
31 Desember 2010/December 31, 2010							
31 Desember 2009/December 31, 2009							
Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
Perusahaan/Company							
PT ANZ Panin Bank	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	3.105.281	-	1.086.412	2.018.869	-	2.018.869
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	-	-	-	-	-
PT ANZ Panin Bank	Kontrak pertukaran <i>forward</i> / <i>Forward exchange contract</i>	256.320	-	256.320	-	-	-
JPMorgan Chase, NA	Kontrak pertukaran <i>forward</i> / <i>Forward exchange contract</i>	158.835	-	158.835	-	-	-
Morgan Stanley & Co International PLC	Kontrak transaksi <i>forward</i> <i>non-deliverable</i> / <i>Non - deliverable forward</i> <i>transaction</i>	-	345.721	(345.721)	-	-	-
Citibank, N.A.	Perjanjian <i>swap</i> tingkat bunga atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	-	-	-	-	1.794.048
Standard Chartered Bank	Perjanjian <i>swap</i> tingkat bunga atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	-	-	-	-	2.884.012

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	31 Desember 2010/December 31, 2010			31 Desember 2009/December 31, 2009		
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
Entitas Anak							
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Kontrak <i>forward</i> mata uang/ <i>Forward exchange contract</i>	-	-	454.110	-	-	-
Jumlah/Total		3.520.436	345.721	1.609.956	2.018.869	-	6.696.929
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ <i>Less current portion</i>		415.155	345.721				
Bagian jangka panjang/ <i>Long-term portion</i>		3.105.281	-		2.018.869	-	

Grup melakukan transaksi *swap* tingkat bunga atas mata uang silang, *swap* mata uang silang dan kontrak *forward* mata uang asing sebagai instrumen lindung nilai untuk mengelola risiko 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, cross-currency swaps, and foreign currency forward contracts as hedging instruments to manage its interest rate and foreign exchange currency risks. All contracts entered into by the Group have underlying obligations.

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

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						
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>cross- currency swap</i>	78.947.368	750.000.000.000	19 Juni 2012/ June 19, 2012	19 Juni 2017/ June 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap 4,85% per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah dengan kondisi yang telah ditetapkan. <i>The Company shall receive a fixed interest rate of 8.75% per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 4.85% per annum on the US Dollar notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar notional amount and receives the Indonesian Rupiah notional amount with condition applied.</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. 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						
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/cross-currency swap	78.947.368	750.000.000.000	19 Juni 2012/ June 19, 2012	19 Juni 2019/ June 19, 2019	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap 4,85% per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah dengan kondisi yang telah ditetapkan. <i>The Company shall receive a fixed interest rate of 8.75% per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 4.85% per annum on the US Dollar notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar notional amount and receives the Indonesian Rupiah notional amount with condition applied.</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 Telah diselesaikan pada bulan Juni 2012/ Settled in June 2012	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,375% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap 6% per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-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 annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 6% per annum 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>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ <i>Counterparties</i>	Jenis/ <i>Type</i>	Nilai Notional/ <i>Notional amount</i>		Tanggal pertukaran awal/ <i>Initial exchange date</i>	Tanggal pertukaran akhir/ <i>Final exchange date</i>	Syarat/ <i>Terms and Conditions</i>
		Dalam AS\$/ <i>In US\$</i>	Dalam IDR/ <i>In IDR</i>			
Perusahaan/ <i>Company</i>						
Morgan Stanley & Co International PLC, Singapura/ <i>Singapore</i>	Perjanjian swap atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	35.000.000	323.750.000.000	17 dan 26 Januari 2011/ <i>January 17 and 26, 2011</i>	17 Juni 2014/ <i>June 17, 2014</i>	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap sebesar 14,25% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap 10,35% dan 10,75% per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-tanggal 17 Maret, 17 Juni, 17 September dan 17 Desember. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah dengan kondisi yang telah ditetapkan. <i>The Company shall receive a fixed interest rate of 14.25% per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 10.35% and 10.75% per annum on the US Dollar notional amount every March 17, June 17, September 17 and December 17. On the final exchange date, the Company pays the US Dollar notional amount and receives the Indonesian Rupiah notional amount with condition applied.</i>
JPMorgan Chase, NA	Kontrak transaksi <i>forward non-deliverable/ Non-deliverable forward transaction</i>	9.600.000	89.437.320.000	6 Maret 2012/ <i>March 6, 2012</i>	28 Desember 2012/ <i>December 28, 2012</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>
Morgan Stanley & Co. International PLC	Kontrak transaksi <i>forward non-deliverable capped/ Capped non-deliverable forward transaction</i>	2.400.000	23.340.000.000	25 Mei 2012/ <i>May 25, 2012</i>	28 Desember 2012/ <i>December 28, 2012</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>
Morgan Stanley & Co. International PLC	Kontrak transaksi <i>forward non-deliverable capped/ Capped non-deliverable forward transaction</i>	3.000.000	28.800.000.000	23 Mei 2012/ <i>May 23, 2012</i>	28 Desember 2012/ <i>December 28, 2012</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>
Standard Chartered Bank	Transaksi valuta asing/ <i>Foreign exchange transaction</i>	3.000.000	28.175.250.000	14 Maret 2012/ <i>March 14, 2012</i>	20 Desember 2012/ <i>December 20, 2012</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ <i>Counterparties</i>	Jenis/ <i>Type</i>	Nilai <i>Notional/</i> <i>Notional amount</i>		Tanggal pertukaran awal/ <i>Initial</i> <i>exchange</i> <i>date</i>	Tanggal pertukaran akhir/ <i>Final</i> <i>exchange</i> <i>date</i>	Syarat/ <i>Terms and Conditions</i>
		Dalam AS\$/ <i>In US\$</i>	Dalam IDR/ <i>In IDR</i>			
Perusahaan/ <i>Company</i>						
Morgan Stanley & Co. International PLC	Kontrak transaksi <i>forward non-deliverable/ Non-deliverable forward transaction</i>	3.250.000	30.355.000.000	9 Mei 2012/ <i>May 9, 2012</i>	28 Desember 2012/ <i>December 28, 2012</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>
PT ANZ Panin Bank	Kontrak pertukaran <i>forward/ Forward exchange contract</i>	24.000.000	221.035.500.000	15 September 2010/ <i>September 15, 2010</i>	15 Agustus 2011/ <i>August 15, 2011</i> Telah diselesaikan pada bulan Agustus 2011/ <i>Settled in August 2011</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>
Morgan Stanley & Co International PLC, Singapura/ <i>Singapore</i>	Kontrak transaksi <i>forward non-deliverable/ Non-deliverable forward transaction</i>	24.000.000	219.504.000.000	15 September 2010/ <i>September 15, 2010</i>	15 Agustus 2011/ <i>August 15, 2011</i> Telah diselesaikan pada bulan Agustus 2011/ <i>Settled in August 2011</i>	Jual Rupiah/Beli Dolar <i>Sell Rupiah/ Purchase Dollar</i>
JPMorgan Chase, NA	Kontrak pertukaran mata uang asing/ <i>Foreign exchange contract</i>	23.000.000	215.371.000.000	15 Juni 2010/ <i>June 15, 2010</i>	15 Desember 2011/ <i>December 15, 2011</i> Telah diselesaikan pada bulan Desember 2011/ <i>Settled in December 2011</i>	Jual Dolar/ Beli Rupiah <i>Sell Dollar/ Purchase Rupiah</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. 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						
Standard Chartered Bank, Jakarta	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 tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat 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 membayar nilai nominal Dolar AS dan 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 annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate of 7.23% per annum 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 notional amount. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at obligation coupon payment dates during the term of the agreement, the top up provision for mark to market shall apply.</i>
Citibank, NA, Jakarta	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. Pada tanggal 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 (mark to market) lebih tinggi dari AS\$1.250.000.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

22. DERIVATIF (lanjutan)

22. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga/ <i>Counterparties</i>	Jenis/ <i>Type</i>	Nilai Notional/ <i>Notional amount</i>		Tanggal pertukaran awal/ <i>Initial exchange date</i>	Tanggal pertukaran akhir/ <i>Final exchange date</i>	Syarat/ <i>Terms and Conditions</i>
		Dalam AS\$/ <i>In US\$</i>	Dalam IDR/ <i>In IDR</i>			
Perusahaan/ Company						
						The Company shall receive a fixed interest rate of 13.125% per annum 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 on 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.
Entitas Anak						
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Kontrak forward/ <i>Forward contract</i>	33.092.389	303.457.205.000	29 Maret 2010/ <i>March 29, 2010</i>	7 Mei 2010/ <i>May 7, 2010</i> Telah diselesaikan pada bulan Mei 2010/ <i>Settled in May 2010</i>	Jual Rupiah/Beli Dolar <i>Sell Rupiah/ Purchase Dollar</i>

23. PINJAMAN BANK

23. BANK LOANS

	30 Juni/ <i>June 30,</i> 2012	31 Desember/ <i>December 31</i>			
		2011	2010	2009	
Pinjaman Bank Jangka Pendek	93.807.126	121.399.984	85.620.671	60.982.254	<i>Short-Term Bank Loans</i>
Pinjaman Bank Jangka Panjang					<i>Long-Term Bank Loans</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	339.537.435	291.675.148	89.741.220	67.265.025	<i>Current portion</i>
	433.344.561	413.075.132	175.361.891	128.247.279	
Pinjaman Bank Jangka Panjang					<i>Long-Term Bank Loans</i>
Bagian pinjaman jangka panjang	424.437.631	466.382.311	493.330.538	368.491.424	<i>Long-term portion</i>
Jumlah	857.782.192	879.457.443	668.692.429	496.738.703	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank

a. Bank Loans

Kreditur	30 Juni 2012/June 30, 2012			31 Desember 2011/December 31, 2011			Lenders
	Total/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Total/ 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	305.000.000	175.000.000	130.000.000	305.000.000	175.000.000	130.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	314.943.662	199.943.662	115.000.000	299.943.662	149.943.662	150.000.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Pinjaman sindikasi dari PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	36.626.231	12.400.000	24.226.231	43.400.000	12.400.000	31.000.000	Syndicated loan from PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.326.683	1.326.683	-	3.413.939	3.413.939	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank ICBG Indonesia	10.000.000	10.000.000	-	10.000.000	10.000.000	-	PT Bank ICBG Indonesia
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (sebelumnya PT Bank Ekspor Indonesia (Persero))	841.090	841.090	-	32.299.858	31.917.547	382.311	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero))
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	110.000.000	-	110.000.000	110.000.000	-	110.000.000	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank DKI	25.000.000	-	25.000.000	25.000.000	-	25.000.000	PT Bank DKI
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ	20.000.000	-	20.000.000	20.000.000	-	20.000.000	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ
Sub-jumlah	823.737.666	399.511.435	424.226.231	849.057.459	382.675.148	466.382.311	Sub-total
Rupiah							Rupiah/IDR
Pihak berelasi							Related party
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: Rp5,9 miliar 2011: Rp5,9 miliar	626.288	626.288	-	654.743	654.743	-	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (In original currency) 2012: Rp5.9 billion 2011: Rp5.9 billion
Pihak ketiga							Third parties
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: Rp2,25 miliar 2011: Rp206,7 miliar	237.400	26.000	211.400	22.798.448	22.798.448	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (In original currency) 2012: Rp2.25 billion 2011: Rp206.7 billion
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: Rp267,6 miliar 2011: Rp62 miliar	33.180.838	33.180.838	-	6.946.793	6.946.793	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (In original currency) 2012: Rp267.6 billion 2011: Rp62 billion
Sub-jumlah	34.044.526	33.833.126	211.400	30.399.984	30.399.984	-	Sub-total
Jumlah	857.782.192	433.344.561	424.437.631	879.457.443	413.075.132	466.382.311	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur	31 Desember 2010/December 31, 2010			31 Desember 2009/December 31, 2009			Lenders
	Total/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Total/ 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 Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	98.000.000	-	98.000.000	80.000.000	50.000.000	30.000.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Cabang Singapura	40.000.000	40.000.000	-	40.000.000	-	40.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation Singapore Branch
Pinjaman sindikasi dari PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	81.000.000	18.000.000	63.000.000	22.602.595	5.775.082	16.827.513	Syndicated loan from PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	7.588.484	4.174.545	3.413.939	11.480.000	1.391.515	10.088.485	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	10.000.000	10.000.000	-	-	-	-	PT Bank ICBC Indonesia
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (sebelumnya PT Bank Ekspor Indonesia (Persero))	37.817.409	8.517.549	29.299.860	-	-	-	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero))
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Compass BBVA Bank	12.900.000	12.900.000	-	12.950.000	-	12.950.000	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Compass BBVA Bank
Sub-jumlah	462.305.893	143.592.094	318.713.799	342.032.595	107.166.597	234.865.998	Sub-total
Rupiah							Rupiah/IDR
Pihak berelasi							Related party
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: Rp5,9 miliar 2010: Rp5,3 miliar 2009: Rp5,4 miliar	593.618	593.618	-	577.363	577.363	-	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk (in original currency) 2012: Rp5.9 billion 2010: Rp5.3 billion 2009: Rp5.4 billion
Pihak ketiga							Third parties
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: Rp267,6 miliar 2010: Rp250,1 miliar 2009: Rp103,2 miliar	27.814.745	21.223.977	6.590.768	10.982.254	10.982.254	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (in original currency) 2012: Rp267,6 billion 2010: Rp250,1 billion 2009: Rp103,2 billion
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: nihil 2010: Rp904,7 miliar 2009: Rp904,7 miliar	100.628.406	-	100.628.406	96.250.000	-	96.250.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (in original currency) 2012: nil 2010: Rp904.7 billion 2009: Rp904.7 billion
PT Bank CIMB Niaga Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: nihil 2010: Rp397,4 miliar 2009: Rp268,1 miliar	44.201.009	5.893.176	38.307.833	28.521.811	4.310.425	24.211.386	PT Bank CIMB Niaga Tbk (in original currency) 2012: nil 2010: Rp397.4 billion 2009: Rp268.1 billion

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur	31 Desember 2010/December 31, 2010			31 Desember 2009/December 31, 2009			Lenders
	Total/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Total/ Total	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	
Pihak ketiga (lanjutan)							Third parties (continued)
Pinjaman sindikasi dari PT Bank CIMB Niaga Tbk Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (sebelumnya PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)) (Dalam mata uang asli) 2012: nil 2010: Rp297,7 miliar 2009: Rp48,5 miliar	33.112.905	4.037.372	29.075.533	5.156.010	-	5.156.010	Syndicated loan from PT Bank CIMB Niaga Tbk Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)) (in original currency) 2012: nil 2010: Rp297.7 billion 2009: Rp48.5 billion
PT Bank Central Asia Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: nil 2010: Rp0,3 miliar 2009: Rp124 miliar	35.853	21.654	14.199	13.205.566	5.197.536	8.008.030	PT Bank Central Asia Tbk (in original currency) 2012: nil 2010: Rp0.3 billion 2009: Rp124 billion
PT Bank Bukopin Tbk (Dalam mata uang asli) 2012: nil 2009: Rp0,1 miliar	-	-	-	13.104	13.104	-	PT Bank Bukopin Tbk (in original currency) 2012: nil 2009: Rp0.1 billion
Sub-jumlah	206.386.536	31.769.797	174.616.739	154.706.108	21.080.682	133.625.426	Sub-total
Jumlah	668.692.429	175.361.891	493.330.538	496.738.703	128.247.279	368.491.424	Total

Informasi mengenai tanggal efektif pinjaman dan jadwal pelunasan pinjaman bank adalah sebagai berikut:

Information relating to bank loans effectivity date and repayment schedule is as follows:

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/Company			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			
Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Working Capital Credit Facility	Maret 2012/ March 2012	Maret 2013/ March 2013	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus. The loan facility is unsecured.
Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	Desember 2007/ December 2007	Desember 2012/ December 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus. The loan facility is unsecured.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus/ Special Transaction Credit Facility	April 2011/ April 2011	April 2016/ April 2016	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus. The loan facility is unsecured.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan (lanjutan)/ Company (continued)			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Transaksi Khusus/ <i>Special Transaction Credit Facility</i>	September 2011/ <i>September 2011</i>	September 2016/ <i>September 2016</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 2010/ <i>June 2010</i> Juli 2007/ <i>July 2007</i>	Juni 2013/ <i>June 2013</i> Juli 2012 Telah dibayar pada bulan Februari 2011/ <i>July 2012 Fully paid in February 2011</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>
Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i> Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i> Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Revolving Working Capital Loan Facility</i>	Juli 2007/ <i>July 2007</i> Februari 2011/ <i>February 2011</i> Juli 2011/ <i>July 2011</i>	Juli 2012/ <i>July 2012</i> Juli 2012/ <i>July 2012</i> Juli 2016/ <i>July 2016</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> Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
PT Bank DKI Fasilitas Kredit Transaksi Khusus/ <i>Special Transaction Credit Facility</i>	Mei 2011/ <i>May 2011</i>	Juni 2014/ <i>June 2014</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
PT Bank ICBC Indonesia Fasilitas Pinjaman Tetap atas Permintaan/ <i>Fixed Loan on Demand</i>	Februari 2012/ <i>February 2012</i>	Februari 2013/ <i>February 2013</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Standby Loan/ <i>Standby Loan</i>	Juni 2011/ <i>June 2011</i>	Juni 2016/ <i>June 2016</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan (lanjutan)/ Company (continued)			
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Fasilitas Kredit Standby Loan/ Standby Loan	Mei 2011/ May 2011	Mei 2016/ May 2016	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
PT Medco Power Indonesia			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Akuisisi/ Acquisition Financing	Juni 2010/ June 2010	Telah dibayar penuh pada bulan Juni 2012/ Fully paid in June 2012 72 cicilan bulanan (2011-2018)/ 72 monthly installments (2011-2018)	Dijamin dengan hak tanggungan atas tanah dan bangunan (termasuk mesin-mesin dan peralatan pabrik Elnusa Prima Elektrika dan Multidaya Prima Elektrindo (MPE)), fidusia atas piutang debitur, klaim asuransi dan gadai atas rekening bank dan saham./ Collateralized by mortgage security over land and buildings thereon (including the machinery and plant equipment of Elnusa Prima Elektrika and Multidaya Prima Elektrindo (MPE)), fiduciary right over the accounts receivable of the debtor, insurance proceeds, and pledge over bank accounts and shares.
PT Mitra Energi Batam (MEB)			
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ Consumer Credit Facility	Agustus 2008/ August 2008	Cicilan bulanan (2008-2012)/ Monthly installments (2008-2012) Telah dibayar penuh pada bulan Juni 2011/ Fully paid in June 2011	Dijamin dengan kendaraan operasional (Catatan 15)/ Collateralized by the motor vehicle (Note 15).
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	Desember 2010/ December 2010	30 cicilan bulanan (2011-2014)/ 30 monthly installments (2011-2014)	Dijamin dengan seluruh aset tetap SCPP MEB, hak atas piutang atas proyek Panaran I, saham milik PT Medco Power Indonesia dan PT Medco Energi Menamas di dalam MEB, hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun dengan Bank Mandiri yang berkaitan dengan proyek./ Collateralized by all SCPP property and equipment of MEB, rights over receivables from Panaran I project, shares of stock owned by PT Medco Power Indonesia and PT Medco Energi Menamas in MEB, rights of project insurance, and all Bank Mandiri bank accounts related to the project.
PT Dalle Energy Batam (DEB)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Proyek/Project Financing for Single Cycle Power Plant (SCPP)	Desember 2005/ December 2005	Telah dibayar penuh pada bulan April 2012/ Fully paid in April 2012	Dijamin dengan penjaminan fidusia atas mesin PLTG II, saham DEB, kontrak jual beli listrik dengan PLN Batam, hak atas kontrak EPC, hak atas asuransi proyek, obligasi kinerja dan seluruh akun Bank Niaga yang berkaitan dengan proyek (Catatan 8, 12 dan 15)./ Collateralized by a fiduciary right over PLTG II machine, shares of DEB, power sale and purchase agreement with PLN Batam, rights on EPC contract, rights on project insurance, performance bonds and all Bank Niaga accounts related to the project (Notes 8, 12 and 15).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Dalle Energy Batam (DEB)			
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 Combined Cycle Power Plant (CCPP)</i>	Juli 2010/ <i>July 2010</i>	Telah dibayar penuh pada bulan April 2012/ <i>Fully paid in April 2012</i>	Dijamin dengan saham baru milik pemegang saham DEB, <i>conversion reserves account, debt reserves account dan penjaminan fidusia atas hak tagih dari PLN Batam atas tenaga listrik yang dihasilkan khusus dari CCPP (Catatan 8, 12 dan 15)/</i> <i>Collateralized by new shares issued to DEB shareholders, conversion reserves account, debt reserves account and fiduciary right over receivable from PLN Batam related to power supply produced by CCPP (Notes 8, 12 dan 15)/</i>
PT Energi Prima ElektriKA (EPE)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Akuisisi/ <i>Acquisition Financing</i>	Agustus 2010/ <i>August 2010</i>	89 cicilan bulanan/ <i>89 monthly installments (2011-2018)</i>	Dijamin dengan hak tanggungan atas tanah dan bangunan (termasuk mesin-mesin dan peralatan pabrik EPE dan MPE), fidusia atas piutang debitur, klaim asuransi, dan gadai atas rekening bank dan saham./ <i>Collateralized by mortgage security over land and buildings thereon (including the machinery and EPE's & MPE's plant equipment), fiduciary right over accounts receivable of debtor, insurance proceeds, and pledge over bank accounts and shares.</i>
PT Multidaya Prima Elektrindo (MPE)			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Akuisisi/ <i>Acquisition Financing</i>	Agustus 2010/ <i>August 2010</i>	72 cicilan bulanan/ <i>72 monthly installments (2011-2018)</i>	Dijamin dengan hak tanggungan atas tanah dan bangunan (termasuk mesin-mesin dan peralatan pabrik EPE dan MPE), fidusia atas piutang debitur, klaim asuransi dan gadai atas rekening bank dan saham./ <i>Collateralized by mortgage security over land and buildings thereon (including the machinery and EPE's & MPE's plant equipment), fiduciary right over accounts receivable of debtor, insurance proceeds, and pledge over bank accounts and shares.</i>
PT Medco Sarana Kalibaru (MSK)			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	10 Mei 2012/ <i>May 10, 2012</i>	9 July 2012/ <i>July 9, 2012</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	21 Mei 2012/ <i>May 21, 2012</i>	20 Juli 2012/ <i>July 20, 2012</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	21 Mei 2012/ <i>May 21, 2012</i>	20 Juli 2012/ <i>July 20, 2012</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Medco Sarana Kalibaru (MSK) (lanjutan)			
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	7 Juni 2012/ June 7, 2012	6 Agustus 2012/ August 6, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	8 Juni 2012/ June 8, 2012	7 Agustus 2012/ August 7, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	8 Juni 2012/ June 8, 2012	7 Agustus 2012/ August 7, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	11 Juni 2012/ June 11, 2012	17 Juli 2012/ July 17, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Pendanaan <i>Trust Receipts/ Trust Receipts</i>	26 Juni 2012/ June 26, 2012	24 Agustus 2012/ August 24, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN)/ <i>Domestic Letter of Credit</i>	29 Juni 2012/ June 29, 2012	28 Agustus 2012/ August 28, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN)/ <i>Domestic Letter of Credit</i>	4 Juni 2012/ June 4, 2012	3 Agustus 2012/ August 3, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN)/ <i>Domestic Letter of Credit</i>	15 Juni 2012/ June 15, 2012	14 Agustus 2012/ August 14, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN)/ <i>Domestic Letter of Credit</i>	15 Juni 2012/ June 15, 2012	14 Agustus 2012/ August 14, 2012	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ <i>The loan facility is unsecured.</i>
PT Medco E&P Lematang			
PT Bank Central Asia Tbk (BCA) PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BNI)	Juni 2010/ June 2010	36 cicilan bulanan (2010 - 2015)/ 36 monthly installments (2010 - 2015)	Dijamin dengan gadai atas <i>debt service account</i> dan rekening operasional dan fidusia atas hak tagih./ <i>Collateralized by pledge over the debt service account and operational account, and fiduciary security over the receivables.</i>
Pinjaman Sindikasi untuk pendanaan Proyek Singa / <i>Syndicated Loan for financing the Singa Project</i>		Telah dibayar sebagian pada bulan Juni 2011/ <i>Partially paid in June 2011</i>	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Medco US LLC (MEUS)			
Compass BBVA Bank Reserve Based Lending	Juni 2008/ June 2008	Juni 2011/ June 2011 Telah dibayar penuh pada bulan Juli 2011/ Fully paid in July 2011	Dijamin dengan hak gadai pertama atas aset minyak dan gas bumi Medco US di Amerika Serikat (Catatan 16). Secured by first mortgage on the Medco US' oil and gas properties in the United States (Note 16).
PT Usaha Tani Sejahtera			
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Working Capital Credit Facility	Mei 2012/ May 2012	Mei 2013/ May 2013	Dijamin dengan cession piutang dagang atas seluruh penjualan dan deposito berjangka (Catatan 12). Secured by accounts receivable from sales and time deposit (Note 12).
PT Mitra Energi Gas Sumatera			
PT Bank CIMB Niaga Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Oktober 2009/ October 2009	4 cicilan bulanan (2010-2012)/ 4 monthly installments (2010-2012)	Dijamin dengan mesin dan peralatan, penerimaan dari kontrak penyewaan fasilitas jalur pipa, saham, rekening penampungan, dan pengalihan atas hak dan kepentingan (Catatan 7 dan 15). Secured by machinery and equipment, proceeds from the pipeline lease contract, shares, escrow account, and assignment of rights (Notes 7 and 15).
PT Medco Ethanol Lampung			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (Sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero)) Fasilitas kredit modal kerja/ Working Capital Credit Facility Fasilitas investasi kredit/ Investment Credit Facility	Juni 2011/ June 2011 Juni 2010/ June 2010	Telah dibayar penuh pada bulan Maret 2012/ Fully paid in March 2012	Dijamin dengan hak tanggungan atas tanah dan bangunan (termasuk mesin-mesin dan peralatan pabrik bio etanol), fidusia atas persediaan (bahan baku, barang dalam proses dan barang jadi), serta fidusia atas piutang debitur. Collateralized by mortgage security over land and buildings thereon (including the machinery and bio-ethanol plant equipment), fiduciary right over inventories (including raw materials, goods in process and finished goods) and accounts receivable of debtor.
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)			
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) (sebelumnya/formerly PT Bank Ekspor Indonesia (Persero))	April 2010/ April 2010	11 cicilan bulanan (2010 - 2013)/ 11 monthly installments (2010 - 2013)	Dijamin dengan fidusia atas rig, seluruh piutang EPI atas kontrak pekerjaan dan corporate guarantee terbatas dari MEI. Collateralized by fiduciary right over rig, receivables and limited corporate guarantee by the Company.

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			Interest rate per annum Rupiah United States Dollar
		2011	2010	2009	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>					
Rupiah	8,00% - 12,00%	7,00% - 12,00%	9,00% - 12,00%	9,00% - 13,25%	
Dolar Amerika Serikat	3,46% - 6,75%	3,58% - 6,75%	2,44% - 8,00%	2,52% - 8,25%	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

23. BANK LOANS (continued)

b. Fasilitas Bank

b. Bank Facilities

Pada tanggal 30 Juni 2012, Grup mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

As of June 30, 2012, 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 2012/ Unused Portion of the Facility as of June 30, 2012
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank, Jakarta	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$/US\$50.000.000	AS\$/US\$29.800.000
Citibank, NA, Jakarta	Fasilitas Pembukaan Letter of Credit/ Letter of Credit Facility	AS\$/US\$15.000.000	AS\$/US\$15.000.000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$/US\$100.000.000	AS\$/US\$60.858.307
PT Bank DBS Indonesia	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$/US\$20.000.000	AS\$/US\$20.000.000
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Standby Letter of Credit, Fasilitas Import Letter of Credit/ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit Facility, Import Letter of Credit Facility	AS\$/US\$9.500.000	AS\$/US\$9.500.000
Fasilitas Umum Pendanaan Entitas Anak/ Subsidiaries' General Financing Facilities			
PT Medco Sarana Kalibaru (MSK)			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$/US\$88.000.000	AS\$/US\$88.000.000

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Berdasarkan perjanjian atas pinjaman-pinjaman 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 penuh; pembatasan dalam pemberian pinjaman kepada pihak ketiga; penjaminan negatif, dengan beberapa pengecualian khusus; pembatasan dalam mengubah aktivitas utama dan pembagian dividen; dan harus mematuhi rasio-rasio keuangan tertentu.

Pada tanggal 19 Maret 2012, Perusahaan membayar lebih awal liabilitas modal kerja dan investasi MEL kepada LPEI masing-masing AS\$3.000.000 dan AS\$28.000.000.

Efektif pada tanggal 16 Desember 2011, sehubungan divestasi sebagian kepemilikan pengendali atas MPI dan entitas anaknya, Perusahaan tidak lagi mengkonsolidasikan akun-akun MPI dan entitas anaknya (Catatan 41).

Pada tanggal 30 Juni 2012, manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban, kecuali yang dijelaskan di bawah.

23. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

The Group, under its loan agreements, is subject to various 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, with certain exceptions; restrictions on change in core business activities and payments of dividends; and requirement to comply with certain financial ratios.

On March 19, 2012, the Company early repaid the working capital and the investment obligations of MEL to LPEI amounting to US\$3,000,000 and US\$28,000,000, respectively.

Effective on December 16, 2011, in connection with the divestment of its controlling ownership in MPI and its subsidiaries, the Company no longer consolidates the accounts of MPI and its subsidiaries (Note 41).

As of June 30, 2012, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all obligations, except as discussed below.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

23. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Pada tanggal 5 Juni 2012, PT Medco E&P Lematang telah mendapatkan waiver dari kreditur atas belum terpenuhinya beberapa persyaratan rasio keuangan tertentu dalam perjanjian pinjaman sindikasi yang diperoleh dari BCA, Mandiri dan BNI. Selanjutnya, PT Medco E&P Lematang dipersyaratkan untuk menyerahkan laporan keuangan bulanan sampai dengan terpenuhinya kembali kewajiban rasio keuangan dan juga dipersyaratkan untuk menyerahkan dokumen berita acara serah terima gas bulanan secara teratur agar proses produksi bulanan tetap termonitor.

Pada tanggal 10 Juli 2012, Perseroan telah melunasi Kredit *Term Loan* dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebesar AS\$18 juta, AS\$30 juta, dan AS\$101,9 juta.

23. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

As of June 5, 2012, PT Medco E&P Lematang has obtained a waiver from its creditors for being unable to fulfill certain financial ratio requirements as set forth in the covenants of the syndicated loan agreement with BCA, Mandiri and BNI. Under the waiver, PT Medco E&P Lematang must provide monthly financial reports to the creditors until the financial ratio requirements are fulfilled and provide monthly gas reports to ensure that the production process is being monitored monthly.

On July 10, 2012, the Company fully repaid the Term Loan Credit from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk amounting to US\$18 million, US\$30 million, and US\$101.9 million.

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA

24. OTHER LONG-TERM DEBT

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Pihak Berelasi					Related Party
<u>Mitsubishi Corporation</u>					<u>Mitsubishi Corporation</u>
Jatuh tempo pada tahun 2014	105.157.559	69.997.758	-	-	Due in 2014
Pihak Ketiga					Third Parties
<u>Wesel Jangka Menengah</u>					<u>Medium-Term Notes</u>
Jatuh tempo pada tahun 2011	-	-	20.600.000	20.600.000	Due in 2011
Jatuh tempo pada tahun 2012	21.500.000	65.000.000	68.900.000	21.500.000	Due in 2012
Jatuh tempo pada tahun 2013	40.450.000	40.450.000	60.500.000	-	Due in 2013
Neto	61.950.000	105.450.000	150.000.000	42.100.000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	125.567	201.492	594.220	270.328	Less unamortized discount
Neto	61.824.433	105.248.508	149.405.780	41.829.672	Net

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	32.000.000	65.000.000	20.600.000	-	Less current portion
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	36.557	71.871	76.111	-	Less unamortized discount
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	31.963.443	64.928.129	20.523.889	-	Current portion - net
Bagian jangka panjang	29.860.990	40.320.379	128.881.891	41.829.672	Long-term portion
Obligasi Rupiah					Rupiah Bonds
Jatuh tempo pada tahun 2012	-	56.627.701	57.112.668	54.627.660	Due in 2012
Jatuh tempo pada tahun 2014	104.061.181	108.789.149	109.720.832	104.946.808	Due in 2014
Jatuh tempo pada tahun 2017	158.227.848	-	-	-	Due in 2017
Neto	262.289.029	165.416.850	166.833.500	159.574.468	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	1.155.791	497.894	597.285	888.366	Less unamortized discount
Neto	261.133.238	164.918.956	166.236.215	158.686.102	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	56.563.960	-	-	Less current portion
Bagian jangka panjang	261.133.238	108.354.996	166.236.215	158.686.102	Long-term portion
Wesel Bayar					Notes Payable
Wesel bayar digaransi (GN)					Guaranteed notes
jatuh tempo pada tahun 2010	-	-	-	190.067.000	due in 2010
jatuh tempo pada tahun 2012	-	-	-	-	due in 2012
jatuh tempo pada tahun 2013	-	-	-	-	due in 2013
Wesel bayar tresuri	-	-	-	(101.863.000)	Treasury notes
Neto	-	-	-	88.204.000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diarmotisasi	-	-	-	128.925	less unamortized discount
Neto	-	-	-	88.075.075	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	-	88.075.075	Less current portion
Bagian jangka panjang	-	-	-	-	Long-term portion
Obligasi Dolar Amerika Serikat					US Dollar Bonds
Jatuh tempo pada tahun 2016	80.000.000	80.000.000	-	-	Due in 2016
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	554.478	612.321	-	-	Less unamortized discount
Neto	79.445.522	79.387.679	-	-	Net
Tingkat bunga per tahun					Interest rates per annum
Rupiah	8,75% - 14,25%	13,38% - 14,25%	13,38% - 14,25%	13,38% - 14,25%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	6,05% - 8,00%	3,25% - 8,00%	6,38% - 8,00%	7,25% - 8,75%	United States Dollar

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Informasi lain mengenai utang jangka panjang lainnya sebagai berikut:

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

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan/Company						
Obligasi Rupiah II Tahun 2009/ Rupiah Bonds II Year 2009	Rp1.500.000.000.000 Tranche A sebesar Rp513.500.000.000 (Telah dilunasi pada bulan Juni 2012)/ Tranche A amounting to Rp513,500,000,000 (Fully paid in June 2012) Tranche B sebesar Rp986.500.000.000/ Tranche B amounting to Rp986,500,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2010)	Bursa Efek Indonesia	Tranche A: Juni 2012/ Tranche A: June 2012 Tranche B: Juni 2014/ Tranche B: June 2014	Tranche A: 13,375% Tranche B: 14,25% Terutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Wesel Jangka Menengah I/ Medium-Term Notes I	AS\$50.000.000/ US\$50,000,000 Tranche A sebesar AS\$ 28.000.000 (Telah dilunasi pada bulan Desember 2011 dan Februari 2012)/ Tranche A amounting to US\$28,000,000 (Fully paid in December 2011 and February 2012) Tranche B sebesar AS\$22.000.000/ Tranche B amounting to US\$22,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2010)	-	Tranche A: Desember 2011 dan Februari 2012/ Tranche A: December 2011 and February 2012 Tranche B: Desember 2012 dan Februari 2013/ Tranche B: December 2012 and February 2013	Tranche A: 7,25% Tranche B: 8,00% Terutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These notes are unsecured.
Wesel Jangka Menengah II/ Medium-Term Notes II	AS\$50.000.000/ US\$50,000,000 Tranche A sebesar AS\$40.000.000 (Telah dilunasi pada bulan Maret 2012)/ Tranche A amounting to US\$40,000,000 (Fully paid in March 2012) Tranche B sebesar AS\$10.000.000/ Tranche B amounting to US\$10,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2010)	-	Tranche A: Maret 2012/ March 2012 Tranche B: Maret 2013/ March 2013	Tranche A: 7,25% Tranche B: 8,00% Terutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These notes are unsecured.
Wesel Jangka Menengah III/ Medium-Term Notes III	AS\$50.000.000/ US\$50,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2010)	-	Oktober 2013/ October 2013	6,375% Terutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These notes are unsecured.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan (lanjutan)/ Company (continued)						
Obligasi Berkelanjutan ASS/ US\$ Shelf Registered Bonds I	ASS\$80.000.000 Tahap pertama sejumlah ASS\$50.000.000/ First stage amounting to US\$ 50,000,000 Tahap kedua sejumlah ASS\$30.000.000/ Second stage amounting to US\$ 30,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2012)	Bursa Efek Indonesia	14 Juli 2016/ July 14, 2016 11 November 2016/ November 11, 2016	6,05%	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Obligasi Rupiah III Tahun 2012 / Rupiah Bonds III Year 2012	Rp1.500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi ASS\$157.894.737/ Rp1,500,000,000,000 and swapped into US\$157,894,737	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2011)	Bursa Efek Indonesia	Juni 2019/ June 2019	8,75%	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
PT Medco LNG Indonesia						
Mitsubishi Corporation/ Mitsubishi Corporation	Fasilitas pinjaman berjangka maksimum sebesar ASS\$120.000.000/ Term loan facility amounting to US\$120,000,000 maximum	-	-	Desember 2014/ December 2014	Margin + 3,75%	Liabilitas ini dijamin dengan gadai atas saham DSLNG./ This liability is collateralized by pledge of DSLNG shares.

a. Pembatasan-pembatasan atas Pinjaman

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sehubungan dengan kewajiban jangka panjang tersebut, Grup harus mematuhi pembatasan 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 perusahaan; pembatasan atas pemberian pinjaman kepada pihak ketiga, menjaminkan dan mengalihkan aset Perusahaan, menerbitkan obligasi senior, mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran pinjaman sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi, mengumumkan dan membayar dividen melebihi persentase tertentu dari laba neto konsolidasi dan harus memenuhi rasio keuangan tertentu.

a. Debt Covenants

Under the terms and conditions of these long-term obligations, the Group is subject to various 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 the main business activities; restrictions on granting loans to third parties, pledging and transferring the Company's assets, issuing senior debt, 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.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

a. Pembatasan-pembatasan atas Pinjaman (lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan atas semua liabilitas jangka panjang.

Manajemen menyatakan bahwa dalam periode laporan sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian, Grup tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar atas utang yang telah jatuh tempo yang dimilikinya.

b. Wali Amanat

Grup telah menunjuk Wali Amanat sebagai perantara antara Grup dengan Pemegang Obligasi. Adapun Wali Amanat untuk Obligasi Rupiah II Tahun 2009 adalah PT Bank CIMB Niaga Tbk dan untuk Obligasi Berkelanjutan USD I serta Obligasi Rupiah III Tahun 2012 adalah PT Bank Mega Tbk.

c. Lain-lain

Pelunasan Wesel Bayar

Pada bulan Mei 2008, sebagian Pemegang Wesel Bayar melaksanakan *put option* sebesar AS\$135 juta atas wesel bayar digaransi yang akan jatuh tempo pada Mei 2010. Pada tanggal 31 Desember 2009, jumlah wesel bayar digaransi terhutang adalah AS\$88 juta (neto). Pada tanggal 22 Mei 2010, Perusahaan telah melunasi Wesel Bayar. Nilai pokok Wesel Bayar yang dilunasi adalah sebesar AS\$190 juta, termasuk wesel bayar tresuri yang telah dibeli kembali sejumlah AS\$101,9 juta.

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 miliar.

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

a. Debt Covenants (continued)

As of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all long-term obligations.

Management states that during the reporting periods and as of the date of the consolidated financial statements, the Group has never defaulted in paying its maturing bonds.

b. Trustees

The Group engaged Trustee to act as the intermediaries between the Group and the Bondholders. The Trustee for Rupiah Bonds II Year 2009 is PT Bank CIMB Niaga Tbk and for Shelf Registered USD Bond I and Rupiah Bonds III Year 2012 is PT Bank Mega Tbk.

c. Others

Repayment of Notes Payable

In May 2008, majority of the holders of Notes Payable exercised the *put option* in the amount of US\$135 million for guaranteed notes payable that were maturing in May 2010. On December 31, 2009, the amount of guaranteed notes payable outstanding was US\$88 million (net). On May 22, 2010, the Company repaid the Notes Payable. The principal amount of the Notes paid was US\$190 million, including treasury notes that had been repurchased amounting to US\$101.9 million.

Repayment of Principal and Interest of Rupiah I 2004 Bonds

On July 13, 2009, the Company repaid the principal of Rupiah Bonds Medco Energi International I 2004. The principal amount of the bonds settled is Rp1.35 trillion, including repurchased bonds amounting to Rp200 billion.

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

c. Lain-lain (lanjutan)

Pelunasan Obligasi Konversi

Pada bulan April 2009, semua Pemegang Obligasi Konversi yang diterbitkan oleh Medco CB Finance BV melaksanakan *put option* atas nilai pokok obligasi sebesar AS\$100,6 juta. Pada tanggal 12 Mei 2009, telah dilakukan pembayaran kepada pemegang obligasi sebesar AS\$124,7 juta (pokok dan bunga). Jumlah sisa sebesar AS\$76,3 juta yang merupakan obligasi treasury telah dibatalkan.

Penandatanganan Perjanjian Fasilitas Pinjaman

Pada bulan Desember 2010, Grup melalui PT Medco LNG Indonesia (MLI), Entitas Anak, menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman berjangka sebesar AS\$120 juta dengan Mitsubishi Corporation (MC), salah satu pemegang saham tidak langsung Grup. MLI memiliki investasi saham minoritas di PT Donggi Senoro LNG (DSLNG), yang akan membangun, memiliki dan mengoperasikan kilang LNG di Senoro, Sulawesi. Fasilitas pinjaman berjangka ini nantinya akan digunakan untuk membiayai bagian investasi MLI dalam rangka pembelanjaan barang modal di DSLNG untuk pembangunan kilang *Liquefied Natural Gas* (LNG).

Fasilitas pinjaman ini akan dibayar selama periode 12 (dua belas) bulan setelah DSLNG melakukan penarikan fasilitas dari MLI, dengan pembayaran pertama pada saat tanggal penarikan fasilitas dilakukan oleh DSLNG.

Walaupun MC merupakan afiliasi dari pemegang saham utama Grup, manajemen Grup berkeyakinan bahwa transaksi tersebut bukan merupakan transaksi benturan kepentingan karena transaksi pinjaman dibuat dengan persyaratan yang wajar.

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Others (continued)

Repayment of Convertible Bonds

In April 2009, all holders of convertible bonds issued by Medco CB Finance BV exercised the put option on the bonds' principal amount of US\$100.6 million. On May 12, 2009, the bonds and interest thereon totaling US\$124.7 million had been paid to the bondholders. The treasury bonds of US\$76.3 million had been cancelled.

Signing of the Loan Facility Agreement.

In December 2010, the Group, through PT Medco LNG Indonesia (MLI), a Subsidiary, entered into a term loan facility agreement in the amount of US\$120 million with Mitsubishi Corporation (MC), an indirect shareholder of the Group. MLI holds a minority equity investment in PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) which will build, own and operate an LNG plant at Senoro, Sulawesi. This term loan facility will be used for funding MLI's share in the capital expenditures of DSLNG for the construction of the Liquefied Natural Gas (LNG) plant.

This facility will be repaid for a period of 12 (twelve) months after DSLNG draws down the facility from MLI, with the first payment due on the first drawdown date.

Although MC is an affiliate of the majority shareholder of the Group, the Group's management believes that the transaction does not constitute a conflict of interest transaction because it was made on reasonable terms.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

24. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

c. Lain-lain (lanjutan)

Penandatanganan Perjanjian Fasilitas
Pinjaman (lanjutan)

Pelunasan Wesel Jangka Menengah

Pada tanggal 3 Februari 2012, Perusahaan telah melunasi hutang Wesel Jangka Menengah I Tahap 2 Seri A sebesar AS\$7.400.000, termasuk wesel tresuri yang telah dibeli kembali sebesar AS\$2.900.000.

Pada 22 Maret 2012, Perusahaan telah melunasi hutang Wesel Jangka Menengah II Seri A dengan nilai pokok sebesar AS\$40.000.000, termasuk wesel tresuri yang dibeli kembali sebesar AS\$1.000.000.

Pelunasan Obligasi Rupiah

Pada tanggal 15 Juni 2012, Perusahaan telah melunasi seluruh pokok Obligasi Rupiah Medco Energi Internasional II Tahun 2009 dengan nilai pokok obligasi sebesar Rp513.500.000.000.

Penerbitan Obligasi Rupiah III

Pada tanggal 19 Juni 2012, Perusahaan menerbitkan Obligasi Rupiah III sejumlah Rp1.500.000.000.000. Obligasi tersebut akan jatuh tempo setelah 5 (lima) tahun dari tanggal penerbitan.

25. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

a. Kepentingan nonpengendali atas aset neto entitas anak:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
Medco LLC	13.574.909	9.891.696	7.259.201	4.980.279
PT Dalle Energy Batam	-	-	12.250.981	5.752.967
PT Medco Energi Menamas	-	-	6.062.280	5.850.568
PT Medco Gajendra Power Services	-	-	5.219.367	3.118.729
PT Medco Cahaya Geothermal	-	-	106	-
PT Muara Enim Multi Power	-	-	-	21.194
PT Exspan Petrogas Intranusa	-	-	-	6.846
Jumlah	13.574.909	9.891.696	30.791.935	19.730.583

24. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Others (continued)

Signing of the Loan Facility Agreement (continued)

Repayment of Medium-Term Notes Payable

On February 3, 2012, the Company repaid the principal of Medium-Term Notes I Stage 2 Tranche A in full. Principal amount of US\$7,400,000, including treasury notes of US\$2,900,000.

On March 22, 2012, the Company repaid in full principal of Medium-Term Notes II Tranche A amounting to US\$40,000,000, including treasury notes of US\$1,000,000.

Repayment of Rupiah Bonds

On June 15, 2012, the Company repaid in full the principal of Rupiah Bonds Medco Energi Internasional II Year 2009 with principal value of Rp513,500,000,000.

Issuance of Rupiah Bonds III

On June 19, 2012, the Company issued Rupiah Bonds III amounting to Rp1,500,000,000,000. The obligation will mature after 5 (five) years from the issuance date.

25. NON-CONTROLLING INTERESTS

a. Non-controlling interests in net assets of subsidiaries:

Medco LLC	
PT Dalle Energy Batam	
PT Medco Energi Menamas	
PT Medco Gajendra Power Services	
PT Medco Cahaya Geothermal	
PT Muara Enim Multi Power	
PT Exspan Petrogas Intranusa	
Total	

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

25. KEPENTINGAN NONPENGENDALI (lanjutan)

b. Kepentingan nonpengendali atas laba neto periode berjalan entitas anak:

	30 Juni/ June 30,		31 Desember/ December 31,		
	2012	2011	2011	2010	2009
Medco LLC	3.683.213	2.057.155	2.632.495	2.278.812	1.369.972
PT Dalle Energy Batam	-	791.379	1.685.619	1.514.299	894.192
PT Medco Gajendra Power Services	-	114.189	546.989	2.284.030	1.084.428
PT Medco Energi Menamas	-	61.718	282.560	185.619	12.461
PT Medco Cahaya Geothermal	-	-	1.091	-	-
PT Muara Enim Multi Power	-	-	-	-	459
Jumlah	3.683.213	3.024.441	5.148.754	6.262.760	3.361.512

25. NON-CONTROLLING INTERESTS (continued)

b. Non-controlling interests in net profit of subsidiaries for the period:

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

Total

c. Kepentingan nonpengendali atas laba komprehensif periode berjalan entitas anak:

	30 Juni/ June 30,		31 Desember/ December 31,		
	2012	2011	2011	2010	2009
Medco LLC	3.683.213	2.057.155	2.632.495	2.278.812	1.369.972
PT Dalle Energy Batam	-	1.764.876	2.895.654	1.467.942	1.235.959
PT Medco Gajendra Power Services	-	114.189	899.167	2.255.713	1.277.077
PT Medco Energi Menamas	-	134.993	299.879	96.042	357.400
PT Medco Cahaya Geothermal	-	-	1.091	-	-
PT Muara Enim Multi Power	-	-	-	-	1.768
Jumlah	3.683.213	4.071.213	6.728.294	6.098.509	4.242.176

c. Non-controlling interests in net comprehensive income of subsidiaries for the period:

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

Total

26. MODAL SAHAM

26. CAPITAL STOCK

30 Juni 2012/June 30, 2012

Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp'000	AS\$/US\$	
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	57,42%	168.939.301	51.285.313	Encore Energy Pte Ltd
PT Medco Duta	1.069.000	0,04%	106.900	32.449	PT Medco Duta
PT Multifabrinindo Gemilang Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	2.000.000	0,07%	200.000	60.693	PT Multifabrinindo Gemilang Public (each below 5%)
Jumlah	2.941.996.950	100,00%	294.199.695	95.579.709	Total
Saham tresuri	390.454.500		39.045.450	5.574.755	Treasury stock
Neto	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464	Net

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

26. MODAL SAHAM (lanjutan)

26. CAPITAL STOCK (continued)

31 Desember 2011/December 31, 2011					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp'000	AS\$/US\$	
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	57,42%	168.939.301	51.285.313	Encore Energy Pte Ltd
PT Medco Duta	20.589.000	0,70%	2.058.900	623.472	PT Medco Duta
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,07%	200.000	60.693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.230.014.944	41,81%	123.001.494	43.610.231	Public (each below 5%)
Jumlah	2.941.996.950	100,00%	294.199.695	95.579.709	Total
Saham tresuri	390.454.500		39.045.450	5.574.755	Treasury stock
Neto	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464	Net

31 Desember 2010/December 31, 2010					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp'000	AS\$/US\$	
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	57,42%	168.939.301	51.285.313	Encore Energy Pte Ltd
PT Medco Duta	4.089.173	0,14%	408.917	124.124	PT Medco Duta
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,07%	200.000	60.693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.246.514.771	42,37%	124.651.477	44.109.579	Public (each below 5%)
Jumlah	2.941.996.950	100,00%	294.199.695	95.579.709	Total
Saham tresuri	390.454.500		39.045.450	5.574.755	Treasury stock
Neto	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464	Net

31 Desember 2009/December 31, 2009					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount		Shareholders
			Rp'000	AS\$/US\$	
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	57,42%	168.939.301	51.285.313	Encore Energy Pte Ltd
PT Medco Duta	8.094.182	0,28%	809.418	242.771	PT Medco Duta
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,07%	200.000	60.693	PT Multifabrindo Gemilang
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.242.509.762	42,23%	124.250.976	43.990.932	Public (each below 5%)
Jumlah	2.941.996.950	100,00%	294.199.695	95.579.709	Total
Saham tresuri	390.454.500		39.045.450	5.574.755	Treasury stock
Neto	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464	Net

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

26. MODAL SAHAM (lanjutan)

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

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 treasury Perusahaan dengan tetap mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

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.

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.

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 miliar atau setara dengan AS\$51,8 juta, terdiri atas:

26. CAPITAL STOCK (continued)

On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved the changes to the resolutions of the Company's Extraordinary Shareholders' Meetings dated June 23, 2000 and June 25, 2001 with regard to the sale of the Company's treasury shares.

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.

In May 2008, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved a buy-back of the Company's issued and fully paid shares up to a maximum of 3.29% of the total shares issued with maximum cost of US\$80 million within 18 months, which ended in November 2009.

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

In light of the above regulation, on October 13, 2008, the Company announced its plan to buy back 333,245,145 shares or equivalent to 10% of 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:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

26. MODAL SAHAM (lanjutan)

- a. Sejumlah 85.561.000 saham atau 2,57% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh 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% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dibeli kembali dengan harga rata-rata Rp2.178 atas program kedua sesuai dengan peraturan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.

Pada tanggal 27 Mei 2010, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, menyetujui penggunaan saham treasury sebanyak maksimal 5% untuk program opsi saham oleh karyawan dan manajemen.

Saldo saham treasury yang beredar sejumlah 390.454.500 saham atau 11,72% dari jumlah saham yang diterbitkan dan dibayar penuh.

Perusahaan melakukan pembukuan atas transaksi saham treasury dengan menggunakan metode nilai nominal (Catatan 2p).

26. CAPITAL STOCK (continued)

- 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 shares 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 shareholders, in their Extraordinary Shareholders' Meeting, approved the utilization of treasury stock for employee and management stock option program at the maximum of 5%.

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 2p).

27. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139.908.988	139.908.988	139.908.988	139.908.988	Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33.500.000	33.500.000	33.500.000	33.500.000	Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
Penjualan kembali saham	1.073.325	1.073.325	1.073.325	1.073.325	Resale of shares
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32.254.579)	(32.254.579)	(32.254.579)	(32.254.579)	Distribution of bonus shares in 1998
Penurunan modal disetor dari saham treasury	(33.600.836)	(33.600.836)	(33.600.836)	(33.600.836)	Deduction of additional paid-in capital on treasury shares
Jumlah	108.626.898	108.626.898	108.626.898	108.626.898	Total

28. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ENTITAS ANAK/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terutama merupakan dampak dari penerimaan setoran modal pada Entitas Anak.

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

This account mainly represents the effects of the receipt of capital injection in a Subsidiary.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**29. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA
LAINNYA**

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

a. Berdasarkan jenis pendapatan

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Penjualan minyak dan gas neto	428.191.929	422.859.089	800.476.758	659.678.203	544.682.148	Net oil and gas sales
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya neto	119.312.404	114.471.248	237.692.254	170.067.443	47.753.921	Net sales of chemical and other petroleum products
Pendapatan dari sewa Pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	-	45.321.473	90.997.056	86.063.857	63.476.394	Income from lease of power plants and revenue from related services
Pendapatan dari jasa lainnya	6.795.933	3.766.072	8.656.180	11.200.991	9.295.746	Revenues from other services
Jumlah	554.300.266	586.417.882	1.137.822.248	927.010.494	665.208.209	Total

29. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

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

a. By nature of revenues

b. Berdasarkan pelanggan

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Pihak berelasi						Related parties
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	202.063.499	223.558.970	386.213.887	279.872.608	284.276.793	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Petro Diamond Ltd, Hong Kong	25.368.778	13.504.912	13.504.912	32.929.000	25.103.223	Petro Diamond Ltd, Hong Kong
PT Medcopapua Industri Lestari	-	-	2.053.572	2.780.683	-	PT Medcopapua Industri Lestari
Pihak ketiga						Third parties
Pelanggan dalam negeri	267.639.283	286.318.923	567.452.641	474.152.632	236.316.773	Local customers
Pelanggan luar negeri	59.228.706	63.035.077	168.597.236	137.275.571	119.511.420	Foreign customers
Jumlah	554.300.266	586.417.882	1.137.822.248	927.010.494	665.208.209	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:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	202.063.499	223.558.970	386.213.887	279.872.608	284.276.793	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
PT PLN (Persero)	26.630.664	71.600.903	146.257.691	133.569.676	90.601.141	PT PLN (Persero)
Petroleum Development Oman LLC.	49.784.879	51.795.702	113.685.524	91.274.987	74.999.964	Petroleum Development Oman LLC.
Jumlah	278.479.042	346.955.575	646.157.102	504.717.271	449.877.898	Total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

30. 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:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ <i>Six months ended June 30,</i>		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ <i>Years ended December 31,</i>			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ <i>Unaudited</i>)	2011	2010	2009	
Biaya <i>overhead</i> operasi lapangan	55.183.561	58.489.788	116.711.604	111.443.239	98.773.440	<i>Field operations overhead</i>
Biaya kontrak minyak dan gas	28.833.599	35.149.202	79.625.235	71.202.312	60.013.030	<i>Cost for oil and gas contracts</i>
Operasi dan pemeliharaan	21.936.940	29.600.376	41.877.837	56.278.621	38.540.436	<i>Operations and maintenance</i>
Biaya pipa dan transportasi	16.348.157	7.750.372	32.644.474	22.083.878	17.247.016	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Pendukung operasi	3.680.339	4.925.605	9.072.615	6.553.191	11.487.417	<i>Operational support</i>
Jumlah	125.982.596	135.915.343	279.931.765	267.561.241	226.061.339	Total

b. Biaya Jasa Lainnya

Akun ini terutama terdiri dari biaya operasional EPI.

c. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ <i>Six months ended June 30,</i>		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ <i>Years ended December 31,</i>			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ <i>Unaudited</i>)	2011	2010	2009	
Operasi minyak dan gas bumi	29.055.015	48.221.747	92.609.478	85.138.308	65.734.106	<i>Oil and gas operations</i>
Aktivitas sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	-	853.010	1.110.010	1.152.256	1.204.522	<i>Lease of electric power plants and related services</i>
Kimia dan produk petroleum lainnya	3.406.335	2.979.540	4.080.988	5.163.295	2.579.332	<i>Chemical and other petroleum products</i>
Kontrak lainnya dan jasa terkait	2.374.380	606.201	3.551.021	5.874.780	6.108.914	<i>Other contracts and related services</i>
Jumlah	34.835.730	52.660.498	101.351.497	97.328.639	75.626.874	Total

30. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS

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

a. *Production and Lifting Costs*

This account consists of:

b. *Cost of Other Services*

This account mainly represents operational costs of EPI.

c. *Depreciation, Depletion and Amortization*

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

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**30. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA
LANGSUNG LAINNYA (lanjutan)**

**30. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
(continued)**

**d. Beban Pokok Penjualan Kimia dan Produk
Petroleum Lainnya**

**d. Cost of Sales of Chemical and Other
Petroleum Products**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Biaya pembelian solar	111.597.803	106.516.399	216.889.808	153.644.194	34.952.590	Cost of purchases of high speed diesel fuel
Bahan baku	2.173.110	2.694.108	5.528.768	8.165.295	2.225.357	Raw material
Bahan bakar	495.698	1.673.685	2.859.296	2.501.831	1.567.810	Fuel
Material dan perlengkapan	150.550	1.295.887	2.659.380	1.599.195	442.500	Materials and supplies
Gaji dan tunjangan lainnya	829.826	820.818	1.684.459	1.823.421	2.603.435	Salaries and other allowances
Biaya operasi kilang	-	404.192	829.471	1.072.885	997.858	Processing plant operational costs
Tenaga kerja kontrak	231.405	328.614	431.806	502.928	565.974	Contract labor
Sewa	-	-	-	62.886	135.778	Rentals
Lain-lain	3.488.740	308.529	3.151.087	726.106	180.230	Others
Jumlah biaya produksi	118.967.132	114.042.232	234.034.075	170.098.741	43.671.532	Total production costs
Persediaan:						Inventories:
Pada awal tahun	1.100.273	1.999.599	1.999.599	2.088.490	4.409.530	At beginning of year
Pada akhir tahun	(2.502.477)	(2.276.513)	(1.100.273)	(1.999.599)	(2.088.490)	At end of year
Jumlah	117.564.928	113.765.318	234.933.401	170.187.632	45.992.572	Total

e. Beban Sewa dan Jasa Terkait Lainnya

**e. Cost of Leasing Activities and Related
Services**

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Biaya produksi listrik	-	25.648.519	53.302.248	51.016.282	42.801.153	Leasing costs
Gaji dan imbalan lainnya	-	1.491.572	2.821.953	2.399.658	1.815.064	Salaries and benefits
Jumlah	-	27.140.091	56.124.201	53.415.940	44.616.217	Total

f. Beban Eksplorasi

f. Exploration Expenses

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Overhead eksplorasi	10.949.647	6.904.360	24.245.872	16.025.507	11.936.816	Exploration overhead
Biaya sumur kering	2.179.802	-	-	6.750.520	11.642.614	Dry hole cost
Jumlah	13.129.449	6.904.360	24.245.872	22.776.027	23.579.430	Total

The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

g. Biaya Pembelian Minyak Mentah

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

Tidak terdapat pembelian dari satu pihak yang melebihi 10% dari pendapatan untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011, dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

30. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS (continued)

g. Cost of Crude Oil Purchases

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

There were no purchases from a single vendor which exceeded 10% of revenues for the six months ended June 30, 2012 and 2011, and years ended December 31, 2011, 2010 and 2009.

31. BEBAN USAHA

31. OPERATING EXPENSES

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Umum dan administrasi						General and administrative
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	37.694.729	40.716.766	70.374.690	89.925.216	65.682.859	Salaries, wages and other employee benefits
Sewa	6.800.493	1.977.245	11.353.162	11.688.542	3.132.804	Rental
Honorarium profesional	5.904.016	2.819.296	10.710.421	7.692.770	13.745.713	Professional fees
Perawatan dan perbaikan	1.857.971	4.596.964	10.208.705	6.247.640	6.150.090	Repairs and maintenance
Asuransi	2.395.249	2.422.236	5.974.375	1.684.162	5.358.891	Insurance
Penyusutan (Catatan 15)	1.475.616	1.581.131	3.582.575	4.397.287	5.105.218	Depreciation (Note 15)
Beban kontrak	3.078.751	3.133.652	4.276.895	4.588.962	4.418.979	Contract charges
Kerugian penurunan nilai piutang	1.146.140	1.115.761	3.035.325	6.365.351	3.938.218	Impairment loss on receivables
Peralatan dan perlengkapan kantor	2.060.710	1.056.220	937.997	2.248.405	4.693.446	Office supplies and equipment
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	2.285.800	264.686	7.852.558	16.197.881	24.927.172	Others (each below US\$100,000)
Sub-jumlah	64.699.475	59.683.957	128.306.703	151.036.216	137.153.390	Sub-total
Penjualan						Selling
Beban ekspor	8.705.567	8.790.472	15.003.223	13.804.667	14.592.836	Export expenses
Perjalanan dinas	1.612.391	1.125.767	4.301.790	3.602.340	2.346.595	Business travel
Iklan dan promosi	1.664.775	872.859	3.657.115	3.598.453	1.892.719	Advertising and promotion
Beban jamuan	393.512	315.184	1.059.193	413.981	502.255	Entertainment
Sub-jumlah	12.376.245	11.104.282	24.021.321	21.419.441	19.334.405	Sub-total
Jumlah Beban Usaha	77.075.720	70.788.239	152.328.024	172.455.657	156.487.795	Total Operating Expenses

32. PAJAK PENGHASILAN

32. INCOME TAX

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

a. Income tax expense of the Company and Subsidiaries consists of the following:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Beban pajak kini Entitas Anak	(64.918.254)	(54.511.434)	(109.408.183)	(105.202.785)	(72.915.436)	Current income tax expense Subsidiaries
Manfaat (beban) pajak tangguhan Perusahaan Entitas Anak	(10.515.478) (8.471.290)	(8.116.521) 9.682.223	(17.826.176) 4.016.680	- (22.185.587)	9.138.756 35.104.306	Deferred tax benefit (expense) Company Subsidiaries
Sub-jumlah	(18.986.768)	1.565.702	(13.809.496)	(22.185.587)	44.243.062	Sub-total
Jumlah Beban Pajak	(83.905.022)	(52.945.732)	(123.217.679)	(127.388.372)	(28.672.374)	Total Tax Expense

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

b. Pajak Kini

b. Current Income Tax

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

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	91.008.067	63.936.092	219.305.205	219.415.102	50.836.262	Consolidated income before income tax expense
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	(134.638.003)	(109.777.450)	(214.688.610)	(364.486.946)	(77.312.199)	Less income before income tax expense of Subsidiaries
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(43.629.936)	(45.841.358)	4.616.595	(145.071.844)	(26.475.937)	Income (Loss) before income tax of the Company
Dividen dari Entitas Anak	-	-	-	87.813.414	111.989.900	Dividend from Subsidiaries
Jumlah laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan	(43.629.936)	(45.841.358)	4.616.595	(57.258.430)	85.513.963	Total income (loss) before income tax of the Company
Perbedaan temporer (Keuntungan) kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	3.016.212	(2.700.142)	1.462.861	(1.155.846)	(12.646.853)	Temporary differences Unrealized (gain) loss from derivative transactions
Penyusutan aset tetap	62.792	164.989	202.737	2.530.476	621.142	Depreciation of property and equipment
Amortisasi beban ditangguhkan	(376.822)	508.593	74.221	3.908.429	4.550.677	Amortization of deferred charges
Imbalan kerja	125.304	954.668	(1.355.910)	6.952.120	764.075	Employee benefits
Keuntungan surat berharga yang belum direalisasikan	(5.150.776)	8.288.526	(9.022.528)	(214.884)	(32.163.676)	Unrealized gain on marketable securities
Penyesuaian nilai wajar atas investasi di perusahaan asosiasi	3.827.372	-	(29.962.178)	-	-	Investment fair value adjustment in associated company
Perbedaan tetap						Permanent differences
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1.538.760	-	3.654.379	2.095.531	4.761.613	Non-deductible expenses
Pendapatan tidak kena pajak	4.382	2.078.914	(335.945)	(87.917.041)	(124.075.119)	Non-taxable income
Pendapatan yang dikenai pajak final	(4.422.463)	(523.635)	(1.913.333)	(1.125.981)	(2.743.620)	Income subjected to final income tax
Beban bunga	-	433.952	(2.802.534)	7.570.176	2.096.390	Interest expense
Provisi lain-lain	-	-	1.022.117	34.820.004	(698.120)	Other provisions
Rugi ekuitas bersih pada entitas asosiasi	2.861.627	-	-	-	-	Equity in net loss of an associated entity
Rugi fiskal periode berjalan Perusahaan	(42.143.548)	(36.635.493)	(34.359.518)	(89.795.446)	(74.019.528)	Tax loss of the Company for the period
Rugi fiskal tahun lalu	(227.731.046)	(180.140.159)	(180.140.159)	(95.940.724)	(104.410.713)	Prior years tax losses
Koreksi atas rugi fiskal tahun lalu	(8.844.838)	-	(13.231.369)	5.596.011	82.489.517	Adjustment to prior year tax loss
Rugi fiskal kumulatif Perusahaan pada akhir periode	(278.719.432)	(216.775.652)	(227.731.046)	(180.140.159)	(95.940.724)	Accumulated tax loss carry-forward at end of period-Company

Perusahaan tidak melakukan provisi untuk beban pajak kini untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011, dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

The Company does not recognize provision for current income tax for six months ended June 30, 2012 and 2011 and for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 as the Company is still in a tax loss position.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Kini (lanjutan)

Pada tanggal 30 April 2012, Perusahaan telah melaporkan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajak penghasilan badan tahun 2011 kepada Kantor Pajak sesuai dengan perhitungan di atas.

Rugi fiskal Perusahaan untuk tahun 2010 dan 2009, yang tercantum dalam SPT pajak penghasilan badan tahun 2010 dan 2009 yang dilaporkan ke Kantor Pajak adalah sesuai dengan yang disebutkan di atas.

c. Pajak Tangguhan

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

32. INCOME TAX (continued)

b. Current Income Tax (continued)

On April 30, 2012, the Company has reported its 2011 corporate income tax returns to the Tax Office in accordance with the above calculation.

The Company's fiscal losses for 2010 and 2009 reported in the Company's 2010 and 2009 corporate income tax returns filed with the Tax Office are in accordance with the amounts presented above.

c. Deferred Tax

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

	30 Juni/June 30, 2012				
	31 Desember/ December 31, 2011	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	30 Juni/ June 30, 2012	
Perusahaan					Company
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Assets</u>
Rugi fiskal	10.891.500	-	10.891.500	-	Tax losses
Kewajiban imbalan kerja	1.892.914	-	(31.326)	1.924.240	Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	1.766.674	-	94.205	1.672.469	Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	979.607	-	(15.698)	995.305	Depreciation of property, plant and equipment
Sub-jumlah	15.530.695	-	10.938.681	4.592.014	Sub-total
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(2.157.693)	-	1.287.694	(3.445.387)	Unrealized income on marketable securities
Keuntungan transaksi derivatif yang belum direalisasikan	(410.605)	-	(754.053)	343.448	Unrealized income from derivative transactions
Penyesuaian nilai wajar investasi pada perusahaan asosiasi	(7.490.545)	-	(956.843)	(6.533.702)	Fair value adjustment of investment in associates
Sub-jumlah	(10.058.843)	-	(423.202)	(9.635.641)	Sub-total

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

		30 Juni/June 30, 2012			
	31 Desember/ December 31, 2011	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	30 Juni/ June 30, 2012	
<u>Aset Pajak Tangguhan Neto- Perusahaan</u>	5.471.852	-	10.515.479	(5.043.627)	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Entitas Anak</u>	59.868.138	-	1.552.302	58.315.836	<u>Subsidiaries</u>
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	65.339.990	-	12.067.781	53.272.209	Deferred Tax Assets of the Group - Net
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak</u>	<u>(76.253.828)</u>	<u>-</u>	<u>6.853.198</u>	<u>(83.107.026)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
Beban Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			18.920.979 65.789		Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange rate
Beban Pajak Tangguhan Neto			18.986.768		Net Deferred Tax Expense
31 Desember/December 31, 2011					
	31 Desember/ December 31, 2010	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2011	
Perusahaan					Company
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Assets</u>
Rugi fiskal	21.209.614	-	10.318.114	10.891.500	Tax losses
Liabilitas imbalan kerja	2.231.891	-	338.977	1.892.914	Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	1.748.119	-	(18.555)	1.766.674	Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	928.923	-	(50.684)	979.607	Depreciation of property, plant and equipment
Sub-jumlah	26.118.547	-	10.587.852	15.530.695	Sub-total
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(2.026.840)	-	130.853	(2.157.693)	Unrealized income on marketable securities
Keuntungan transaksi derivatif yang belum direalisasikan	(793.679)	-	(383.074)	(410.605)	Unrealized income from derivative transactions
Penyesuaian nilai wajar	-	-	7.490.545	(7.490.545)	Fair value adjustment of investment in associates
Sub-jumlah	(2.820.519)	-	7.238.324	(10.058.843)	Sub-total

The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

	31 Desember/December 31, 2011				
	31 Desember/ December 31, 2010	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2011	
<u>Aset Pajak Tangguhan Neto - Perusahaan</u>	23.298.028	-	17.826.176	5.471.852	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Entitas Anak</u>	47.386.811	-	(12.481.327)	59.868.138	<u>Subsidiaries</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto</u>	70.684.839	-	5.344.849	65.339.990	<u>Deferred Tax Assets of the Group - Net</u>
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak</u>	(71.117.455)	3.525.761	8.662.134	(76.253.828)	<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
<u>Beban Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs</u>			14.006.983 (197.487)		<u>Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange rate</u>
<u>Beban Pajak Tangguhan Neto</u>			13.809.496		<u>Net Deferred Tax Expense</u>
	31 Desember/December 31, 2010				
	31 Desember/ December 31, 2009	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2010	
<u>Perusahaan</u>					<u>Company</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Assets</u>
Rugi fiskal	23.985.181	-	2.775.567	21.209.614	Tax losses
Liabilitas imbalan kerja	493.860	-	(1.738.031)	2.231.891	Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	771.012	-	(977.107)	1.748.119	Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	296.304	-	(632.619)	928.923	Depreciation of property, plant and equipment
Sub-jumlah	25.546.357	-	(572.190)	26.118.547	Sub-total
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(1.743.612)	-	283.228	(2.026.840)	Unrealized income on marketable securities
Keuntungan transaksi derivatif yang belum direalisasikan	(504.717)	-	288.962	(793.679)	Unrealized income from derivative transactions
Sub-jumlah	(2.248.329)	-	572.190	(2.820.519)	Sub-total

The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

		31 Desember/December 31, 2010			
	31 Desember/ December 31, 2009	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2010	
<u>Aset Pajak Tangguhan Neto - Perusahaan</u>	23.298.028	-	-	23.298.028	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Entitas Anak</u>	69.646.570	-	22.259.759	47.386.811	<u>Subsidiaries</u>
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	92.944.598	-	22.259.759	70.684.839	Deferred Tax Assets of the Group - Net
Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak	(75.511.235)	4.039.278	354.502	(71.117.455)	Deferred Tax Liabilities Subsidiaries
Beban Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			22.614.261 (428.674)		Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange rate
Beban Pajak Tangguhan Neto			22.185.587		Net Deferred Tax Expense
		31 Desember/December 31, 2009			
	31 Desember/ December 31, 2008	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2009	
<u>Perusahaan</u>					<u>Company</u>
<u>Aset Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Assets</u>
Rugi fiskal	5.058.211	-	(18.926.970)	23.985.181	Tax losses
Liabilitas imbalan kerja	302.841	-	(191.019)	493.860	Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	-	-	(771.012)	771.012	Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	141.018	-	(155.286)	296.304	Depreciation of property, plant and equipment
Kerugian dari surat berharga yang belum direalisasikan	6.148.372	-	6.148.372	-	Unrealized loss on marketable securities
Kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	2.875.487	-	2.875.487	-	Unrealized loss on derivative transaction
Sub-jumlah	14.525.929	-	(11.020.428)	25.546.357	Sub-total

The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. *Deferred Tax (continued)*

		31 Desember/December 31, 2009			
	31 Desember/ December 31, 2008	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi komprehensif konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2009	
<u>Liabilitas Pajak Tangguhan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	-	-	1.743.612	(1.743.612)	Unrealized income on marketable securities
Keuntungan transaksi derivatif yang belum direalisasikan	-	-	504.717	(504.717)	Unrealized income from derivative transactions
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	(366.657)	-	(366.657)	-	Amortization of deferred expenses
Sub-jumlah	(366.657)	-	1.881.672	(2.248.329)	Sub-total
<u>Aset Pajak Tangguhan Neto - Perusahaan</u>	14.159.272	-	(9.138.756)	23.298.028	<u>Net Deferred Tax Assets - Company</u>
<u>Entitas Anak</u>	43.366.946	-	(26.279.624)	69.646.570	<u>Subsidiaries</u>
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	57.526.218	-	(35.418.380)	92.944.598	Deferred Tax Assets of the Group - Net
Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak	(92.422.272)	8.260.025	(8.651.012)	(75.511.235)	Deferred Tax Liabilities Subsidiaries
Manfaat Pajak Tangguhan Dampak selisih kurs			(44.069.392) (173.670)		Deferred Tax Expense Effect of foreign exchange rate
Manfaat Pajak Tangguhan Neto			(44.243.062)		Net Deferred Tax Expense

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

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak	91.008.069	63.936.092	219.305.205	219.415.102	50.836.262	Consolidated profit before income tax expense
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	(134.638.005)	(109.777.450)	(214.688.610)	(364.486.946)	(77.312.199)	Less income before income tax expense of Subsidiaries
Laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan	(43.629.936)	(45.841.358)	4.616.595	(145.071.844)	(26.475.937)	Income (loss) before income tax of the Company
Dividen dari Entitas Anak	-	-	-	87.813.414	111.989.900	Dividends from subsidiaries
Jumlah laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan	(43.629.936)	(45.841.358)	4.616.595	(57.258.430)	(85.513.963)	Total income (loss) before income tax of the Company

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

32. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

32. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	10.907.490	11.460.339	(1.154.148)	14.314.607	(23.943.910)	Tax benefit (expense) using statutory tax rates
Dampak pajak dari perbedaan tetap:						Tax effects of permanent differences:
Pendapatan yang tidak dikenakan pajak	(1.095)	(519.728)	83.986	21.979.260	34.741.033	Non-taxable income
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	1.105.615	130.908	478.333	281.495	768.214	Income already subjected to final income tax
Penyesuaian rugi fiskal	(22.142.798)	(19.079.452)	(16.765.856)	(25.453.934)	169.200	Adjustment to tax loss
Provisi lain-lain	-	-	(255.529)	(8.705.001)	195.474	Other provisions
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(384.690)	(108.488)	(913.595)	(523.883)	(1.333.252)	Non-deductible expenses
Beban bunga	-	-	700.633	(1.892.544)	(586.989)	Interest expense
Dampak perubahan tarif pajak	-	-	-	-	(871.014)	Effect of change in tax rates
Beban pajak:						Tax expense:
Perusahaan	(10.515.478)	(8.116.521)	(17.826.176)	-	9.138.756	Company
Entitas Anak	(73.389.544)	(44.829.211)	(105.391.503)	(127.685.620)	(37.811.130)	Subsidiaries
Beban Pajak - Neto	(83.905.022)	(52.945.732)	(123.217.679)	(127.685.620)	(28.672.374)	Income Tax Expense - Net

Manajemen berpendapat bahwa aset pajak tangguhan Perusahaan dan Entitas Anak dapat direalisasi.

The management is of the opinion that the deferred tax assets of the Company and Subsidiaries are recoverable.

Pada bulan September 2008, Undang-undang No. 7 Tahun 1983 mengenai "Pajak Penghasilan" diubah untuk keempat kalinya dengan dikeluarkannya Undang-undang No. 36 Tahun 2008. Perubahan tersebut juga mencakup perubahan tarif pajak penghasilan badan dari tarif pajak bertingkat menjadi tarif tunggal yaitu 28% untuk tahun fiskal 2009 dan 25% untuk tahun fiskal 2010 dan seterusnya.

In September 2008, "Income Tax" Law No. 7 year 1983 was changed for the fourth time by the issuance of Law No. 36 year 2008. The amendment also includes the amendment of corporate income tax rate from single graduated rates to a single rate of 28% for the year 2009 and 25% for the year 2010, and onwards.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

33. 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 untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 2011, dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ <i>Six months ended June 30,</i>		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ <i>Years ended December 31,</i>			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ <i>Unaudited</i>)	2011	2010	2009	
Laba periode berjalan	3.419.832	7.965.919	90.938.772	85.763.970	18.802.376	<i>Profit for the period</i>
Laba per saham dasar	0,0012	0,0027	0,0309	0,0292	0,0064	<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 dilutif) dari saham biasa.

33. 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 six months ended June 30, 2012 and 2011 and for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009.

b. Diluted earnings per share

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

34. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 19 Mei 2011, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tahunan menyetujui pembagian dividen kas atas buku tahun 2010 sejumlah AS\$0,00748 per saham atau setara dengan AS\$21,9 juta. Dividen telah dibayar pada bulan Juni 2011.

Pada tanggal 27 Mei 2010, pemegang saham, pada RUPS tahunan menyetujui pembagian dividen kas atas buku tahun 2009 sejumlah AS\$0,0028 per saham atau setara dengan AS\$8,4 juta atau AS\$9,6 juta termasuk bagian dari saham treasury. Dividen telah dibayar pada bulan Juli 2010.

Pada bulan Juni 2009, pemegang saham, pada RUPS 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 treasury. Dividen telah dibayar pada bulan Agustus 2009.

34. CASH DIVIDENDS

On May 19, 2011, the stockholders, in their Annual General Meeting (AGM) approved the distribution of cash dividends pertaining to book year 2010 in the amount of US\$0.00748 per share or equivalent to approximately US\$21.9 million. The dividends were paid in June 2011.

On May 27, 2010, the stockholders, in their AGM approved the distribution of cash dividends pertaining to book year 2009 in the amount of US\$0.0028 per share or equivalent to US\$8.4 million or US\$9.6 million, including amounts attributable to treasury stock. The dividend were paid in July 2010.

In June 2009, the stockholders, in their AGM, approved the distribution of cash dividends pertaining to book year 2008 in the amount of US\$0.015 per share or equivalent to US\$44 million or US\$50 million, including amounts attributable to treasury stock. The dividends were paid in August 2009.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA

a. Program Pensiun Iuran Pasti

Entitas Anak 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 Entitas Anak masing-masing sebesar 6% dan 7% dari gaji kotor maupun dari karyawan masing-masing sebesar 2% dan 3% dari gaji kotor.

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30, 2012	Tahun yang berakhir 31 Desember/ Years ended December 31,			
		2011	2010	2009	
Saldo awal	-	-	168.227	243.304	Beginning balance
Biaya pensiun	1.369.993	2.793.542	2.327.952	1.884.329	Pension cost
Kerugian (keuntungan) selisih kurs	(420)	2.044	1.703	157.805	Loss (gain) on foreign exchange
Iuran pensiun yang dibayar	(1.149.348)	(2.795.586)	(2.497.882)	(2.117.211)	Pension contributions paid
Saldo akhir	220.225	-	-	168.227	Ending balance

b. Program Pensiun Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas program pensiun imbalan pasti untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi pasti sesuai dengan peraturan yang berlaku. Program pensiun imbalan pasti didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia dan PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS

a. Defined Contribution Pension Plan

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 his 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.

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

b. Defined Benefit Pension Plan

The Group also recognizes defined benefit plan obligations for the employees involved in oil and gas operations in accordance with applicable regulations. The defined benefits plan is being funded by placing funds in PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia and PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

Grup juga mengakui manfaat pasca kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 1.191, 1.182, 1.117, dan 971 orang pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

Liabilitas imbalan pasca-kerja ditetapkan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, PT Sentra Jasa Aktuaria, yang laporannya tertanggal 12 September 2012 untuk karyawan selain direksi dan tertanggal 19 September 2012 untuk direksi.

i. Analisa liabilitas pensiun imbalan pasti yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	102.794.969	105.616.686	92.721.383	69.458.811	Present value of defined benefit obligations
Nilai wajar aset program imbalan	(98.883.985)	(105.052.194)	(84.042.022)	(66.617.532)	Fair value of plan assets
Liabilitas pensiun imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	3.910.984	564.492	8.679.361	2.841.279	Unfunded defined benefit obligations
Kerugian aktuarial yang belum diakui	(331.720)	(346.784)	(664.965)	(674.489)	Unrecognized actuarial loss
Liabilitas pensiun imbalan pasti - neto (Catatan 21)	3.579.264	217.708	8.014.396	2.166.790	Defined benefit obligations - net (Note 21)

35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

The Group also recognizes post-employment benefits for non-members of the defined benefit plan in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and the prevailing Group policy.

The number of people eligible for the benefits is 1,191, 1,182, 1,117 and 971 personnel as of June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009, respectively.

Post-employment benefits obligations are determined based on the calculation of an independent actuary, PT Sentra Jasa Aktuaria, whose report dated September 12, 2012 covers employees other than directors and report dated September 19, 2012 cover the directors.

i. An analysis of defined benefit obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

**35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

ii. Analisa biaya pensiun imbalan pasti pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian adalah sebagai berikut:

ii. An analysis of the defined benefit costs in the consolidated statements of comprehensive income is as follows:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Biaya jasa kini	5.526.881	4.829.507	10.447.942	9.351.283	6.545.790	Current service cost
Beban bunga	3.623.766	3.326.326	8.207.118	7.484.854	5.711.819	Interest expense
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang diakui	(2.117.993)	2.023.656	(6.107.263)	3.993.728	9.332.839	Actuarial loss (gain) recognized
Pengembalian dari aset yang diharapkan	(3.106.058)	(2.178.908)	(4.988.700)	(4.138.715)	(2.747.380)	Expected return on plan assets
Lain-lain	-	(109.981)	(515)	(161.688)	(288.836)	Others
Jumlah	3.926.596	7.890.600	7.558.582	16.529.462	18.554.232	Total

iii. Analisa mutasi liabilitas pensiun imbalan pasti di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

iii. An analysis of the movements of defined benefit obligations in the consolidated statement of financial position is as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Saldo awal periode	217.708	8.014.396	2.166.790	(2.811.300)	Balance at beginning of period
Biaya imbalan kerja pada periode berjalan	3.926.596	7.558.582	16.529.462	18.554.232	Employee benefit costs
Kontribusi pada periode berjalan	(410.899)	(15.148.253)	(9.916.344)	(13.767.580)	Contributions for the period
Imbalan kerja yang dibayarkan	(66.143)	(101.115)	(145.672)	(70.932)	Benefits paid
Dampak selisih kurs	(87.998)	(105.902)	(619.840)	262.370	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir periode (Catatan 21)	3.579.264	217.708	8.014.396	2.166.790	Balance at end of period (Note 21)

iv. Mutasi kini liabilitas:

iv. Movements of present value of obligation:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,				
		2011	2010	2009	2008	
Saldo awal	105.616.686	92.721.383	69.458.811	36.008.928	47.629.900	Beginning balance
Biaya jasa kini	5.526.881	10.447.942	9.351.283	6.402.712	5.434.946	Current service cost
Beban bunga	3.623.766	8.207.118	7.484.854	4.707.751	4.700.087	Interest expense
Imbalan kerja yang dibayarkan	(66.143)	(101.115)	(145.672)	(45.765)	(22.844)	Benefits paid
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas obligasi	(11.818.222)	(5.552.226)	7.191.947	21.226.934	2.391.265	Actuarial loss (gain) on obligation
Dampak selisih kurs	(87.998)	(106.416)	(619.840)	1.158.251	(504.378)	Effect of foreign exchange
Kurtailmen	-	-	-	-	(23.620.048)	Curtailment
Saldo akhir	102.794.970	105.616.686	92.721.383	69.458.811	36.008.928	Ending balance

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

**35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

v. Mutasi nilai wajar aset program imbalan:

v. Movements of fair value of plan assets:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,				
		2011	2010	2009	2008	
Saldo awal	105.052.194	84.042.022	66.617.532	38.620.877	45.913.484	Beginning balance
Pengembalian dari aset yang diharapkan	3.106.058	4.988.700	4.138.715	2.700.969	2.724.861	Expected return on plan assets
Kontribusi pada periode berjalan	410.899	15.148.253	9.916.344	13.700.000	22.844.069	Contributions for the period
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas aset program	(9.685.166)	873.219	3.369.430	11.595.686	(1.528.842)	Actuarial loss (gain) on plan assets
Imbalan kerja yang dibayarkan	-	-	-	-	(31.332.695)	Benefits paid
Saldo akhir	98.883.985	105.052.194	84.042.021	66.617.532	38.620.877	Ending balance

vi. Kategori utama atas aset program imbalan sebagai persentase dari nilai wajar aset program adalah sebagai berikut:

vi. The major categories of plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Obligasi Pemerintah	75%	85%	80%	80%	Government Bonds
Deposito berjangka	25%	15%	20%	20%	Time Deposits
Jumlah	100%	100%	100%	100%	Total

vii. Liabilitas pensiun imbalan pasti pada 30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

vii. The defined benefit obligations as of June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009 were calculated using the following assumptions:

	30 Juni/June 30, 2012	31 Desember 2011/ December 31, 2011	
Tingkat diskonto	4,0% - 7,7%	4,0% - 7,7%	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	9% - 12%	9% - 12%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 2011 dan/and GAM'71	TMI 1999 dan/and GAM'71	Mortality rate
Tingkat morbiditas (disability rate)	0,03% - 10%	0,03% - 10%	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	tingkat mortalitas/ mortality rate 0,028% - 6% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	tingkat mortalitas/ mortality rate 0,028% - 6% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirements

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

	31 Desember 2010/ December 31, 2010
Tingkat diskonto	6,5% - 9,0%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aset:	
- Portofolio IDR	0% - 6%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	6% - 10%
Tingkat mortalitas	TMI 1999 dan/and CSO'80
Tingkat morbiditas (<i>disability rate</i>)	0,03% - 10% tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>
Tingkat pengunduran diri	0,05% - 1,0% terutama sesuai tingkat usia/ <i>primarily in line with age profile</i>
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya

Grup juga mengakui manfaat pasca-kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti dan personil manajemen kunci sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 1.503, 1.038, 931 dan 957 orang pada 30 June 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

Liabilitas imbalan pasca-kerja ditetapkan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, PT Sentra Jasa Aktuaria untuk direksi, yang laporan terakhirnya tertanggal 21 September 2012.

35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

	31 Desember 2009/ December 31, 2009	
	10,0% - 10,5%	<i>Discount rates</i>
		<i>Expected rate of return on assets:</i>
	0% - 6%	<i>- IDR Portfolio</i>
	10% - 12%	<i>Salary increment rate</i>
	TMI 1999 dan/and CSO'80	<i>Mortality rate</i>
	0,03% - 10%	<i>Morbidity rate</i>
	tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>	<i>(disability rate)</i>
	0,05% - 1,0% terutama sesuai tingkat usia/ <i>primarily in line with age profile</i>	<i>Resignation rate</i>
	100%	<i>Proportion of normal retirements</i>

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

The Group also recognizes post-employment benefits for non-members of the defined benefit plan in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and the prevailing Group policy.

The number of people eligible for the benefits is 1,503, 1,038, 931 and 957 as of June 30, 2012, December 31, 2011, 2010 and 2009, respectively.

Post-employment benefits liabilities are determined based on the calculation of an independent actuary, PT Sentra Jasa Aktuaria whose report dated September 21, 2012 covers the directors.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 1.918, 1.880, 928 dan 1.018 orang pada 30 Juni 2012, 31 Desember 2011, 2010 dan 2009.

Liabilitas imbalan pasca-kerja ditetapkan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo untuk karyawan selain direksi dan PT Sentra Jasa Aktuarial untuk direksi, yang laporan terakhirnya masing-masing tertanggal 28 Februari 2012 dan 20 Maret 2012. Penilaian aktuaris ini dilakukan setiap tanggal pelaporan akhir tahun atau bila diperlukan.

i. Analisa liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Nilai sekarang liabilitas imbalan pasca-kerja	15.236.869	17.200.174	14.952.802	4.480.253	Present value of post-employment benefits obligations Unrecognized past service cost-non-vested
Jasa masa lalu yang belum diakui	(124.673)	(172.404)	(89.738)	(22.223)	
Kerugian aktuarial yang belum diakui	(2.190.476)	(2.899.091)	(940.628)	(367.435)	Unrecognized actuarial loss Effect of deconsolidating Medco Power Indonesia
Dampak dekonsolidasi Medco Power Indonesia	-	(1.758.603)	-	-	
Jumlah liabilitas imbalan pasca-kerja	12.921.720	12.370.076	13.922.436	4.090.595	Total post-employment benefits obligations

35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

The number of people eligible for the benefits is 1,918, 1,880, 928 and 1,018 as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009, respectively.

Post-employment benefits obligations are determined based on the calculation of an independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, for employees other than directors and PT Sentra Jasa Aktuarial for directors, as set forth in their reports dated February 28, 2012 and March 20, 2012. The actuarial valuation is performed at each year-end reporting date or as necessary.

i. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

**35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

ii. Analisa biaya Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian adalah sebagai berikut:

ii. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits costs in the consolidated statements of comprehensive income is as follows:

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30,		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ Years ended December 31,			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ Unaudited)	2011	2010	2009	
Biaya jasa kini	494.887	984.397	3.348.932	9.642.280	998.243	Current service cost
Beban bunga	380.711	224.429	990.899	429.189	320.926	Interest expense
Biaya pesangon	-	-	184.996	272.952	2.904.832	Compensation expense
Biaya jasa lalu yang diakui segera	46.576	-	(110.112)	67.690	411.940	Past service cost recognized
Amortisasi kerugian (keuntungan) aktuarial	526.803	-	(1.277.344)	7.544	7.580	Amortization of actuarial losses (gain)
Kurtailmen	-	-	(282.548)	(251.595)	(1.429.801)	Curtailments
Lain-lain	-	(3.458)	47.973	(101.017)	20.719	Others
Jumlah	1.448.977	1.205.368	2.902.796	10.067.043	3.234.439	Total

iii. Analisa mutasi liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

iii. An analysis of the movements of Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations in the consolidated statements of financial position is as follows:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,			
		2011	2010	2009	
Saldo awal periode	12.370.076	13.922.436	4.090.595	3.363.947	Balance at beginning of period
Biaya Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada periode berjalan	1.448.977	2.902.796	10.067.043	3.234.439	Labor law No. 13/2003 and other post-employment benefit costs
Imbalan kerja yang dibayarkan	(440.863)	(2.701.396)	(600.610)	(3.164.663)	Benefits paid
Dampak dekonsolidasi Medco Power Indonesia		(1.758.603)	-	-	Effect of deconsolidating Medco Power Indonesia
Dampak selisih kurs	(456.470)	4.843	365.408	656.872	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir periode	12.921.720	12.370.076	13.922.436	4.090.595	Balance at end of period

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

35. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (lanjutan)

**35. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

iv. Mutasi kini liabilitas:

iv. *Movements of present value of obligation:*

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,				
		2011	2010	2009	2008	
Saldo awal	17.200.174	14.952.802	4.480.252	3.820.100	10.212.646	<i>Beginning Balance</i>
Biaya jasa kini	494.887	3.348.932	9.642.280	998.243	908.823	<i>Current service cost</i>
Biaya pesangon	-	184.996	272.952	2.904.832	453.156	<i>Compensation expense</i>
Beban bunga	380.711	990.899	429.189	320.926	343.227	<i>Interest expense</i>
Imbalan kerja yang dibayarkan	(503.483)	(2.701.396)	(600.610)	(3.164.663)	(1.032.901)	<i>Benefits paid</i>
Dampak dekonsolidasi entitas anak	-	(1.758.603)	-	-	(5.612.136)	<i>Effect of deconsolidating of subsidiaries</i>
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas obligasi	(2.452.332)	3.517.184	389.113	(1.496.298)	(847.679)	<i>Actuarial loss (gain) on obligation</i>
Dampak selisih kurs	(456.466)	4.843	365.408	656.874	(840.877)	<i>Effect of foreign exchange</i>
Lain-lain	573.377	(1.339.483)	(25.782)	440.238	235.841	<i>Others</i>
Saldo akhir	15.236.868	17.200.174	14.952.802	4.480.252	3.820.100	<i>Ending balance</i>

v. Liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada tanggal-tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

v. *The Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009 were calculated using the following assumptions:*

	30 Juni/June 30, 2012	31 Desember 2011/ December 31, 2011	
	Tingkat diskonto	6,5% - 7%	
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	6% - 10%	6% - 10%	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat mortalitas	TMI 2011	TMI 1999	<i>Mortality rate</i>
Tingkat morbiditas (<i>disability rate</i>)	10% tingkat mortalitas/ of mortality rate	10% tingkat mortalitas/ of mortality rate	<i>Morbidity rate (disability rate)</i>
Tingkat pengunduran diri	0,05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	0,05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	<i>Resignation rate</i>
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	<i>Proportion of normal retirements</i>
	31 Desember 2010/ December 31, 2010	31 Desember 2009/ December 31, 2009	
Tingkat diskonto	6,5% - 9,4%	10,0% - 10,7%	<i>Discount rates</i>
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	6% - 10%	10% - 12%	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat mortalitas	TMI 1999 dan/and CSO'80	TMI 1999 dan/and CSO'80	<i>Mortality rate</i>
Tingkat morbiditas (<i>disability rate</i>)	10% tingkat mortalitas/ of mortality rate	0,03% - 10% tingkat mortalitas/ of mortality rate	<i>Morbidity rate (disability rate)</i>
Tingkat pengunduran diri	0,05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	0,05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	<i>Resignation rate</i>
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	<i>Proportion of normal retirements</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**36. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI**

a. Sifat Hubungan Berelasi

- i. PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk dan PT Medcopapua Industri Lestari mempunyai pemegang saham mayoritas yang sama dengan Perusahaan.
- ii. Mitsubishi Corporation (MC) adalah salah satu pemegang saham tidak langsung Perusahaan melalui Encore Energy Pte Ltd, Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong (PDH), Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS) dan Tomori E&P Ltd (TEL) adalah entitas anak MC.
- iii. PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) adalah entitas di bawah pengaruh signifikan Grup pada tanggal 31 Desember 2010 dimana kepemilikan Grup adalah 20%. Pada tanggal 31 Desember 2011, kepemilikan Grup turun menjadi 11,1%.
- iv. PT Medco Inti Dinamika (INTI) mempunyai pemegang saham pengendali yang sama dengan Perusahaan.
- v. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- vi. Synergia Trading International Pte Ltd mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan Entitas Anak (PT Medco Sarana Kalibaru). Pada bulan November 2011, Synergia menjadi entitas anak Grup setelah diakuisisi oleh Medco Strait Services Pte Ltd.

b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi.

Manajemen memiliki kebijakan bahwa transaksi dengan pihak berelasi dilakukan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Ikhtisar akun-akun dan saldo pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**36. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

a. Nature of Relationships

- i. *The majority stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk and PT Medcopapua Industri Lestari are the same as those of the Company.*
- ii. *Mitsubishi Corporation (MC) is one of the indirect shareholders of the Company through Encore Energy Pte Ltd, Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong (PDH), Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS) and Tomori E&P Ltd (TEL) are subsidiaries of MC.*
- iii. *PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) is an entity under significant influence of the Group as of December 31, 2010 in which the Group owns 20% equity as of that date. As of December 31, 2011, the Group ownership was reduced to 11.1%.*
- iv. *PT Medco Inti Dinamika (INTI) has the same controlling shareholder as the Company.*
- v. *PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.*
- vi. *Synergia Trading International Pte. Ltd. (Synergia) has the same key member of management of a Subsidiary (PT Medco Sarana Kalibaru). In November 2011, Synergia became a subsidiary of the Group after it was acquired by Medco Strait Services Pte Ltd.*

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with its related parties.

It is management's policy that transactions with related parties are 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 transactions is as follows:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**36. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

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

**b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak
Berelasi (lanjutan)**

**b. Transactions with Related Parties
(continued)**

	30 Juni/June 30, 2012		31 Desember/December 31, 2011		
	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					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	21.233.081	0,81	30.634.758	1,18	Cash and cash equivalents
Piutang usaha					Trade receivables
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	24.590.145	0,94	68.177.731	2,63	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
PT Medcopapua Industri Lestari	1.524.256	0,06	1.524.256	0,06	PT Medcopapua Industri Lestari
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	7.830.081	0,30	8.680.508	0,34	Restricted cash in bank
Piutang lain-lain					Other receivables
Mitsubishi Corporation	-	-	-	-	Mitsubishi Corporation
PT Donggi Senoro LNG	71.134.689	2,71	46.827.782	1,81	PT Donggi Senoro LNG
Tomori E&P Limited	-	-	-	-	Tomori E&P Limited
<u>Liabilitas</u>					
Pinjaman bank					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	626.288	0,04	654.743	0,04	Bank loan
Utang jangka panjang					
Mitsubishi Corporation	105.157.559	5,89	69.997.758	4,04	Long-term debt
<u>Transaksi</u>					
Penjualan minyak neto					
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	202.063.499	36,45	386.213.887	33,94	Net oil sales
Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	25.368.778	4,58	13.504.912	1,19	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong
Penjualan solar					
PT Medcopapua Industri Lestari	-	-	2.053.572	0,18	High speed diesel sales
Pembelian solar dan jasa transportasi					
Synergia Trading International Pte Ltd	-	-	124.654.659	10,95	Purchase of high speed diesel and transportation services
Synergia Trading International Pte Ltd					

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**36. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

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

**b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak
Berelasi (lanjutan)**

**b. Transactions with Related Parties
(continued)**

	31 Desember/December 31, 2010		31 Desember/December 31, 2009		
	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap Jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)	Jumlah/ Amount	Persentase terhadap Jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)	
<u>Aset</u>					
<i>Cash and cash equivalents</i>					
Kas dan setara kas					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	30.174.615	1,32	24.172.457	1,18	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<i>Trade receivables</i>					
Piutang usaha					
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	31.674.957	1,39	19.433.501	0,95	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Petro Diamond Ltd, Hong Kong	16.535.242	0,73	-	-	Petro Diamond Ltd, Hong Kong
PT Medcopapua Industri Lestari	922.232	0,04	-	-	PT Medcopapua Industri Lestari
<i>Restricted cash in bank</i>					
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	10.395.446	0,45	10.459.577	0,51	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<i>Other receivables</i>					
Piutang lain-lain					
Mitsubishi Corporation	260.000.000	11,36	-	-	Mitsubishi Corporation
PT Donggi Senoro LNG	1.711.030	0,08	1.684.573	0,08	PT Donggi Senoro LNG
Tomori E&P Limited	1.564.976	0,07	-	-	Tomori E&P Limited
<i>Security deposit</i>					
Setoran jaminan					
Synergia Trading International Pte Ltd	650.000	0,03	-	-	Synergia Trading International Pte Ltd
<u>Liabilitas</u>					
<i>Advances from customer</i>					
Uang muka dari pelanggan					
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	32.238.271	2,20	126.472.218	9,61	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
<i>Trade payable</i>					
Utang usaha					
Synergia Trading International Pte Ltd	3.987.300	0,27	-	-	Synergia Trading International Pte Ltd
<i>Bank loan</i>					
Pinjaman bank					
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	593.618	0,04	577.363	0,04	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<i>Long-term debt</i>					
Utang jangka panjang					
Mitsubishi Corporation	-	-	-	-	Mitsubishi Corporation
<u>Transaksi</u>					
<i>Net oil sales</i>					
Penjualan minyak neto					
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	279.872.608	30,19	284.276.793	42,74	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	32.929.000	3,55	25.103.223	3,79	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong
<i>High speed diesel sales</i>					
Penjualan solar					
PT Medcopapua Industri Lestari	2.780.683	0,30	-	-	PT Medcopapua Industri Lestari
<i>Purchase of high speed diesel and transportation services</i>					
Pembelian solar dan jasa transportasi					
Synergia Trading International Pte Ltd	9.968.853	1,08	-	-	Synergia Trading International Pte Ltd

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

37. 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 bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- ii. Jasa lainnya
- iii. Kimia
- iv. Sewa pembangkit tenaga listrik
- v. Perdagangan
- vi. Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup.

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

37. 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 engaged in the following business activities:

- i. Exploration for and production of oil and gas
- ii. Other services
- iii. Chemicals
- iv. Leasing of electric power plants
- v. Trading
- vi. Funding for Group operations

Segment information of the Group is as follows:

Enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30, 2012								
	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ Exploration for and production of oil and gas	Jasa lainnya/ Other services	Kimia/ Chemical	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated	
Penjualan eksterm	200.203.818	6.795.933	119.315.938	227.984.577	-	-	554.300.266	External sales
Penjualan antar segmen	173.643.881	6.940.605	1.936.187	4.617.804	-	(187.138.477)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan dan pendapatan usaha lainnya	373.847.699	13.736.538	121.252.125	232.602.381	-	(187.138.477)	554.300.266	Total sales and other operating revenues
Laba kotor	194.898.740	2.795.435	(4.542.691)	10.238.532	-	-	203.390.016	Gross profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(51.878.033)	(1.463.004)	(5.435.365)	(18.204.532)	(94.786)	-	(77.075.720)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(3.423.612)	(1.006.586)	(4.011.827)	(40.705.482)	(527)	1.868.622	(47.279.412)	Finance costs
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - neto	74.197	-	-	(2.861.627)	-	-	(2.787.430)	Share of net losses of associated entities - net
Pendapatan bunga	509.558	532.048	1.312.871	7.861.294	-	(1.868.622)	8.347.149	Finance income

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

Enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni/ Six months ended June 30, 2012								
	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa lainnya/ <i>Other services</i>	Kimial/ <i>Chemical</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ <i>Funding for Group operation</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasian/ <i>Consolidated</i>	
Pendapatan lain-lain	3.759.264	162.617	2.770.423	16.518.760	15.529	-	23.226.593	Other operating income
Beban lain-lain	215.329	-	2.016.550	(9.916.826)	-	-	(7.684.947)	Other operating expenses
Kerugian atas penurunan nilai aset - neto	(8.778.182)	-	(350.000)	-	-	-	(9.128.182)	Loss on impairment of assets - net
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	135.377.261	1.020.510	(8.240.039)	(37.069.881)	(79.784)	-	91.008.067	Income (loss) before income tax expense
Beban pajak penghasilan	(75.631.779)	-	(830.921)	(7.442.322)	-	-	(83.905.022)	Income tax expenses
Kepentingan nonpengendali	(3.683.213)	-	-	-	-	-	(3.683.213)	Non-controlling interest
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	56.062.269	1.020.510	(9.070.960)	(44.512.203)	(79.784)	-	3.419.832	PROFIT ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
Aset segmen	2.912.479.751	41.740.773	195.552.005	2.048.837.910	2.729.815	(2.773.705.853)	2.427.634.401	Segment assets
Investasi dalam saham	841.158	12.670.577	46.986.300	323.468.607	-	(215.277.558)	168.689.084	Investments in securities
Investasi dalam proyek	30.324.414	-	-	-	-	-	30.324.414	Investments in projects
JUMLAH ASET	2.943.645.323	54.411.350	242.538.305	2.372.306.517	2.729.815	(2.988.983.411)	2.626.647.899	TOTAL ASSETS
LIABILITAS								LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.078.761.221	35.176.007	268.191.793	2.025.079.946	151.881.718	(2.773.705.853)	1.785.384.832	Segment liabilities
Pembelian barang modal	39.920.069	2.739.136	606.927	12.844.719	-	-	56.110.852	Capital expenditures
Penyusutan, depleksi dan amortisasi	30.639.166	1.283.108	2.936.992	1.452.080	-	-	36.311.346	Depreciation, depletion and amortization
Beban non kas selain depresiasi, depleksi dan amortisasi	16.006.410	47.179	843.221	-	-	-	16.896.810	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	79.476.079	5.537.330	(1.228.239)	33.170.269	-	-	116.955.439	Net cash provided by (used in) operating activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) investasi	(39.896.655)	(1.204.707)	(34.904.887)	(43.502.610)	-	-	(119.508.859)	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	(3.423.611)	(1.006.586)	(6.750.107)	40.969.097	-	-	29.788.792	Net cash provided by (used in) financing activities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

Enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni/
Six months ended June 30, 2011
(Tidak diaudit/Unaudited)

	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	Sewa pembangkit tenaga listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Penjualan ekstern	185.795.207	3.766.072	114.471.248	45.321.473	237.063.882	-	-	586.417.882	External sales
Penjualan antar segmen	233.401.634	1.777.483	1.882.194	452.874	-	-	(237.514.185)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	419.196.841	5.543.555	116.353.442	45.774.347	237.063.882	-	(237.514.185)	586.417.882	Total revenues
Laba kotor	162.470.263	1.356.461	(333.687)	12.543.299	6.357.988	-	-	182.394.324	Gross Profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(43.858.333)	(1.307.431)	(4.113.147)	(8.579.587)	(12.929.741)	-	-	(70.788.239)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(1.197.363)	(1.022.574)	(47.121)	(106.651)	(42.745.554)	-	998.338	(44.120.925)	Finance Costs
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - neto	73.594	-	(2.288.720)	-	-	-	-	(2.215.126)	Share of net gain (loss) of associated entities - net
Pendapatan bunga	1.266.270	2.623	55.999	207.126	3.183.839	-	(998.338)	3.717.519	Finance Income
Pendapatan lain-lain	5.395.728	360.094	76.422	1.317.723	4.185.415	-	-	11.335.382	Other Operating Income
Beban lain-lain	(4.196.750)	(97.310)	(4.065.539)	(4.878.469)	(3.148.775)	-	-	(16.386.843)	Other Expenses
Laba (rugi) sebelum beban pajak	119.953.409	(708.137)	(10.715.793)	503.441	(45.096.828)	-	-	63.936.092	Income (loss) before tax expense
Beban pajak	(44.834.642)	884.144	-	(878.713)	(8.116.521)	-	-	(52.945.732)	Tax expense
Kepentingan nonpengendali	(3.024.441)	-	-	-	-	-	-	(3.024.441)	Non-controlling interest
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	72.094.326	176.007	(10.715.793)	(375.272)	(53.213.349)	-	-	7.965.919	PROFIT ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
Aset segmen	3.175.090.502	37.512.435	268.573.309	225.293.901	1.948.843.459	34.908.448	(3.396.644.236)	2.293.577.818	Segment assets
Investasi dalam saham	703.303	-	14.471.950	3.819.637	283.616.171	-	(283.616.171)	18.994.890	Investments in securities
Investasi dalam proyek	15.895.986	-	-	6.114.739	-	-	-	22.010.725	Investments in projects
JUMLAH ASET	3.191.689.791	37.512.435	283.045.259	235.228.277	2.232.459.630	34.908.448	(3.680.260.407)	2.334.583.433	TOTAL ASSETS
LIABILITAS									LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.867.042.996	32.300.986	228.623.905	141.085.075	1.433.096.573	215.020.516	(3.396.644.236)	1.520.525.815	Segment liabilities
Pembelian barang modal	-	-	-	-	-	-	-	-	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	41.759.579	3.236.000	2.141.038	5.076.701	2.028.311	-	-	54.241.629	Depreciation, depletion and amortization
Beban non kas selain depresiasi, deplesi dan amortisasi	(73.592)	(148.679)	4.159.663	-	151.720.995	-	-	155.658.387	Non-cash expenses other than depreciation depletion and amortization
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	21.559.023	4.696.675	(438.837)	3.882.973	(12.024.521)	-	-	17.675.313	Net cash provided by (used in) operating activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) investasi	(73.236.646)	(526.889)	(33.290.424)	(25.657.398)	247.162.235	-	-	114.450.877	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	(41.129.149)	(1.152.459)	37.695.728	(9.547.216)	67.283.445	-	-	53.150.349	Net cash provided by (used in) financing activities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 2011									
	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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Penjualan ekstern	400.757.957	8.656.180	237.692.254	90.997.056	399.718.801	-	-	1.137.822.248	External sales
Penjualan antar segmen	393.378.163	4.924.876	6.509.748	908.237	6.486.969	-	(412.207.993)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	794.136.120	13.581.056	244.202.002	91.905.293	406.205.770	-	(412.207.993)	1.137.822.248	Total revenues
Laba kotor	338.602.205	2.851.597	5.561.638	34.893.747	6.144.872	-	-	388.054.059	Gross profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(85.047.299)	(6.444.719)	(10.642.176)	(17.851.017)	(32.279.499)	(63.314)	-	(152.328.024)	Selling, general and administrative expenses
Keuntungan neto dari pelepasan anak perusahaan	35.375.803	-	-	-	38.988.417	-	-	74.364.220	Gain on disposal of subsidiaries - net
Beban pendanaan	(6.261.648)	(869.402)	(5.593.779)	(12.814.763)	(66.959.460)	-	3.000.000	(89.499.052)	Finance costs
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - neto	137.252	-	(2.089.661)	-	-	-	-	(1.952.409)	Share of net gain (loss) of associated entities - net
Pendapatan bunga	1.872.906	345.484	759.720	472.222	9.028.903	-	(3.000.000)	9.479.235	Finance income
Kerugian atas penurunan nilai aset - neto	(21.762.332)	-	-	-	-	-	-	(21.762.332)	Impairment loss - net
Keuntungan dilusi dari investasi di perusahaan asosiasi	-	-	8.472.496	-	-	-	-	8.472.496	Gain on dilution of investment in associated entity
Pendapatan lain-lain	4.986.547	606.373	(3.753.142)	2.183.396	12.196.600	-	-	16.219.774	Other operating income
Beban lain-lain	(9.742.561)	(825.407)	870.146	(80.415)	(1.964.525)	-	-	(11.742.762)	Other operating expenses
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	258.160.873	(4.336.074)	(6.414.758)	6.803.170	(34.844.692)	(63.314)	-	219.305.205	Income (loss) before income tax expense
Beban pajak	(102.324.213)	-	(77.426)	(2.989.864)	(17.826.176)	-	-	(123.217.679)	Income tax expense
Kepentingan nonpengendali	(2.632.495)	-	-	(2.516.259)	-	-	-	(5.148.754)	Non-controlling interest
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	153.204.165	(4.336.074)	(6.492.184)	1.297.047	(52.670.868)	(63.314)	-	90.938.772	PROFIT ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
Aset segmen	3.188.866.350	38.806.244	257.847.072	-	1.995.717.767	35.347.132	(3.085.327.757)	2.431.256.808	Segment assets
Investasi dalam saham	766.961	11.878.867	36.463.504	-	330.756.645	-	(243.723.576)	136.142.401	Investments in securities
Investasi dalam proyek	30.324.414	-	-	-	-	-	-	30.324.414	Investments in projects
JUMLAH ASET	3.219.957.725	50.685.111	294.310.576	-	2.326.474.412	35.347.132	(3.329.051.333)	2.597.723.623	TOTAL ASSETS
LIABILITAS									LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.242.709.967	4.695.161	244.514.681	-	1.716.861.803	217.333.830	(2.696.059.258)	1.730.056.184	Segment liabilities
Pembelian barang modal	143.144.184	6.753.712	1.266.583	4.362.349	770.066	-	-	156.296.894	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	96.036.968	1.975.210	4.347.178	1.242.555	2.007.052	-	-	105.608.963	Depreciation, depletion and amortization
Beban non kas selain depresiasi, deplesi dan amortisasi	36.108.643	508.680	611.599	1.148.402	6.913.778	-	-	45.291.102	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	180.845.298	5.939.462	(11.574.423)	21.103.884	(48.340.650)	-	-	147.973.571	Net cash provided by (used in) operating activities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

		Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 2011							
	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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) investasi	168.549.040	(7.352.173)	(68.417.875)	(24.509.200)	10.245.932	-	-	78.515.724	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	(24.013.217)	(546.465)	71.256.180	(18.054.637)	269.743.974	-	-	298.385.835	Net cash provided by (used in) financing activities
		Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Penjualan eksterm	350.787.301	11.200.991	170.067.443	81.869.552	313.085.207	-	-	927.010.494	External sales
Penjualan antar segmen	304.964.678	1.971.326	3.880.362	708.015	-	-	(311.524.381)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	655.751.979	13.172.317	173.947.805	82.577.567	313.085.207	-	(311.524.381)	927.010.494	Total revenues
Labar kotor	252.102.694	3.727.784	(855.383)	35.518.506	6.149.462	-	(5.022.718)	291.620.345	Gross profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(99.233.372)	(3.854.729)	(10.648.075)	(17.957.485)	(41.399.472)	(872.820)	1.510.296	(172.455.657)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(9.419.746)	(1.316.265)	(2.689.376)	(7.788.580)	(68.764.444)	(2.845.228)	1.276.051	(91.547.588)	Finance costs
Keuntungan neto dari pelepasan entitas anak	250.734.352	-	-	-	-	-	-	250.734.352	Gain on disposal of subsidiaries
Kerugian penurunan nilai-aset neto	(25.725.406)	-	(983.589)	-	(34.089.303)	-	-	(60.798.298)	Impairment loss - net
Keuntungan dilusi dari investasi pada perusahaan asosiasi	128.731	-	(1.961.794)	-	-	-	-	(1.833.063)	Share of net losses of associated entities
Pendapatan bunga	2.057.961	17.901	133.314	409.846	3.338.738	-	(1.276.051)	4.681.709	Finance income
Pendapatan lain-lain	4.826.328	(697.009)	(131.711)	1.973.555	(1.438.898)	30.660	548.384	5.111.309	Other operating income
Beban lain-lain	3.765.934	(174.225)	(842.177)	460.015	(9.305.471)	(2.083)	-	(6.098.007)	Other operating expenses
Labar (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	379.237.476	(2.296.543)	(17.978.791)	12.615.857	(145.509.388)	(3.689.471)	(2.964.038)	219.415.102	Income (loss) before income tax expense
Beban pajak penghasilan	(122.590.848)	14.660	(851.523)	(3.960.661)	-	-	-	(127.388.372)	Income tax expense
Kepentingan nonpengendali	(2.278.922)	-	-	(3.983.838)	-	-	-	(6.262.760)	Non-controlling interest
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	254.367.706	(2.281.883)	(18.830.314)	4.671.358	(145.509.388)	(3.689.471)	(2.964.038)	85.763.970	PROFIT ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT
Aset segmen	3.091.197.812	33.991.412	221.921.910	222.151.589	1.854.084.289	68.226.365	(3.230.503.441)	2.261.069.936	Segment assets
Investasi dalam saham	629.709	-	6.517.169	3.819.637	283.541.049	-	(283.541.049)	10.966.515	Investments in securities
Investasi dalam proyek	15.895.986	-	-	1.591.646	-	-	-	17.487.632	Investments in projects
JUMLAH ASET	3.107.723.507	33.991.412	228.439.079	227.562.872	2.137.625.338	68.226.365	(3.514.044.490)	2.289.524.083	TOTAL ASSETS

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

		Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
LIABILITAS									LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.224.776.217	33.114.681	166.928.610	134.851.975	1.719.321.494	217.270.511	(3.029.968.534)	1.466.294.954	Segment liabilities
Pembelian barang modal	126.944.208	7.101.401	5.374.560	4.320.805	195.915	-	-	143.936.889	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	80.217.189	5.874.780	5.416.078	-	3.383.636	-	-	94.891.683	Depreciation, depletion and amortization
Beban non kas selain depresiasi, deplesi dan amortisasi	41.433.688	752.852	4.786.786	2.127.499	41.817.430	775.049	-	91.693.304	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	109.899.145	10.034.991	(21.355.750)	24.403.889	(32.735.899)	-	-	90.246.376	Net cash provided by (used in) operating activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) investasi	(155.982.948)	(377.883)	(8.158.811)	(52.437.000)	8.282.854	-	-	(208.673.788)	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	14.232.742	1.162.185	40.660.571	19.181.852	60.882.846	(90.520.276)	-	45.599.920	Net cash provided by (used in) financing activities
		Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 2009							
	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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Penjualan ekstern	232.618.183	9.295.746	47.753.921	66.069.563	309.470.796	-	-	665.208.209	External sales
Penjualan antar segmen	281.710.892	10.262.369	4.384.901	-	-	-	(296.358.162)	-	Inter-segment sales
Jumlah pendapatan	514.329.075	19.558.115	52.138.822	66.069.563	309.470.796	-	(296.358.162)	665.208.209	Total revenues
Laba kotor	197.165.259	3.287.868	(5.249.739)	17.802.081	15.964.481	-	-	228.969.950	Gross profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(103.701.922)	(2.198.753)	(9.666.731)	(12.529.165)	(27.025.155)	(132.568)	(1.233.501)	(156.487.795)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(5.874.291)	(2.186.553)	(683.093)	(5.060.522)	(50.132.993)	(20.860.103)	2.779.854	(82.017.701)	Finance costs
Kerugian atas penurunan nilai asset - neto	(12.738.625)	-	-	-	-	-	-	(12.738.625)	Loss on impairment of assets - net
Bagian rugi dari entitas asosiasi - neto	107.023	-	(2.754.898)	-	-	-	-	(2.647.875)	Share of net losses of associated entities-net
Pendapatan bunga	2.743.970	123.227	183.101	416.074	27.352.792	-	(2.779.854)	28.039.310	Finance income
Keuntungan (kerugian) neto dari pelepasan entitas anak	29.588.628	-	-	1.651.719	-	(568.327)	-	30.672.020	Gain/ (loss) on disposal of subsidiaries
Pendapatan lain-lain	105.730	-	-	-	24.045.844	-	-	24.151.574	Other operating income
Beban lain-lain	10.238.693	300.154	(13.983.741)	2.654.265	(23.688.265)	17.374.298	-	(7.104.596)	Other operating expenses

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen usaha (lanjutan)

a. Business Segment (continued)

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 2009								
	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	Sewa pembangkit listrik/ Lease of electric power plants	Perdagangan/ Trading	Pendanaan untuk memenuhi kegiatan operasi Grup/ Funding for Group operation	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidated	
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	117.634.465	(674.057)	(32.155.101)	4.934.452	(33.483.296)	(4.186.700)	(1.233.501)	50.836.262	Income (loss) before income tax benefit (expense)
Beban pajak penghasilan	(35.118.838)	(1.123.376)	177.126	(1.687.111)	9.138.758	(58.933)	-	(28.672.374)	Income tax expense
Kepentingan nonpengendali	(1.580.548)	-	-	(1.780.964)	-	-	-	(3.361.512)	Non-controlling interests
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	80.935.079	(1.797.433)	(31.977.975)	1.466.377	(24.344.538)	(4.245.633)	(1.233.501)	18.802.376	ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
JUMLAH ASET									TOTAL ASSETS
Aset segmen	3.165.099.876	77.096.354	158.231.133	180.482.474	1.429.641.625	172.008.948	(3.166.448.857)	2.016.111.553	Segment assets
Investasi dalam saham	500.978	-	5.578.963	3.804.737	279.366.904	-	(279.366.904)	9.884.678	Investments in securities
Investasi dalam proyek	15.895.986	-	-	6.460.869	-	-	-	22.356.855	Investments in projects
TOTAL ASET	3.181.496.840	77.096.354	163.810.096	190.748.080	1.709.008.529	172.008.948	(3.445.815.761)	2.048.353.086	TOTAL ASSETS
LIABILITAS									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2.383.611.818	56.987.077	159.292.809	116.551.108	1.205.494.669	317.614.461	(2.923.355.124)	1.316.196.818	Segment liabilities
Pembelian barang modal	198.611.245	5.219.293	2.566.383	58.814.878	4.065.882	-	-	269.277.681	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	65.956.780	6.457.996	3.404.174	4.296.433	2.885.060	-	-	83.000.443	Depreciation, depletion and amortization
Beban non-kas selain penyusutan, deplesi dan amortisasi	34.200.379	555.729	4.517.103	994.184	369.930	-	-	40.637.325	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas usaha	67.983.740	18.466.352	(5.582.024)	13.379.118	(7.084.017)	(114.166)	-	87.049.003	Net cash provided by (used in) operating activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas investasi	(137.038.478)	(4.282.977)	(3.431.309)	(22.491.419)	7.738.555	715.584	-	(158.790.044)	Net cash provided by (used in) investing activities
Kas bersih yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	24.167.518	(231.947)	8.046.588	(3.021.715)	100.147.684	(147.129.305)	-	(18.021.177)	Net cash provided by (used in) financing activities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

37. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

37. SEGMENT INFORMATION (continued)

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

	Enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni/ <i>Six months ended June 30,</i>		Tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember/ <i>Years ended December 31,</i>			
	2012	2011 (Tidak diaudit/ <i>Unaudited</i>)	2011	2010	2009	
Indonesia	214.935.095	286.318.923	570.566.685	501.417.925	270.611.994	Indonesia
Luar negeri						Overseas
Asia	127.506.874	237.063.882	399.718.799	314.687.761	309.380.017	Asia
Afrika dan Timur Tengah	-	51.795.702	146.701.826	90.291.296	74.476.693	Africa and Middle East
Amerika Serikat	211.858.297	11.239.375	20.834.938	20.613.512	10.739.505	United States of America
Jumlah	554.300.266	586.417.882	1.137.822.248	927.010.494	665.208.209	Total

Jumlah Aset

Total Assets

Lokasi geografis	30 Juni/ <i>June 30,</i>	31 Desember/ <i>December 31,</i>			Geographical location
	2012	2011	2010	2009	
Indonesia	4.138.534.986	4.151.307.331	4.057.804.256	4.126.891.091	Indonesia
Luar negeri					Overseas
Asia	1.403.906.959	1.454.931.246	1.341.883.043	1.008.356.147	Asia
Afrika dan Timur Tengah	159.356.690	221.778.440	247.287.882	202.291.944	Africa and Middle East
Amerika Serikat	170.167.432	98.757.939	156.593.392	156.629.665	United States of America
Jumlah	5.871.966.067	5.926.774.956	5.803.568.573	5.494.168.847	Total
Eliminasi	(3.245.318.168)	(3.329.051.333)	(3.514.044.490)	(3.445.815.761)	Elimination
Setelah eliminasi	2.626.647.899	2.597.723.623	2.289.524.083	2.048.353.086	After elimination

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

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

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

Intersegment transactions are set with normal terms and conditions as if conducted with third parties.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**38. ASET ATAU LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG ASING**

Grup memiliki aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dengan rincian sebagai berikut:

**38. MONETARY ASSETS OR LIABILITIES
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES**

The Group has monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

30 Juni/June 30, 2012

	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan)/ in original currency (in million)			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
Aset					Assets
Kas dan setara kas	565.002	0,03	58,51	94.222.713	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	39.417	-	-	4.157.936	Short-term investments
Piutang usaha	320.170	-	-	33.773.219	Trade receivables
Piutang lain-lain	406.561	-	-	42.886.164	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	103.914	-	-	10.961.391	Restricted cash in banks
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(106.355)	(0,05)	-	(11.261.614)	Trade payables
Pinjaman bank	(322.742)	-	-	(34.044.529)	Bank loans
Liabilitas jangka panjang lainnya	(2.475.543)	-	-	(261.133.238)	Other long-term payables
Liabilitas Neto	(1.469.576)	(0,02)	58,51	(120.437.958)	Net Liabilities

31 Desember/December 31, 2011

	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan)/ in original currency (in million)			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
Aset					Assets
Kas dan setara kas	236.247	0,03	-	26.073.877	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	38.534	-	-	4.249.488	Short-term investments
Piutang usaha	214.552	-	-	23.660.389	Trade receivables
Piutang lain-lain	134.957	-	-	14.882.765	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	108.984	-	-	12.018.505	Restricted cash in banks
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(63.787)	-	-	(7.034.335)	Trade payables
Pinjaman bank	(275.667)	-	-	(30.399.984)	Bank loans
Liabilitas jangka panjang lainnya	(1.495.485)	-	-	(164.918.956)	Other long-term payables
Liabilitas Neto	(1.101.665)	0,03	-	(121.468.251)	Net Liabilities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**38. ASET ATAU LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG ASING (lanjutan)**

**38. MONETARY ASSETS OR LIABILITIES
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES
(continued)**

31 Desember/December 31, 2010

	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan/ in original currency (in million))			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
Aset					Assets
Kas dan setara kas	227.720	0,24	-	25.508.793	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek - neto	24.631	-	-	2.739.514	Short-term investments
Piutang usaha	273.843	0,22	0,36	30.968.893	Trade receivables
Piutang lain-lain	689.107	-	-	76.644.058	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	162.517	-	-	18.075.553	Restricted cash in banks
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(192.190)	-	(2,93)	(23.299.696)	Trade payables
Pinjaman bank	(1.855.621)	-	-	(206.386.536)	Bank loans
Liabilitas jangka panjang lainnya	(1.494.630)	-	-	(166.236.215)	Other long-term payables
Liabilitas Neto	(2.164.623)	0,46	(2,57)	(241.985.636)	Net Liabilities

31 Desember/December 31, 2009

	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan/ in original currency (in million))			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
Aset					Assets
Kas dan setara kas	318.863	0,04	-	34.109.565	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek - neto	498.054	-	-	52.984.427	Short-term investments
Piutang usaha	227.035	0,24	0,17	24.441.145	Trade receivables
Piutang lain-lain	440.358	-	-	46.846.609	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	175.320	-	-	18.651.060	Restricted cash in banks
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(265.343)	(0,20)	(0,02)	(28.402.012)	Trade payables
Pinjaman bank	(1.454.237)	-	-	(154.706.108)	Bank loans
Liabilitas jangka panjang lainnya	(1.491.649)	-	-	(158.686.102)	Other long-term payables
Liabilitas Neto	(1.551.599)	0,08	0,15	(164.761.416)	Net Liabilities

39. INSTRUMEN KEUANGAN

39. FINANCIAL INSTRUMENTS

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan

a. Fair Values of Financial Instruments

Tabel berikut menyajikan klasifikasi instrumen keuangan dan membandingkan nilai tercatat dan taksiran nilai wajar dari instrumen keuangan Grup yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 30 Juni 2012 dan 31 Desember 2011, 2010 dan 2009:

The following table presents the classification of financial instruments and sets forth the carrying amounts and estimated fair values of the financial instruments of the Group that are carried in the consolidated statements of financial position as of June 30, 2012 and December 31, 2011, 2010 and 2009:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

**a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan
(lanjutan)**

**a. Fair Values of Financial Instruments
(continued)**

	30 Juni/June 30, 2012		31 Desember/ December 31, 2011		31 Desember/ December 31, 2010		
	Nilai Buku Book Value	Nilai Wajar Fair Value	Nilai Buku Book Value	Nilai Wajar Fair Value	Nilai Buku Book Value	Nilai Wajar Fair Value	
Aset Keuangan							Financial Assets
Aset lancar							Current assets
Kas dan setara kas	733.385.651	733.385.651	703.951.167	703.951.167	178.859.393	178.859.393	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	268.259.009	268.259.009	247.304.920	247.304.920	168.047.197	168.047.197	Short-term investments
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	1.479.305	1.479.305	25.278.063	25.278.063	36.716.355	36.716.355	Restricted cash in banks
Piutang usaha	145.653.793	145.653.793	202.328.229	202.328.229	180.708.045	180.708.045	Trade receivables
Piutang lain-lain	87.581.017	87.581.017	62.216.151	62.216.151	129.886.928	129.886.928	Other receivables
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	-	-	16.845.899	16.845.899	Finance lease receivables - net
Aset derivatif	32.754	32.754	2.844.957	2.844.957	415.155	415.155	Derivative assets
Aset tidak lancar							Non-current assets
Piutang lain-lain	79.663.079	79.663.079	59.491.328	59.491.328	267.355.572	267.355.572	Other receivables
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	-	-	110.680.489	110.680.489	Finance lease receivable - net
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	12.208.226	12.208.226	13.518.505	13.518.505	15.669.858	15.669.858	Restricted cash in banks
Investasi jangka panjang	59.656.877	59.656.877	48.342.371	48.342.371	3.760.000	3.760.000	Long-term investments
Aset derivatif	-	-	-	-	3.105.281	3.105.281	Derivative assets
Aset lain-lain	899.777	899.777	1.402.736	1.402.736	2.782.906	2.782.906	Other assets
Jumlah Aset Keuangan	1.388.819.488	1.388.819.488	1.366.678.427	1.366.678.427	1.114.833.078	1.114.833.078	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan							Financial Liabilities
Liabilitas lancar							Current liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	93.807.126	93.807.126	121.399.984	121.399.984	85.620.671	85.620.671	Short-term bank loans
Utang usaha	88.828.684	88.828.684	113.004.919	113.004.919	132.624.526	132.624.526	Trade payables
Utang lain-lain	52.026.212	52.026.212	35.430.475	35.430.475	27.671.863	27.671.863	Other payables
Beban yang masih harus dibayar dan provisi lain-lain	47.511.171	47.511.171	67.734.171	67.734.171	45.420.442	45.420.442	Accrued expenses and other provisions
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun							Current maturities of long-term debt
Pinjaman bank	339.537.435	339.537.435	291.675.148	291.675.148	89.741.220	89.741.220	Bank loans
Wesel jangka menengah	31.963.443	31.963.443	64.928.129	64.928.129	20.523.889	20.523.889	Medium-term notes
Obligasi Rupiah	-	-	56.563.960	56.563.960	-	-	Rupiah bonds
Liabilitas derivatif	384.216	384.216	-	-	345.721	345.721	Derivative liabilities
Liabilitas tidak lancar							Non-current liabilities
Pinjaman jangka panjang							Long-term debt
Pinjaman bank	424.437.631	424.720.951	466.382.311	468.766.481	493.330.538	483.649.249	Bank loans
Utang kepada pihak berelasi	105.157.559	105.157.559	69.997.758	69.997.758	-	-	Payable to a related party
Wesel jangka menengah	29.860.990	30.352.263	40.320.379	41.479.003	128.881.891	130.302.536	Medium-term notes
Obligasi Rupiah	261.133.238	265.290.819	108.354.996	108.354.996	166.236.215	175.477.516	Rupiah bonds
Obligasi Dolar AS	79.445.522	80.932.168	79.387.679	80.678.385	-	-	US Dollar bonds
Liabilitas derivatif	11.215.022	11.215.022	1.202.270	1.202.270	-	-	Derivative liabilities
Utang lain-lain	11.451.404	11.451.404	10.511.274	10.511.274	20.753.538	20.753.538	Other payables
Jumlah Liabilitas Keuangan	1.576.759.653	1.583.178.473	1.526.893.453	1.531.726.953	1.211.150.514	1.212.131.171	Total Financial Liabilities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

- i. Instrumen keuangan dicatat pada nilai wajar

Instrumen derivatif diukur pada nilai wajarnya berdasarkan perhitungan nilai kini dari arus kas masa depan berdasarkan syarat dan kondisi yang berlaku.

- ii. Instrumen keuangan dicatat sebesar nilai yang mendekati nilai wajarnya

Seluruh aset dan liabilitas lancar seperti disajikan pada tabel di atas, termasuk rekening bank jangka panjang yang dibatasi penggunaannya dan piutang lain-lain jangka panjang adalah pada nilai wajarnya karena jatuh temponya dalam jangka pendek dan sifat instrumen keuangan tersebut.

- iii. Instrumen keuangan dicatat pada biaya perolehan

Investasi pada saham biasa yang tidak memiliki kuotasi pasar dengan kepemilikan saham di bawah 20%, dicatat pada biaya perolehan karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal.

- iv. Instrumen keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Nilai wajar dari pinjaman jangka panjang (pinjaman bank, wesel jangka menengah dan obligasi Rupiah) dihitung berdasarkan arus kas yang didiskontokan.

- v. Instrumen keuangan lainnya

Nilai wajar dari piutang lain-lain, aset lain-lain dan utang lain-lain di atas adalah sama dengan nilai tercatat karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal.

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

- i. *Financial instruments carried at fair value*

Fair values of derivative instruments are determined by calculating the present value of future cash flows based on their terms and conditions.

- ii. *Financial instruments with carrying values approximating their fair values*

All current assets and current liabilities listed above, as well as non-current restricted cash in banks and other receivables approximate their fair values due to the short-term maturity and nature of such financial instruments.

- iii. *Financial instruments recorded at acquisition cost*

Investments in common shares with no quoted market price representing ownership below 20%, are recorded at cost because fair value cannot be measured reliably.

- iv. *Financial instruments carried at amortized cost*

The fair values of long-term debt (bank loans, medium-term notes, Rupiah bonds), are determined based on discounted cash flows method.

- v. *Other financial instruments*

The fair values of non-current other receivables, other assets and other payables listed above are the same as their carrying amounts because their fair values cannot be measured reliably.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko

Liabilitas keuangan utama Grup meliputi utang jangka pendek dan jangka panjang, utang usaha dan utang lain-lain dan beban yang masih harus dibayar. Tujuan utama dari liabilitas keuangan ini adalah untuk mengumpulkan dana untuk operasi Grup. Grup mempunyai berbagai aset keuangan seperti piutang usaha dan kas dan setara kas, yang dihasilkan langsung dari kegiatan usahanya.

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko suku bunga, risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing, risiko harga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Pentingnya untuk mengelola risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini:

i. Risiko suku bunga

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

Kebijakan Grup terkait dengan risiko suku bunga adalah dengan mengelola biaya bunga melalui kombinasi pinjaman dengan suku bunga tetap dan variabel. Grup mengevaluasi perbandingan suku bunga tetap terhadap suku bunga mengambang dari pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman jangka panjang sejalan dengan perubahan suku bunga yang relevan di pasar keuangan. Berdasarkan evaluasi manajemen, pembiayaan baru akan ditentukan harganya pada suku bunga tetap atau mengambang.

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management

The principal financial liabilities of the Group consist of short-term loans and long-term loans, trade and other payables and accrued expenses. The main purpose of these financial liabilities is to raise funds for the operations of the Group. The Group has various financial assets such as trade receivables and cash and cash equivalents, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign exchange rate risk, price risk, credit risk, and liquidity risk. The importance of managing these risks has significantly increased in light of the considerable change and volatility in both Indonesian and international financial markets. The Company's Directors review and approve the policies for managing these risks which are summarized below:

i. Interest rate risk

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

The Group policy relating to interest rate risk is to manage interest cost through a mix of fixed and variable rate debts. The Group evaluates the comparability of the fixed rate to floating rate of its short-term bank loans and long-term loans in line with movements of relevant interest rates in the financial markets. Based on management's assessment, new financing will be priced either on a fixed rate or floating rate basis.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

i. Risiko suku bunga (lanjutan)

Grup memiliki risiko tingkat suku bunga yang terutama berasal dari pergerakan suku bunga piutang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga mengambang.

Tabel di bawah ini menyajikan nilai tercatat, berdasarkan periode jatuh tempo dari instrumen keuangan Grup yang terkena dampak risiko suku bunga:

30 Juni 2012
(dalam Ribuan Dolar Amerika Serikat/
June 30, 2012
(in thousand US Dollars)

Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Piutang dari pihak berelasi	-	-	70.263	-	70.263	Receivable from a related party
Liabilitas kepada pihak berelasi	-	-	105.157	-	105.157	Payable to a related party
Aset derivatif	33	-	-	-	33	Derivative assets
Liabilitas derivatif	384	-	11.215	-	11.599	Derivative liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	93.181	-	-	-	93.181	Short-term bank loans
Pinjaman bank jangka panjang	326.270	25.000	375.000	-	726.270	Long-term bank loans

Bunga atas instrumen keuangan yang diklasifikasikan sebagai tingkat suku bunga mengambang direvisi dalam jangka waktu kurang dari satu tahun. Sedangkan, untuk yang termasuk dalam klasifikasi sebagai tingkat suku bunga tetap adalah tetap sampai dengan jatuh tempo instrumen keuangan tersebut. Instrumen keuangan Grup lainnya yang tidak termasuk dalam tabel di atas adalah instrumen keuangan yang tidak dikenakan bunga atau dengan suku bunga tetap dan oleh karena itu tidak terkena dampak risiko perubahan suku bunga.

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

i. Interest rate risk (continued)

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term receivable and obligations with floating interest rates.

The following table sets out the carrying amounts, by maturity, of the Group's financial instruments that are exposed to interest rate risk:

Interest on financial instruments classified as floating rate is repriced at intervals of less than one year. Interest on financial instruments classified as fixed rate is fixed until the maturity of the instrument. The other financial instruments of the Group that are not included in the above table are either non-interest bearing or have fixed interest rates and are therefore not subject to interest rate risk.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

ii. Risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing

Pembukuan Grup dilakukan dalam mata uang Dolar AS sehingga pendapatan, beban, aset dan liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS memiliki eksposur terhadap nilai tukar mata uang tersebut terhadap Dolar AS. Aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas Grup di berbagai negara tidak terlepas dari eksposur mata uang setempat.

Untuk mengelola risiko mata uang, Grup menandatangani beberapa kontrak swap dan *forward* valuta asing. Kontrak ini dicatat sebagai transaksi yang tidak ditetapkan sebagai lindung nilai kecuali dua kontrak lindung nilai atas arus kas yang ditandatangani pada periode 2012, dimana keuntungan atau kerugian yang timbul dari bagian efektif lindung nilai atas arus kas dikreditkan atau dibebankan di pendapatan komprehensif lain (Catatan 22).

iii. Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana salah satu pihak atas instrumen keuangan akan gagal memenuhi kewajibannya dan menyebabkan pihak lain mengalami kerugian keuangan. Risiko kredit yang dihadapi Grup berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan. Grup melakukan hubungan usaha hanya dengan pihak ketiga yang diakui dan kredibel. Grup memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang yang tidak tertagih. Eksposur paling besar adalah sebesar nilai tercatat aset keuangan sebagaimana diungkapkan pada Catatan 6 dan 7.

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

ii. Foreign exchange rate risk

The Group maintains its bookkeeping in US Dollar, therefore, a portion of its revenues, expenses, assets and liabilities which are denominated in other than US Dollar are exposed to currency exchange rates against US Dollar. The oil and gas exploration and production activities of the Group in various countries are also exposed to the currency exchange fluctuations of the local currencies.

To manage foreign exchange risks, the Group enters into several swap contracts and forward contracts. These contracts are accounted for as transactions not designated as hedges except for two contracts entered into in 2012, wherein the cash flow hedge gain or loss from the effective portion of the hedge is credited or charged to other comprehensive income (Note 22).

iii. Credit risk

Credit risk is the risk that one party to financial instruments will fail to discharge its obligation and will incur a financial loss to other party. The Group is exposed to credit risk arising from the credit granted to its customers. The Group trades only with recognized and creditworthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an on-going basis to reduce the exposure to bad debts. The most significant exposure to the credit risk is represented by the carrying amounts of financial assets as shown in Notes 6 and 7.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

iv. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas didefinisikan sebagai risiko saat posisi arus kas Grup menunjukkan bahwa pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Kebutuhan likuiditas Grup secara historis timbul dari kebutuhan untuk membiayai investasi dan pengeluaran barang modal dan untuk mendanai operasional.

Dalam mengelola risiko likuiditas, Grup memantau dan menjaga tingkat kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan untuk mengatasi dampak dari fluktuasi arus kas. Grup juga secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo pinjaman jangka panjang, dan terus menelaah kondisi pasar keuangan untuk memelihara fleksibilitas pendanaan dengan cara menjaga ketersediaan komitmen fasilitas kredit. Kegiatan ini bisa meliputi pinjaman bank dan penerbitan ekuitas pasar modal.

v. Risiko volatilitas harga

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

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

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

iv. Liquidity risk

The liquidity risk is defined as a risk when the cash flow position of the Group indicates that the short-term revenue is not enough to cover the short-term expenditures. The Group liquidity requirements have historically arisen from the need to finance investments and operational and capital expenditures.

In the management of liquidity risk, the Group monitors and maintains a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Group's operations and to mitigate the effects of fluctuations in cash flows. The Group also regularly evaluates the projected and actual cash flow, including long-term loan maturity profiles, and continuously assesses the conditions in the financial market to maintain flexibility in funding by keeping committed credit facilities available. These activities may include bank loans and equity market issues.

v. Price volatility risk

The selling price of the Group's oil is 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 contract basis with fixed price that allows certain level of escalation annually. There exists a potential risk of opportunity loss when the market price of oil and gas increases well above the escalation cap in the contract.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

v. Risiko volatilitas harga (lanjutan)

Gas bumi yang diproduksi di Amerika Serikat, dijual berdasarkan harga pasar Henry Hub. Sehingga, risiko yang dihadapi Grup serupa dengan dampak fluktuasi harga minyak bumi dan gas.

c. Manajemen Modal

Tujuan Grup ketika mengelola modal adalah:

- Mempertahankan basis modal yang kuat sehingga dapat mempertahankan kepercayaan investor, kreditur dan pasar
- Mempertahankan kelangsungan pembangunan usaha di masa depan.

Grup secara berkala meninjau dan mengelola struktur modal mereka untuk memastikan struktur yang optimal serta tingkat pengembalian pemegang saham, dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dari Grup dan efisiensi modal, profitabilitas yang berlaku dan diproyeksikan, proyeksi arus kas operasi, proyeksi pengeluaran modal dan proyeksi peluang investasi strategis.

Untuk tujuan pengelolaan modal, manajemen menganggap seluruh ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebagai modal. Jumlah modal pada tanggal 30 Juni 2012 adalah sebesar AS\$827.688.158 yang dianggap optimal oleh manajemen setelah memperhatikan pengeluaran modal yang diproyeksikan dan proyeksi peluang investasi strategis. Dan juga, selama beberapa tahun terakhir, laba sebelum pajak penghasilan, bunga, penyusutan dan amortisasi (EBITDA) telah menjadi kendali penting Grup serta juga bagi bank pemberi pinjaman. Pertumbuhan yang berkelanjutan dan optimal dari Grup tergantung pada kemampuan mereka mandiri dalam pendanaan (EBITDA).

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

v. Price volatility risk (continued)

The Group's gases produced in the United States are sold on the spot market on the basis of the Henry Hub market price. Therefore, the risk faced by the Group is similar to the effects of oil and gas price fluctuation.

c. Capital Management

The Group's objectives when managing capital are:

- To maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence
- To sustain future development of the business.

The Group regularly reviews and manages their capital structure to ensure optimal structure and shareholder returns, taking into consideration the future capital requirements of the Group and capital efficiency, prevailing and projected profitability, projected operating cash flows, projected capital expenditures and projected strategic investment opportunities.

Management regards total equity as capital, for capital management purposes. The amount of capital attributable to owners of the parent company as of June 30, 2012 amounted to US\$827,688,158 which the management considers as optimal having considered the projected capital expenditures and the projected strategic investment opportunities. Also, over the past years, earnings before income tax, interest, depreciation and amortization (EBITDA) has become an important control figure for the Group as well as for the lending banks. The continuing optimal development of the Group depends on its strong self-financing ability (EBITDA).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

39. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

c. Manajemen Modal (lanjutan)

Tidak terdapat perubahan pendekatan Grup untuk pengelolaan modal sepanjang periode.

40. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia

Mayoritas Entitas Anak yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil 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.

Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya termasuk menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diizinkan 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.

39. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

c. Capital Management (continued)

There are no changes in the Group's approach to capital management during the period.

40. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia

The majority of the Group's oil and gas subsidiaries are located in Indonesia and operate under various production sharing arrangements with BPMIGAS. A general description of those arrangements and applicable oil and gas law is as follows:

i. Production Sharing Contracts (PSC) - Indonesia

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift and dispose of its share of crude oil and gas production.

A sharing in the form of First Tranche Petroleum (FTP) of 20% out of total production before deduction of cost recovery is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

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

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

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

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 ditandatangani.

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. Badan Operasi Bersama (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 pihak-pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

**40. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
 ARRANGEMENTS (continued)**

a. *Production Sharing Arrangements - Indonesia
 (continued)*

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

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 consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

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

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

iii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia

TAC diberikan pada wilayah yang sebelumnya atau sedang memproduksi dan diberikan selama beberapa tahun, 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 pihak-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 masing-masing kontrak.

**40. 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 contract area, or abandonment of any fields, the contractors may be required to remove all equipment and installation from 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 contracts.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

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

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

iii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia
(lanjutan)

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 2012 adalah sebesar AS\$156 juta.

b. Kesepakatan Bagi Hasil - International

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya dan Yaman serta kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut:

**40. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

a. *Production Sharing Arrangements - Indonesia
(continued)*

iii. *Technical Assistance Contracts (TAC) -
Indonesia (continued)*

The Group currently has 12 PSCs, 1 TAC and 2 JOBs in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of June 30, 2012 is US\$156 million.

b. *Production Sharing Arrangements -
International*

The Group has production sharing arrangements in Libya and Yemen and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Production Sharing Agreement, Concession	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Oman LLC	Karim Small Field/ Karim Small Field	Oman	10 tahun/ years	96,02% atas laba dari jumlah produksi/ 96.02% of profit oil	3,98% atas laba dari jumlah produksi/3.98% of profit oil
Medco International Venture Ltd	Blok 47/ Block 47	Libya	5 tahun/ years	86,3% atas laba dari jumlah produksi/ 86.3% of total production	13,7% atas laba dari jumlah produksi/13.7% of total production
Medco Yemen Amed Ltd	Blok 82/ Block 82	Yemen	20 tahun/ years	80% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 80% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	20% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 20% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Yemen Arat Ltd	Blok 83/ Block 83	Yemen	20 tahun/ years	75% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 75% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	25% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 25% of profit oil (for production over 25,000 bopd)

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 30 Juni 2012 adalah sebesar AS\$65,8 juta.

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of June 30, 2012 is US\$65.8 million.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN**

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 juga menandatangani Perjanjian Pembelian Aset dengan 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 Entitas Anak) 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%.

**41. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS**

a. Major Acquisitions and Disposals

- i. *In February 2009, the Group signed an Asset Purchase Agreement with Energy Resources Technology GOM, Inc. (ERT) to acquire a 100% participating interests 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 Interests, 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 was approved by BPMIGAS in April 2009.*
- iii. *In April 2009, the Group signed an Asset Purchase Agreement with ERT to acquire a 100% participating interests 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 consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(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 telah 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 entitas anak 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\$0,8 juta.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (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 already consummated.

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 consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

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.

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

- 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 (MEPLL), anak perusahaan, yang memiliki 70% hak partisipasi di Blok Langsa TAC dengan nilai jual sebesar AS\$1,5 juta. Pada bulan Oktober 2009, penjualan MEPLL diselesaikan dan telah berlaku efektif pada bulan November 2009.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

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 acquisitions were closed in August 2009. Accordingly, since then DTSA and DTR have been included in the 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 (MEPLL), a subsidiary which owns 70% working interests in the Langsa TAC Block, for a sale consideration of US\$1.5 million. In October 2009, the sale of MEPLL was closed and became effective in November 2009.*

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

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 Juli 2010, MPI menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Multi Sakadaya untuk pembelian 85% saham PT Elnusa Prima Elekrika dan PT Multidaya Prima Elektrindo.

x. Pada awalnya, Grup, melalui PT Medco E&P Tomori Sulawesi (MEPTS), memiliki 50% hak partisipasi di PSC Senoro-Toili.

Pada bulan Desember 2010, MEPTS menandatangani perjanjian untuk mengalihkan 20% hak partisipasi di PSC Senoro-Toili kepada Tomori E&P Limited (TEL), entitas anak yang dimiliki sepenuhnya oleh Grup. Pada bulan Desember 2010, BPMIGAS memberikan konfirmasi untuk pencatatan pengalihan hak partisipasi, sehingga, komposisi kepemilikan hak partisipasinya setelah pengalihan menjadi MEPTS-30%, TEL-20% dan PT Pertamina Hulu Energi Tomori Sulawesi-50%.

Pada bulan yang sama, Grup menandatangani perjanjian pelepasan 100% kepemilikan saham TEL kepada Mitsubishi Corporation (MC) sebesar AS\$260 juta. Pada tanggal 31 Desember 2010, seluruh kondisi penjualan telah terpenuhi dan divestasi atas TEL berlaku efektif. Grup mengakui keuntungan atas divestasi di 2010 sebesar AS\$250 juta. Grup menerima pembayaran dari divestasi tersebut sebesar AS\$260 juta di bulan Januari 2011.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

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

ix. *In July 2010, MPI signed a Share Sale and Purchase Agreement with PT Multi Sakadaya for the acquisition of 85% equity in PT Elnusa Prima Elekrika and PT Multidaya Prima Elektrindo.*

x. *Initially, the Group, through PT Medco E&P Tomori Sulawesi (MEPTS), had a 50% working interest in the Senoro-Toili PSC.*

In December 2010, MEPTS signed an agreement for the transfer of a 20% undivided interest in Senoro-Toili Production Sharing Contract to Tomori E&P Limited (TEL), a wholly-owned subsidiary of the Group. In December 2010, BPMIGAS granted confirmation on such working interest transfer, therefore, the composition of working interest ownership subsequent to the transfer becomes MEPTS-30%, TEL-20% and PT Pertamina Hulu Energi Tomori Sulawesi-50%.

In the same month, the Group signed an agreement for the divestment of 100% equity of TEL to Mitsubishi Corporation (MC) for US\$260 million. As of December 31, 2010, all the sale conditions had been fulfilled and the divestment of TEL became effective. The Group recognized a gain on divestment in 2010 of about US\$250 million. The Group received the payment of US\$260 million for such divestment in January 2011.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

Sejak tanggal efektifnya divestasi ini, TEL dan aset dan liabilitas terkait dengan 20% hak partisipasi di Senoro-Toili PSC tidak lagi dimasukkan ke dalam laporan keuangan konsolidasian Grup, dan sebagai konsekuensi, cadangan terbukti minyak dan gas bumi Grup menurun sebesar 45.376 MBOE (ribu barel setara minyak) karena dikecualikannya cadangan terkait dengan divestasi hak partisipasi.

- xi. Pada bulan Februari 2011, MPI sebagai pembeli, menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan Gajendra Adhi Sakti (GAS), sebagai penjual, untuk akuisisi 49% kepemilikan saham PT Medco Gajendra Power Service (MGPS) senilai AS\$19 juta. Perjanjian ini berlaku efektif pada bulan Februari 2011. Dengan berlakunya perjanjian ini, maka Grup memiliki 99,9% saham MGPS. MGPS memiliki 80,1% kepemilikan saham di PT Tanjung Jati B Power Services (TJB).
- xii. Pada awal tahun 2006, Grup menandatangani suatu perjanjian komersil (*economic agreement*) dengan Singapore Petroleum Company (SPC) dan Cue Energy Resources Limited (Cue) dimana 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 neto sebesar 25% dari Lapangan Jeruk dari Sampang PSC. SPC dan Cue adalah pemegang langsung hak partisipasi dari Sampang PSC, dimana pemegang hak partisipasi lainnya adalah Santos yang merupakan operator dari PSC tersebut. Sesuai dengan *economic agreement* tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

At the effective date of the divestments, TEL and the assets and liabilities associated with the 20% working interest in Senoro-Toili PSC were no longer included in the Group's consolidated financial statements, and as a consequence, the Group's proved oil and gas reserves declined by 45,376 MBOE (thousand barrel oil equivalent) due to exclusion of the reserves associated with the divested working interest.

- xi. In February 2011, MPI, as buyer, signed a Share Sale and Purchase Agreement with Gajendra Adhi Sakti (GAS), as seller, for the acquisition of 49% equity in PT Medco Gajendra Power Service (MGPS) for US\$19 million. This agreement took effect in February 2011. With the effectivity of this agreement, the Group owns 99.9% equity in MGPS. MGPS owns 80.1% equity in PT Tanjung Jati B Power Services (TJB).
- xii. In early 2006, the Group entered into a commercial agreement (*economic agreement*) with the Singapore Petroleum Company (SPC) and Cue Energy Resources Limited (Cue) 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 of Sampang PSC. SPC and Cue respectively are the direct holders of participating interest in Sampang PSC, in addition to Santos which is the operator of the PSC. In accordance with the economic agreement, the Group agreed to assume proportionate share of Jeruk costs.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (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 biaya proyek Jeruk dapat dipulihkan dari produksi yang berasal dari lapangan lainnya yang ada di PSC Sampang. Grup juga memiliki hak untuk memperoleh pemulihan atas biaya proyek Jeruk sebagaimana disebut di atas melalui mekanisme yang diatur dalam "economic agreement".

- xiii. Pada periode yang tercakup dalam laporan keuangan konsolidasian, Direksi Perusahaan telah dan tetap melanjutkan program optimalisasi aset melalui pelepasan sebagian atau seluruh aset-aset tertentu Grup. Program optimalisasi aset ini adalah atas entitas anak/aset tertentu antara lain, PT Medco Power Indonesia, PT Medco Ethanol Lampung, PT Exspan Petrogas Intranusa, Medco Energi Global Pte Ltd, Medco Tunisia Holding Ltd, PT Apexindo Pratama Duta Tbk, dan atas beberapa PSC yang dimiliki oleh Grup. Dengan program ini diharapkan Grup dapat memaksimalkan nilai dan mengurangi risiko dari aset-aset tersebut.

41. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (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 had 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".

- xiii. During the periods covered by the consolidated financial statements, the Company's Directors have undertaken and continue to undertake asset optimization program through partial or complete divestments of certain assets of the Group. This optimization program pertains to some of the Group's subsidiaries/assets amongst others PT Medco Power Indonesia, PT Medco Ethanol Lampung, PT Exspan Petrogas Intranusa, Medco Energi Global Pte Ltd, Medco Tunisia Holding Ltd, PT Apexindo Pratama Duta Tbk, and some of the Group's PSCs. Through this optimization program, the Group expects to be able to maximize the value and to reduce the risks relating to those assets.*

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

xiv. Pada Mei 2011, MPI menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham untuk akuisisi 70% kepemilikan saham di PT Sangsaka Agro Lestari (SAL) dengan harga sebesar Rp8 miliar. SAL adalah pemegang saham mayoritas di (i) PT Sangsaka Hidro Lestari (SHL), (ii) PT Bio Jathropa Indonesia (BJI), (iii) PT Sangsaka Hidro Selatan (SHS) dan (iv) PT Sangsaka Hidro Kasmar (SHK).

xv. Pada tanggal 14 September 2011, Perusahaan, melalui entitas anak yang dimiliki penuh, Medco Tunisia Holding Ltd ("Medco Tunisia"), telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan OMV (Tunisian) Production GmbH ("OMV") untuk penjualan seluruh saham Medco Tunisia Anaguid Limited ("Medco Anaguid").

Pada tanggal 27 Oktober 2011, jual beli saham Medco Anaguid tersebut telah selesai. Pada tanggal 28 Oktober 2011, Perusahaan telah menerima pembayaran neto sejumlah AS\$56,28 juta dari OMV.

Efektif sejak tanggal 27 Oktober 2011, seluruh saham Medco Anaguid telah beralih kepada OMV, termasuk 40% hak partisipasi atas Anaguid Exploration Permit dan 20% hak partisipasi atas Durra Concession ("Blok Anaguid") yang dikuasai oleh Medco Anaguid.

Keuntungan dari divestasi tersebut sebesar AS\$35,4 juta diakui di laporan laba rugi komprehensif konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

xiv. In May 2011, MPI signed a Share Sale and Purchase Agreement for the acquisition of 70% equity in PT Sangsaka Agro Lestari (SAL) for Rp8 billion. SAL is a majority stakeholder in (i) PT Sangsaka Hidro Lestari (SHL), (ii) PT Bio Jathropa Indonesia (BJI), (iii) PT Sangsaka Hidro Selatan (SHS), and (iv) PT Sangsaka Hidro Kasmar (SHK).

xv. On September 14, 2011, the Company, through its wholly owned subsidiary, Medco Tunisia Holding Ltd ("Medco Tunisia"), has signed a Shares Sale Purchase Agreement with OMV (Tunisian) Production GmbH ("OMV") for the sale of the entire issued share capital ("Shares") of Medco Tunisia Anaguid Limited ("Medco Anaguid").

On October 27, 2011, the sale and purchase of Medco Anaguid shares has been completed. On October 28, 2011, the Company received the net payment from OMV amounting to US\$56.28 million.

Effective on October 27, 2011, the entire issued share capital of Medco Anaguid was transferred to OMV, including the 40% participating interest in Anaguid Exploration Permit and 20% participating interest in Durra Concession ("Anaguid Block") held by Medco Anaguid.

The gain on this divestment recognized in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2011 amounted to US\$35.4 million.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xvi. Efektif pada tanggal 16 Desember 2011, Perusahaan menjual 51% kepemilikan saham pada PT Medco Power Indonesia ("MPI"), entitas anak yang mengoperasikan unit usaha ketenagalistrikan, kepada PT Saratoga Power (Saratoga) berdasarkan *Shares Purchase and Subscription Agreement* atau SPSA.

Perjanjian tersebut mengatur hal-hal sebagai berikut yang dilaksanakan melalui tiga (3) tahap, yaitu:

1. Pembelian 51% kepemilikan saham MPI oleh PT Saratoga Power sebesar AS\$54.880.000;
2. Penempatan Tahap I atas saham baru yang akan dikeluarkan MPI secara pro rata sesuai dengan kepemilikan masing-masing pemegang saham, yaitu Saratoga sebesar 51% dengan nilai penempatan sebesar AS\$32.120.000 dan Perusahaan sebesar 49% dengan nilai penempatan sebesar AS\$30.860.392; dan
3. Penempatan Tahap II atas saham baru yang dikeluarkan MPI selambat-lambatnya pada akhir bulan Maret 2012 secara pro rata sesuai dengan kepemilikan masing-masing pemegang saham, yaitu Saratoga sebesar 51% dengan nilai penempatan sebesar AS\$25.000.000 dan Perusahaan sebesar 49% dengan nilai penempatan sebesar AS\$24.019.608.

Pada tanggal 19 Maret 2012, Perusahaan telah menyelesaikan transaksi penempatan 49% saham PT Medco Power Indonesia tahap kedua.

41. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

xvi. On December 16, 2011, the Company's sale of its 51% equity ownership in PT Medco Power Indonesia ("MPI"), the Company's subsidiary which operated the electricity power generation business, to PT Saratoga Power (Saratoga) under the *Shares Purchase and Subscription Agreement* became effective.

The agreement provides for the following which will be carried out in three (3) stages:

1. The acquisition of 51% equity ownership in MPI by PT Saratoga Power for the amount of US\$54,880,000;
2. The subscription to new shares to be issued in Phase I by MPI pro rata according to the ownership of each shareholder, i.e., Saratoga at 51% for a subscription price of US\$32,120,000 and the Company at 49% for a subscription price of US\$30,860,392; and
3. The subscription to new shares to be issued in Phase II by MPI at the latest in March 2012 pro rata according to the ownership of each shareholder, i.e., Saratoga at 51% for a subscription price of US\$25,000,000 and the Company at 49% for a subscription price of US\$24,019,608.

On March 19, 2012, the Company has completed the second phase of the 49% subscription to the capital stock of PT Medco Power Indonesia.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

Berdasarkan perjanjian di atas, Perusahaan harus memberikan kompensasi secara penuh kepada Saratoga dan/atau MPI atas piutang dari Konsorsium Menamas yang ada sebelum akuisisi sebesar Rp47 miliar, jika Konsorsium Menamas tidak dapat melunasi utangnya kepada MPI dalam waktu satu tahun setelah tanggal akuisisi.

Setelah divestasi pada tanggal 16 Desember 2011, kepemilikan di MPI menjadi 51% dimiliki oleh PT Saratoga Power dan 49% dimiliki oleh Perusahaan.

Divestasi MPI tersebut menghasilkan keuntungan sebesar AS\$43 juta yang diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011. Keuntungan tersebut telah disajikan kembali menjadi AS\$39 juta pada tahun 2012 sebagai akibat dari penerapan secara retrospektif PSAK No. 30, "Sewa", atas penjualan tenaga listrik Grup kepada PLN.

Dampak atas pelepasan entitas anak pada arus kas Grup selama tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011 adalah:

	Nilai tercatat/ Carrying amount
Kas dan setara kas	10.480.564
Piutang dagang dan piutang lain-lain	31.289.128
Persediaan	1.795.799
Aset tetap (Catatan 15)	134.272.460
Aset minyak dan gas bumi (Catatan 16)	20.925.110
Aset lain-lain	24.865.814
Utang dagang dan utang lain-lain	(17.608.165)
Utang jangka panjang	(76.703.427)
Liabilitas lain-lain	(42.210.484)

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

Based on the above agreement, the Company shall compensate Saratoga and/or MPI for outstanding receivables of MPI from Menamas Consortium already in existence prior to the sale of MPI amounting to Rp47 billion, should Menamas Consortium be unable to pay its debt to MPI within one year after acquisition of MPI by Saratoga.

After the divestment on December 16, 2011, MPI became 51%-owned by PT Saratoga Power and 49%-owned by the Company.

The divestment of MPI resulted in a gain of US\$43 million recognized in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2011. This gain has been restated to US\$39 million in 2012 as a consequence of the retrospective adoption of PSAK No. 30, "Leases", on the Group's electric power sales to PLN.

The key items of assets and liabilities associated with the subsidiaries disposed during the year ended December 31, 2011 are as follows:

Cash and cash equivalents
Trade and other receivables
Inventories
Property, plant, and equipment (Note 15)
Oil and gas properties (Note 16)
Other assets
Trade and other payables
Long-term debt
Other liabilities

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

Penerimaan dari pelepasan entitas anak yang diterima pada tahun 2011 adalah sebagai berikut:

Divestasi MPI	54.880.000
Divestasi Medco Tunisia Anaguid Limited	56.284.295
Divestasi PT Apexindo Pratama Duta Tbk di tahun 2008 (sebagian pembayaran diterima di tahun 2011)	35.000.000
Divestasi Tomori E&P Limited di tahun 2010 (pembayaran diterima di tahun 2011)	260.000.000
Dikurangi: Kas dan setara kas pada entitas anak yang dilepas	(10.480.564)
Jumlah	395.683.731

xvii. Berdasarkan Sertifikat Pendirian Perusahaan Joy A. Rankine, Asisten Pencatatan Perusahaan Cayman Islands, No. ET-265735 tanggal 19 Januari 2012, Medco Strait Services Pte Ltd mendirikan Medco Petroleum Services Limited dengan modal disetor sebesar AS\$50.000. Jumlah penyertaan modal Medco Strait Services Pte Ltd sebesar AS\$50.000 merupakan 100% kepemilikan saham.

xviii. Pada bulan Februari 2012, PT Bio Jathropa Indonesia (BJI), entitas anak PT Medco Power Indonesia, mengadakan perjanjian pembelian tenaga listrik dengan PT PLN (Persero) terkait dengan pembangkit tenaga listrik di Cibalapularang, Cianjur, Jawa Barat, dimana BJI setuju untuk menyediakan dan menjual tenaga listrik kepada PLN untuk jangka waktu 15 tahun dimulai pada saat tanggal operasi komersial (COD) pada harga Rp656 per Kwh.

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

The proceeds from disposals of subsidiaries received in 2011 are as follows:

Divestment of MPI
Divestment of Medco Tunisia Anaguid Limited
Divestment of PT Apexindo Pratama Duta Tbk in 2008 (proceeds were partially received in 2011)
Divestment of Tomori E&P Limited in 2010 (proceeds were received in 2011)
Less: cash and cash equivalents of divested subsidiaries

Total

xvii. Based on Certificate of Incorporation No. ET-265735 dated January 19, 2012 of Joy A. Rankine, Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands, Medco Strait Services Pte Ltd established Medco Petroleum Services Limited with initial paid-in capital amounting to US\$50,000. Medco Strait Services Pte Ltd's investment amounting to US\$50,000 represents equity interest of 100%.

xviii. In February 2012, PT Bio Jathropa Indonesia (BJI), a subsidiary of MPI, entered into a power purchase agreement with PT PLN (Persero) involving a power plant at Cibalapularang, Cianjur, West Java, whereby BJI agreed to provide and sell electricity power to PLN for a period of 15 years starting on the Commercial Operating Date (COD) at a price of Rp656 per Kwh.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)

xix. Medco Yemen Malik Limited adalah perusahaan yang didirikan berdasarkan the British Virgin Islands (BVI) Business Companies Act 2004, tanggal 7 Februari 2012 dengan nomor daftar 1694649 dan beralamat di Palm Grove House P.O Box 438 Road Town, Tortola, VG 1110 – British Virgin Islands. Medco Yemen Malik Limited dimiliki seratus persen (100%) oleh Medco Yemen Holding Limited dengan modal dasar sebanyak 50.000 saham, tanpa nilai nominal.

b. Perjanjian Pasokan Gas

Pada tanggal 30 Juni 2012, Grup mempunyai kontrak-kontrak Perjanjian Pasokan Gas yang signifikan dan masih berlaku sebagai berikut:

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

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

xix. Medco Yemen Malik Limited was incorporated on February 7, 2012 under the British Virgin Islands (BVI) Business Companies Act 2004, with registered number 1694649 and address at the Palm Grove House P.O. Box 438 Road Town, Tortola, VG 1110 – British Virgin Islands. Medco Yemen Malik Limited is one hundred percent (100%) owned by Medco Yemen Holding Limited with authorized capital of 50,000 shares with no par value.

b. Gas Supply Agreements

The significant existing Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreements of the Group as of June 30, 2012 are as follows:

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E&P Indonesia			
PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)	7 Agustus 2007/ August 7, 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>	11 tahun dan dapat diperpanjang menjadi 15 tahun jika memenuhi persyaratan sesuai perjanjian./ <i>11 years and could be amended to 15 years in accordance with terms and conditions as stated in the agreement.</i>
PT Mitra Energi Buana	24 Juli 2006/ July 24, 2006	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 2,5 BBTUD dan harga gas berkisar dari AS\$2,65/MMBTU sampai dengan AS\$3,59/ MMBTU./ <i>Commitment to supply and sell gas in the quantity of 2.5 BBTUD 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 terjadi lebih dahulu./ <i>7 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<u>PT Medco E&P Indonesia (lanjutan)/(continued)</u>			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	20 Januari 2006 diubah terakhir dengan perjanjian 20 Juli 2011/ <i>January 20, 2006 last amended with agreement dated July 20, 2011</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 38.925,20 BBTU dengan harga gas berkisar dari AS\$4,17/MMBTU sampai dengan AS\$4,83/MMBTU./ <i>Commitment to supply and sell gas involving 38,925.20 BBTU at an agreed price ranging from US\$4.17/MMBTU to US\$4.83/MMBTU.</i>	Hingga 27 November 2013 atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>Until November 27, 2013 or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN)	20 Januari 2006/ <i>January 20, 2006</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 14,5 BBTUD selama masa kontrak, dengan harga AS\$2,3/MMBTU./ <i>Commitment to supply gas involving 14.5 BBTUD during the contract term, at an agreed price of US\$2.3/MMBTU.</i>	6 tahun 9 bulan atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>6 years and 9 months or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
PT Sarana Pembangunan Palembang Jaya (SP2J)	13 April 2010/ <i>April 13, 2010</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 0,15 BBTUD - 1 BBTUD dengan harga AS\$2,73/MMBTU./ <i>Commitment to supply gas involving 0.15 BBTUD - 1 BBTUD with an agreed gas price of US\$2.73 MMBTU.</i>	4 tahun atau sampai jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>4 years or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<u>PT Medco E&P Indonesia (lanjutan)/(continued)</u>			
PT Pertamina (Persero)	16 Januari 2004 Perjanjian diubah beberapa kali dan terakhir (perubahan kelima) 1 Januari 2012/ January 16, 2004 <i>The agreement has been amended several times the latest (the fifth amendment) on January 1, 2012</i>	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>	Sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok./ <i>Until such quantity has been fully supplied.</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember 2003 dan terakhir diubah dengan perjanjian 17 Maret 2010/ <i>December 30, 2003 and last amended with agreement dated March 17, 2010</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 7 BBTUD mulai Desember 2009 sampai dengan Maret 2010 dan 12,5 BBTUD mulai April 2010 sampai dengan 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 from December 2009 to March 2010 and 12.5 BBTUD from 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 disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>10 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember 2002 dan diubah dengan perjanjian terakhir 8 Mei 2012/ <i>December 30, 2002 and last amended with agreement dated May 8, 2012</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 56.182 BBTU dan harga gas sebesar AS\$4.30/MMBTU sampai dengan AS\$5.30/ MMBTU untuk tahun 2012 dan AS\$4.43/ MMBTU sampai dengan AS\$5.46/ MMBTU untuk tahun 2013./ <i>Commitment to supply and sell 56,182 BBTU of gas at a gas price ranging from US\$4.30/MMBTU to US\$5.30/MMBTU for 2012 and from US\$4.43/MMBTU to US\$5.46/MMBTU for 2013.</i>	11 tahun atau sampai dengan jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>11 years or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<u>PT Medco E&P Indonesia (lanjutan)/(continued)</u>			
PT Pertamina EP	19 Februari 2010/ <i>February 19, 2010</i>	Komitmen untuk membeli gas sebanyak 1.359,96 MMSCF dengan harga gas berkisar dari AS\$3,94/MMBTU sampai dengan AS\$4,43/ MMBTU./ <i>Commitment to supply 1,359.96 MMSCF of gas per year at a gas price ranging from US\$3.94/MMBTU to US\$4.43/MMBTU.</i>	4 tahun (27 April 2009 sampai dengan 27 November 2013), atau sampai dengan jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>4 years (April 27, 2009 up to November 27, 2013), or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi	4 Agustus 2009/ <i>August 4, 2009</i>	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 November 2013. Sampai laporan ini diterbitkan, pasokan gas belum dimulai karena ada syarat yang belum terpenuhi./ <i>September 2009 up to November 2013. As of the completion date of the consolidated financial statements, the gas supply has not yet commenced because there are still some unfulfilled requirements.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E&P Indonesia			
Perusahaan Daerah Kota Tarakan	22 Januari 2009/ <i>January 22, 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas sebesar 1-3 BBTUD dengan harga gas sebesar AS\$3/MMBTU dengan eskalasi kenaikan harga 2,5% per tahun. <i>Commitment to supply 1-3 BBTUD of gas at a price of US\$3/MMBTU, escalating by 2.5% per year.</i>	10 tahun./ <i>10 years.</i>
Perusahaan Daerah Mura Energi	4 Agustus 2009/ <i>August 4, 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas sebesar 2,5 BBTUD yang berasal dari Lapangan Temelat dengan estimasi nilai kontrak AS\$8,073 juta. <i>Commitment to supply 2.5 BBTUD of gas produced from the Temelat Field with contract value estimated at US\$8.073 million.</i>	10 tahun sejak April 2011. Sampai laporan ini diterbitkan, pasokan gas belum dimulai karena ada syarat yang belum terpenuhi. <i>10 years starting from April 2011. As of the completion date of the consolidated financial statements, the gas supply has not yet commenced because there are still some unfulfilled requirements.</i>
PT PLN Tarakan	1 April 2010/ <i>April 1, 2010</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 10.134 BBTU dengan harga rata-rata selama kontrak sebesar AS\$3,98/MMBTU dengan estimasi nilai kontrak AS\$37,49 juta. <i>Commitment to supply and sell 10,134 BBTU of gas at average gas price during contract period of US\$ 3.98/MMBTU with total value of US\$37.49 million.</i>	5 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu. <i>5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E&P Indonesia			
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	4 Desember 2009 dan diubah terakhir dengan perjanjian 20 Juli 2011/ December 4, 2009 and last amended on July 20, 2011	Komitmen untuk memasok gas alam yang berasal dari Lapangan Keramasan, Blok S&CS dengan jumlah volume gas 27.860 BBTU (perubahan terakhir) dengan nilai maksimum AS\$125 juta./ <i>Commitment to supply natural gas from Keramasan Field in South and Central Sumatra with total gas volume of 27,860 BBTU (last amended) at a maximum value of US\$125 million.</i>	Desember 2009 sampai dengan 28 Februari 2013./ <i>December 2009 up to February 28, 2013.</i>
PT Perusahaan Daerah Kota Tarakan (PDKT)	6 April 2011/ April 6, 2011	Komitmen untuk memasok gas untuk memenuhi kebutuhan gas rumah tangga di Kota Tarakan sebesar 0,15 BBTU dengan harga sebesar AS\$3,00/MMBTU eskalasi 2,5% per tahun./ <i>Commitment to supply gas to meet the needs of household in Tarakan of 0.15 BBTU at a gas price of US\$3/MMBTU escalating by 2.5% per year.</i>	5 tahun sejak Juni 2011 hingga tercapainya pasokan gas sesuai kesepakatan./ <i>5 years since June 2011 until such quantity in the agreement has been fully supplied.</i>
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi	10 Agustus 2011/ August 10, 2011	Komitmen untuk memasok dan menjual gas alam sejumlah 3 BBTUD dengan harga gas berkisar dari AS\$4,02/MMBTU sampai AS\$5,09/MMBTU./ <i>Commitment to supply and sell 3 BBTUD of gas at a gas price ranging from US\$4.02/MMBTU to US\$5.09/MMBTU.</i>	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>9 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<u>PT Medco E&P Lematang</u>			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21 Maret 2007 terakhir diubah pada tanggal 8 Februari 2010/ <i>March 21, 2007 last amended on February 8, 2010</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 48,6 BBTUD dengan harga berkisar dari AS\$4,93/MMBTU sampai dengan AS\$5,18/ MMBTU./ <i>Commitment to supply and sell gas involving 48.6 BBTUD at an agreed price ranging from US\$4.93/MMBTU to US\$5.18/MMBTU.</i>	Pasokan gas diperkirakan sejak 1 Desember 2012 sampai dengan 1 April 2017./ <i>Gas supply is expected to be from December 1, 2012 until April 1, 2017</i>
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	4 Desember 2009 terakhir diubah pada tanggal 15 April 2010/ <i>December 4, 2009 last amended on April 15, 2010</i>	Komitmen untuk memasok gas alam yang berasal dari Lapangan Singa di Blok Lematang sebanyak 53 ribu BBTU dengan harga berkisar dari AS\$5,20/MMBTU sampai dengan AS\$5,57/MMBTU./ <i>Commitment to supply natural gas from Singa Field in Lematang Block with a total gas volume of 53 thousand BBTU at an agreed price ranging from US\$5.20/MMBTU to US\$5.57/MMBTU.</i>	3 tahun dan 2 bulan sejak bulan April 2010./ <i>3 years and 2 months starting in April 2010.</i>
<u>PT Medco E&P Malaka</u>			
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10 Desember 2007 terakhir diubah pada tanggal 12 November 2010/ <i>December 10, 2007 last amended on November 12, 2010</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 110 BBTUD dengan jumlah total 233 TBTU dengan harga yang dikalkulasikan dengan formula dimana harga formula tidak akan lebih rendah dari AS\$5,00 per MMBTU./ <i>Commitment to supply gas with the total gas volume 110 BBTUD with a total of 233 TBTU at an agreed selling price, calculated using a formula whereby the price will not be less than US\$5.00 per MMBTU.</i>	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031) yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>At the time when such quantity in the agreement has been fully supplied or gas no longer has an economic value, or until the termination of the Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first.</i>

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

Perusahaan/ Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
<u>PT Medco E&P Malaka (lanjutan)/continued)</u>			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9 April 2008/ <i>April 9, 2008</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 15 BBTUD untuk kebutuhan kelistrikan di daerah provinsi Nanggroe Aceh Darussalam dengan harga gas sebesar AS\$5,30/MMBTU eskalasi 3% per tahun./ <i>Commitment to supply 15 BBTUD of gas for electricity in Nanggroe Aceh Darussalam at an agreed price of US\$5.30/MMBTU escalating by 3% per year.</i>	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031) yang mana terjadi lebih dahulu./ <i>At the time when quantity in the agreement has been fully supplied, or gas no longer has an economic value or until the termination of Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first.</i>
<u>PT Medco E&P Tomori</u>			
PT Donggi Senoro LNG	22 Januari 2009/ <i>January 22, 2009</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 227 BBTUD dengan harga gas dihitung berdasarkan rumus tertentu dalam AS\$/MMBTU yang dikaitkan dengan nilai Harga Minyak Mentah Gabungan Jepang (JCC) sebagai dasar./ <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 (dimulai sejak tanggal operasi kilang LNG)./ <i>15 years (starting from the date of commercial operations of the LNG Plant).</i>
<u>PT Medco E&P Simenggaris</u>			
PT Pertamina Gas dan/and PT Medco Gas Indonesia	28 Agustus 2009 diubah pada tanggal 20 Mei 2010/ <i>August 28, 2009 amended on May 20, 2010</i>	Komitmen untuk memasok gas maksimum sebanyak 28,85 BBTUD yang berasal dari Lapangan South Sembakung./ <i>Commitment to supply a maximum of 28.85 BBTUD 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>

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

b. Gas Supply Agreements (continued)

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain

i. 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 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 entitas anak yang dimiliki sepenuhnya oleh Mitsubishi Corporation (Mitsubishi) yang merupakan pemegang saham tidak langsung dari Grup.

Pada tanggal 30 Juni 2011, Perusahaan melalui entitas anaknya, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL), menandatangani Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah (PJB Minyak Mentah) dengan Petro-Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

Jangka waktu penjualan minyak ke PDS ini adalah 3 (tiga) tahun yaitu mulai Januari 2012 sampai dengan Desember 2014 dengan harga berdasarkan *Indonesian Crude Price (ICP)* dari *Sumatra Light Crude (SLC)* ditambah dengan premi tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Pengiriman pertama akan dilakukan pada bulan Januari 2012.

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

c. Other Agreements

i. *Crude Oil Transaction*

In December 2008, the Group entered into a Crude Oil Sale from 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 from 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.

On June 30, 2011, the Company through its wholly-owned subsidiary, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL), signed a Crude Oil Sales and Purchases Agreement (COSPA) with Petro-Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

The time period for the sales of crude oil to PDS will be 3 (three) years, starting in January 2012 up to December 2014 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. The first delivery will start in January 2012.

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

ii. Perjanjian Jual Beli Pesawat Terbang

Pada bulan Mei 2006, Grup mengadakan Perjanjian Sewa Pesawat dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) dimana Grup 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.

Pada bulan Januari 2011, Fortico International Limited (dahulu Bawean Petroleum Limited), entitas anak yang dimiliki penuh, menandatangani Perjanjian Jual Beli Pesawat dengan Magnate International Investment Pte Ltd untuk pembelian pesawat dengan nilai sebesar AS\$14 juta yang semula disewa dari Airfast. Dengan pembelian pesawat tersebut maka Grup tidak lagi memiliki sewa guna pembiayaan dengan Airfast.

iii. Perjanjian Pengembangan *Coal Bed Methane* (CBM)

Pada bulan Februari 2009, Grup melalui PT Medco Energi CBM Indonesia 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%.

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

c. Other Agreements (continued)

ii. *Aircraft Sale and Purchase Agreement*

In May 2006, the Group entered into a Charter Agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) whereby the Group 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.

In January 2011, Fortico International Limited (formerly known as Bawean Petroleum Limited), a wholly-owned subsidiary, signed an aircraft sale and purchase agreement with Magnate International Investment Pte Ltd for the purchase at a total value of US\$14 million of the abovementioned aircraft which was previously leased from Airfast. With this aircraft acquisition, the Group no longer has a finance lease arrangement with Airfast.

iii. *Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM)*

In February 2009, the Group through PT Medco Energi CBM Indonesia and Arrow Energy (Indonesia) Holdings Pte Ltd (Arrow), has 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 consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Perjanjian Pengembangan *Coal Bed Methane* (CBM) (lanjutan)

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.

Pada tanggal 3 Desember 2010, Perusahaan melalui PT Medco CBM Pendopo menandatangani Kontrak Kerjasama Produksi CBM dengan Dart Energy (Muralim) Pte Ltd (dahulu Arrow) dan BPMIGAS untuk melakukan kegiatan pengembangan CBM di Blok Muralim, Sumatra Selatan.

Selanjutnya Grup dan Dart Energy (Muralim) Pte Ltd telah menandatangani Kontrak Operasi Bersama pada bulan Mei 2011 agar kegiatan eksplorasi dapat dilakukan sesegera mungkin.

Berdasarkan Akta Notaris Karlita Rubianti, S.H., No. 26 tanggal 18 Februari 2011, PT Medco Energi CBM Indonesia mendirikan PT Medco CBM Bengara dengan modal disetor sebesar Rp4.000.000.000. Jumlah penyertaan modal PT Medco Energi CBM Indonesia bersama dengan kepemilikan saham PT Medco Energi Nusantara di PT Medco CBM Bengara sebesar Rp1.000.000.000 mewakili 25% kepemilikan saham.

Pada tanggal 1 Agustus 2011, Perusahaan melalui PT Medco CBM Lematang menandatangani Kontrak Kerjasama Produksi CBM dengan PT Methanindo Energy Resources, PT Saka Energi Indonesia, dan BPMIGAS untuk melakukan kegiatan pengembangan *Coal Bed Methane* (CBM) di Blok Lematang, Sumatra Selatan.

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

c. Other Agreements (continued)

iii. *Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM) (continued)*

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.

On December 3, 2010, the Company through PT Medco CBM Pendopo, signed a CBM Production Sharing Contract with Dart Energy (Muralim) Pte Ltd (previously Arrow) and BPMIGAS to carry out CBM development activities in Muralim Block, South Sumatra.

The Group and Dart Energy (Muralim) Pte Ltd have executed the Joint Operating Agreement in May 2011 aimed at commencing exploration operations as soon as possible.

Based on Notarial Deed No. 26 dated February 18, 2011 of Karlita Rubianti, S.H., PT Medco Energi CBM Indonesia established PT Medco CBM Bengara with initial paid-in capital amounting to Rp4,000,000,000. PT Medco Energi CBM Indonesia's investment together with share ownership of PT Medco Energi Nusantara's in PT Medco CBM Bengara amounting to Rp1,000,000,000, represents share ownership 25%.

On August 1, 2011, the Company through PT Medco CBM Lematang, signed a CBM Production Sharing Contract with PT Methanindo Energy Resources, PT Saka Energi Indonesia, and BPMIGAS to carry out Coal Bed Methane (CBM) development activities in Lematang Block, South Sumatra.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Perjanjian Pengembangan *Coal Bed Methane* (CBM) (lanjutan)

Berdasarkan Akta Notaris Karlita Rubianti, S.H., No. 3 tanggal 4 Januari 2012, PT Medco Energi CBM Indonesia mendirikan PT Medco CBM Rimau dengan modal disetor sebesar Rp1.000.000.000. Jumlah penyertaan modal PT Medco Energi CBM Indonesia bersama dengan kepemilikan saham PT Medco Energi Nusantara di PT Medco CBM Rimau sebesar Rp1.000.000.000 mewakili 100% kepemilikan saham.

iv. Perjanjian Manajemen Investasi

Perusahaan mengadakan perjanjian manajemen investasi portofolio dengan Julius Baer dan Barclays Wealth (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, reksadana dan efek lainnya.

Berdasarkan perjanjian, Manajer Investasi harus melaporkan nilai aset neto dari portofolio investasi setiap bulan kepada Perusahaan. Manajer Investasi berhak atas imbalan manajemen dari Nilai Aset Neto portofolio investasi. Jumlah aset neto dari dana Perusahaan yang dikelola oleh para Manajer Investasi tersebut adalah sebesar AS\$264 juta pada tanggal 30 Juni 2012. Investasi ini disajikan sebagai bagian dari "Investasi Jangka Pendek" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

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

c. Other Agreements (continued)

iii. Agreement for the Development of *Coal Bed Methane* (CBM) (continued)

Based on Notarial Deed No. 3 dated January 4, 2012 of Karlita Rubianti, S.H., PT Medco Energi CBM Indonesia established PT Medco CBM Rimau with initial paid-in capital amounting to Rp1,000,000,000. PT Medco Energi CBM Indonesia's investment together with that of PT Medco Energi Nusantara's in PT Medco CBM Rimau amounting to Rp1,000,000,000, represent equity interest of 100%.

iv. Portfolio Investment Management Agreement

The Company entered into portfolio investment management agreements with Julius Baer and Barclays Wealth (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.

Under the agreements, 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 about US\$264 million as of June 30, 2012. These are presented as part of "Short-term Investments" in the consolidated statements of financial position (Note 5).

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

v. 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 kuartalan dan dibayar di muka.

Sisa komitmen sewa Gedung The Energy adalah sejumlah AS\$9,5 juta yang merupakan biaya sewa untuk 2 tahun.

vi. Perjanjian Ventura Bersama Pemasaran LNG

Pada bulan Oktober 2010, Grup dan mitra kerjanya dalam proyek Pengembangan Gas Senoro Hilir yang juga merupakan pemegang saham dari DSLNG yaitu PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dan Mitsubishi Corporation (MC), menandatangani Pokok-pokok Perjanjian untuk melakukan Kerjasama Pemasaran LNG (MJV HOA) dengan Chubu. Berdasarkan MJV HOA tersebut, Chubu, Pertamina, MC dan Grup akan melakukan kerjasama untuk memasarkan LNG yang dibeli oleh Chubu dan untuk dialihkan kepada pembeli berpotensi lainnya.

vii. Perpanjangan PSC

Pada bulan Oktober 2010, Pemerintah Republik Indonesia melalui Badan Pelaksana Kegiatan Hulu Migas (BPMIGAS) memberikan persetujuan perpanjangan Kontrak Kerja Sama (PSC) wilayah kerja Blok South & Central Sumatra (S&CS), Blok A dan Bawean.

41. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

v. *Building Rental*

The Group has signed a lease agreement with PT Api Meta Graha to rent The Energy Building for 5 years starting mid-2009. The rental is paid on a quarterly basis in advance.

The remaining rental commitment on The Energy Building amounts to US\$9.5 million which represents the rental cost in the next two years.

vi. *Joint Venture to market LNG*

In October 2010, the Group and its partners in downstream Senoro Gas Development Project and the shareholders of DSLNG, namely, PT Pertamina (Persero) (Pertamina) and Mitsubishi Corporation (MC), signed a Marketing Joint Venture Heads of Agreement (MJV HOA) with Chubu. Pursuant to the MJV HOA, Chubu, Pertamina, MC and the Group will establish a joint venture to market LNG purchased by Chubu and to be diverted to other potential buyers.

vii. *PSC Extension*

In October 2010, the Government of the Republic of Indonesia through the Upstream Oil and Gas Supervisory Agency (BPMIGAS) approved the extensions of the respective Production Sharing Contracts (PSC) of South & Central Sumatra (S&CS), Block A and Bawean.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

Perpanjangan PSC S&CS berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan berlaku efektif dari tanggal 28 November 2013 sampai dengan 27 November 2033 dengan nilai komitmen sebesar AS\$24 juta.

Perpanjangan PSC Bawean berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 12 Februari 2011 sampai dengan 11 Februari 2031 dengan nilai komitmen sebesar AS\$50,5 juta.

Untuk PSC Blok A, perpanjangan PSC tersebut juga telah disepakati oleh Pemerintah Aceh sesuai dengan ketentuan Undang-undang No. 11 Tahun 2006 tentang Pemerintahan Aceh. Jangka waktu perpanjangan PSC Blok A adalah 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 1 September 2011 sampai dengan 31 Agustus 2031.

Dalam tambahan hak dan kewajiban Kontraktor yang diatur dalam Kontrak Kerjasama Produksi (PSC) Blok A, Aceh, yang telah diubah dan dinyatakan kembali, Kontraktor menyepakati antara lain untuk mengalokasikan sebesar minimum 1% dari pendapatan produksi tahunan sebagai kontribusi mereka kepada program pengembangan masyarakat sesuai dengan Memorandum Perjanjian antara PT Medco E&P Malaka dan Pemerintah Provinsi Aceh tanggal 5 April 2010.

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

c. Other Agreements (continued)

The extension of S&CS PSC is for 20 (twenty) years, which will be effective from November 28, 2013 up to November 27, 2033, with commitment value of US\$24 million.

The extension of Bawean PSC is for 20 (twenty) years, which will be effective from February 12, 2011 up to February 11, 2031, with commitment value of US\$50.5 million.

The extension of Block A PSC was also concurred with by the Government of Aceh in line with the Law No. 11 Year 2006 on the Governing of Aceh. The extension of Block A PSC is for 20 (twenty) years, which will be effective from September 1, 2011 to August 31, 2031.

In addition to the rights and obligations of the Contractors as set forth in the amended and restated Production Sharing Contract for Block A, Aceh, the Contractors agreed, among other matters, to allocate, at the minimum, 1% of the total revenue from the yearly production as their contribution to the community development based on a Memorandum of Agreement dated April 5, 2010 between PT Medco E&P Malaka and the Government of Aceh Province.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

viii. Perjanjian Pengelolaan Kilang Methanol
Bunyu

Pada bulan April 1997, Grup melakukan Perjanjian dengan Pertamina (Perjanjian Operasi) terkait dengan Operasi Kilang Methanol 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 methanol 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 berlaku secara retrospektif dari 1 April 2008 dan belum efektif sampai dengan tercapainya kondisi tertentu.

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 tersebut. Kewajiban terkait hal ini diperkirakan sebesar AS\$6,7 juta sudah dicatat dalam laporan keuangan konsolidasian. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Grup masih dalam proses untuk melakukan rekondisi terhadap kilang methanol tersebut.

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

c. Other Agreements (continued)

viii. *Methanol Bunyu Refinery Operations
Agreement*

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.

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. As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the Group is still in the process to perform reconditioning of the methanol plant.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

Dengan penghentian operasi tersebut, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset dari aset tetap dan persediaan pada tahun 2008 masing-masing sebesar AS\$1,3 juta dan AS\$1,4 juta. Pendapatan Grup dari operasi methanol turun dari AS\$38,8 juta pada tahun 2008 menjadi AS\$2 juta pada tahun 2009.

Pada tanggal 6 Agustus 2012, PT MDI yang diwakili oleh Bambang W. Sugondo dan PT Pertamina (PERSERO) yang diwakilkan oleh Chrisna Damayanto telah menandatangani perjanjian Penyewaan Kilang Methanol Bunyu. Berdasarkan perjanjian, Pertamina akan menyewa kilang kepada MDI selama 11 tahun setelah adanya pasokan gas, dengan biaya sewa tahunan sebesar AS\$1.670.000. Perjanjian tersebut juga termasuk semua kewajiban dari operasi sebelumnya atau dikenal sebagai "Kesepakatan Pengakhiran Lebih Awal". Selain biaya tahunan, MDI dan Pertamina juga akan membagi manfaat dan risiko melalui skema laba rugi dengan komposisi MDI 60% dan Pertamina 40%.

ix. 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.

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

c. Other Agreements (continued)

Because of cessation of operation, the Group recognized asset impairment loss on fixed assets and inventory in the year 2008 amounting to US\$1.3 million and US\$1.4 million. The Group operating income of methanol fell from US\$38.8 million in 2008 to US\$2 million in 2009.

On August 6, 2012, PT MDI represented by Bambang W. Sugondo and PT Pertamina (PERSERO) represented by Chrisna Damayanto have signed the agreement on the lease of Methanol Bunyu refinery plant. Based on the agreement, Pertamina will lease the plant to MDI for 11 years after gas supply becomes available with annual lease fee of US\$1,670,000. The agreement also included all the obligations from previous operation or known as early termination of the agreement ("Kesepakatan Pengakhiran Lebih Awal"). Besides the annual fee, MDI and Pertamina will also share the benefits and risks through profit and loss sharing scheme with composition of 60% for MDI and 40% for Pertamina.

ix. *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.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

**x. 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.

xi. 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 23 tahun. Untuk tujuan ini, pada bulan April 2006, didirikan PT TJB Power Services (TJBPS), entitas anak dahulu, yang akan bertindak sebagai Operator tersebut.

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

c. Other Agreements (continued)

**x. Development of Potential Geothermal
Energy Resources**

(a) In April 2007, the Group and Kyushu Electric Power (KEP) signed The Development of Joint Business and Joint Cooperation Agreement that is a joint venture base in the future for electricity power business.

(b) In April 2007, a non institution Consortium formed by Group together with Ormat International Inc. and Itochu Corporation made an agreement with PT PB Power Indonesia (PBPI), whereby PBPI agreed to provide certain services to the Sarulla Project.

xi. 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 (SPC) 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 23 years. For this purpose, in April 2006, PT TJB Power Services (TJBPS), a subsidiary then, was established to undertake the role as the Operator.

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

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.

Setelah divestasi MPI pada tahun 2011, MPI tidak lagi menjadi entitas anak dan menjadi perusahaan asosiasi.

xii. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

- (a) PT Mitra Energi Batam (MEB), entitas anak dahulu, 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.

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.

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

c. Other Agreements (continued)

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.

Upon the divestment of MPI in 2011, TJBPS ceased to be a subsidiary and became an associated company.

xii. *Purchase of Electric Power Agreement*

- (a) *PT Mitra Energi Batam (MEB), a former 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.*

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.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

(b) PT Dalle Energy Batam (DEB), entitas anak dahulu, 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.

Setelah divestasi MPI pada tahun 2011, MEB dan DEB tidak lagi menjadi entitas anak dan menjadi entitas asosiasi.

xiii. 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 *Add-on Combined Cycle Power Plant* di Batam. Transaksi ini akan berlaku efektif apabila syarat dan kondisi yang disetujui dalam perjanjian telah terpenuhi. Pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasi, belum semua kondisi dan syarat tersebut terpenuhi, sehingga transaksi ini belum efektif.

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

c. Other Agreements (continued)

(b) *PT Dalle Energy Batam (DEB), a former 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.

Upon the divestment of MPI in 2011, MEB and DEB ceased to be subsidiaries and became associated companies.

xiii. Construction Contract

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 Add-on 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 completion of the consolidated financial statements, certain conditions have not been met, as such, the agreement has not yet taken effect.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
*Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)*

**41. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xiv. Perjanjian Pembangunan Proyek

Pada bulan Oktober 2009, PT Medco Power Indonesia menandatangani Perjanjian Pembangunan Proyek dengan PT Universal Batam Energy (UBE) dimana para pihak sepakat untuk bekerja sama dalam proyek penyaluran gas alam ke Pulau Batam dan pembangunan pembangkit tenaga listrik tenaga gas 120 MW. Transaksi ini akan berlaku efektif apabila syarat dan kondisi yang disetujui dalam perjanjian telah dipenuhi.

xv. Perjanjian Jual Beli LNG

Pada bulan Oktober 2010, PT Donggi Senoro LNG (DSLNG), yang sahamnya dimiliki 20% oleh Grup pada waktu itu, telah menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian untuk Jual Beli LNG yang Diamendemen dan Dinyatakan Kembali (A&R LNG HOA) dengan Chubu Electric Power Co, Inc (Chubu). Berdasarkan A&R LNG HOA tersebut, Chubu akan membeli sebanyak 1 juta ton LNG per tahun dari DSLNG untuk jangka waktu 13 tahun mulai tahun 2014. LNG tersebut akan diproduksi oleh kilang LNG milik DSLNG mulai tahun 2014.

Pada bulan April 2011, investasi saham Grup di DSLNG terdilusi dari sebesar 20% menjadi 11,1% karena Grup tidak ikut membeli saham baru yang diterbitkan oleh DSLNG pada tahun 2011.

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

c. Other Agreements (continued)

xiv. Project Development Agreement

In October 2009, PT Medco Power Indonesia entered into a Project Development Agreement with PT Universal Batam Energy (UBE) wherein all parties agreed to supply natural gas to Pulau Batam and to build a 120 MW gas electric power plant. The above transaction will become effective after all terms and conditions are met.

xv. LNG Purchase and Sell Agreement

In October 2010, PT Donggi Senoro LNG (DSLNG), which was owned 20% by the Group at that time, had signed the Principles of Agreement for Sale and Purchase of LNG to be Amended and Indicated Back (A&R LNG HOA) with Chubu Electric Power Co., Inc. (Chubu). Based on the A&R LNG HOA, Chubu will buy as much as 1 million tons of LNG per year from DSLNG for a period of 13 years starting in 2014. LNG will be produced by the LNG refinery to be owned by DSLNG starting in 2014.

In April 2011, the Group equity ownership in DSLNG was diluted from 20% to 11.1% because the Group did not subscribe to the new shares issued by DSLNG in 2011.

*The consolidated financial statements are originally issued in
the Indonesian language.*

42. 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), entitas anak, 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, Aceh. Penggugat menuntut tergugat sebagai operator Blok A untuk membayar ganti rugi akibat erosi tanah sekitar Rp4,8 miliar. Bagian Group adalah sebesar 41,67% (sesuai dengan hak partisipasi di PSC Blok A) dari kemungkinan jumlah ganti rugi yang dituntut, atau sekitar Rp1,99 miliar.

Pengadilan Negeri ini telah mengeluarkan putusan dan memutuskan tergugat harus mengembalikan lahan ke keadaan semula.

Atas putusan ini, penggugat dan tergugat mengajukan kasasi pada tingkat Mahkamah Agung.

42. 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 interests in Block A PSC) of the possible total compensation, or approximately Rp1.99 billion.

The District Court has issued its decision ordering the defendant to return the field in its original condition.

Responding to the ruling, the plaintiff and defendant are now seeking to cassation at the Supreme Court level.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

i. Gugatan Hukum Hamzah Bin M. Amin
atas Blok A PSC (lanjutan)

Berdasarkan putusan Mahkamah Agung No. 431K/Pdt/2011 pada tanggal 31 Mei 2011 diputuskan bahwa permohonan kasasi dari pihak penggugat ditolak dan hingga saat ini Grup tidak melakukan pencadangan atas tuntutan tersebut.

ii. Arbitrasi dengan Synergy

Pada tahun 2005 Grup menandatangani *Share Purchase and Sale Agreement* (SSPA) dengan Synergy Petroleum Limited (Synergy) untuk pembelian seluruh saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. (PESL), yang merupakan pemegang 100% hak partisipasi dalam *Technical Assistance Contract* untuk wilayah Sembakung (TAC Sembakung). Di dalam SSPA disebutkan bahwa Synergy akan membebaskan/menanggung MFEL dan/atau Grup dari klaim tertentu dari pihak ketiga yang diajukan setelah tanggal akuisisi, sehubungan dengan kegiatan finansial dan operasional TAC Sembakung dalam tahun sebelum tanggal penyelesaian transaksi pembelian tersebut.

Setelah tanggal pembelian tersebut, klaim sebesar AS\$1,9 juta ditagihkan oleh pihak ketiga. Grup, dengan itikad baik, melakukan pembayaran atas klaim tersebut, dan mengingat adanya pembebasan/ penanggungan atas masalah ini sebagaimana dinyatakan dalam SSPA, Grup meminta pengembalian dari Synergy.

42. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

i. Hamzah Bin M. Amin's lawsuit relating to
Block A PSC (continued)

Based on the decision of the Supreme Court No. 431K/Pdt/2011 on May 31, 2011, the plaintiff's appeal was rejected and as to dated the Group has not made any provision for the claim.

ii. Arbitration against Synergy

In 2005, the Group entered into a *Share Purchase and Sale Agreement* (SSPA) with Synergy Petroleum Limited (Synergy) for the acquisition of all issued shares of Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. (PESL), which held a 100% participating interest in a *Technical Assistance Contract* for the Sembakung field (the Sembakung TAC). The SSPA provided that Synergy should indemnify MFEL and/or the Group from certain third parties' claims made subsequent to the acquisition, related to the financial matters and operations of the Sembakung TAC during the years prior to the acquisition closing date.

Subsequent to the acquisition, claims totaling US\$1.9 million were made by third parties. The Group, in good faith, made payments of the foregoing amounts, and in light of the indemnification as provided in the SSPA, requested reimbursements from Synergy.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

ii. Arbitrasi dengan Synergy (lanjutan)

Namun demikian, Synergy gagal dan/atau menolak untuk memenuhi permintaan tersebut. Atas penolakan tersebut Grup mengambil langkah arbitrasi terhadap Synergy untuk memperoleh pengembalian jumlah tersebut pada bulan Oktober 2007 melalui *Singapore International Arbitration Center* (SIAC) di Singapura (Arbitrase).

Pada kuartal ketiga 2009, Group dan Synergy akhirnya sepakat untuk melakukan penyelesaian diluar arbitrase, dimana Synergy sepakat untuk membayar jumlah tertentu dari klaim tersebut yang telah dilakukan di kuartal ketiga 2009. Dengan pembayaran tersebut, kasus dengan Synergy telah selesai.

iii. Proses Pemilihan Calon Mitra Investasi pada Proyek Donggi Senoro

Majelis Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) pada tanggal 5 Januari 2011, memutuskan bahwa Grup dan mitra kerjanya PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") dan Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi"), diduga telah melakukan pelanggaran Pasal 22 dan Pasal 23 Undang-Undang No. 5 Tahun 1999 tentang Larangan Praktik Monopoli dan Persaingan Usaha Tidak Sehat (UU No. 5/1999).

Dalam putusannya, Majelis Komisi KPPU, antara lain, menetapkan denda administratif kepada Grup sebesar Rp6 miliar. Namun demikian, putusan KPPU tersebut tidak membatalkan atau menghentikan kesepakatan bisnis yang telah berjalan selama ini dan bahkan merekomendasikan Pemerintah untuk mendorong realisasi proyek Donggi Senoro agar terlaksana tepat waktu.

42. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

ii. Arbitration against Synergy (continued)

However, Synergy failed and/or refused to meet the Group's request. In response to the refusal, the Group in October 2007 initiated an arbitration proceeding to claim the amount against Synergy to the *Singapore International Arbitration Center* (SIAC) in Singapore (the Arbitrator).

In the third quarter of 2009, the Group and Synergy finally agreed for an out of arbitration settlement, whereby Synergy agreed to pay certain amount of the claims which was received in the third quarter of 2009. In line with the settlement, the case against Synergy was closed.

iii. Partner Selection to Invest in the Donggi Senoro Project

The Commissioners' Panel of Commission for the Supervision of Business Competition (KPPU) decided on January 5, 2011, that the Group, together with its business partners, PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") and Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi"), have allegedly violated Articles 22 and 23 of the Law No. 5 Year 1999 concerning Prohibition on Monopolistic Practices and Unfair Business Competition (Law No. 5/1999).

In its decision, the KPPU Commissioners' Panel, among other matters, imposed on the Group an administrative penalty in the amount of Rp6 billion. However, the Commissioners' Panel's decision does not nullify or stop the ongoing business consensus and even recommends to the Government to encourage the Donggi Senoro Project to be accomplished within the planned project time frame.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iii. Proses Pemilihan Calon Mitra Investasi pada Proyek Donggi Senoro (lanjutan)

Atas putusan KPPU yang belum berkekuatan hukum tetap tersebut (*in kracht van gewijsde*), pada tanggal 31 Januari 2011, berdasarkan UU No. 5/1999, Grup secara resmi mengajukan upaya hukum keberatan atas putusan KPPU tersebut ke Pengadilan Negeri. Akan tetapi, pada tanggal 17 November 2011, Pengadilan Negeri Jakarta Pusat (PN Jakarta Pusat) menjatuhkan putusan yang menolak permohonan keberatan Grup, Pertamina dan Mitsubishi atas putusan KPPU tersebut.

Atas putusan Majelis Hakim PN Jakarta Pusat yang juga belum berkekuatan hukum tetap tersebut (*in kracht van gewijsde*), pada tanggal 25 Januari 2012, Grup telah secara resmi mengajukan memorandum kasasi kepada Mahkamah Agung melalui PN Jakarta Pusat.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, proses pemeriksaan upaya keberatan atas putusan KPPU tersebut masih berlangsung di Mahkamah Agung. Pada saat ini, manajemen tidak dapat memperkirakan hasil akhir dari proses litigasi tersebut. Namun demikian, manajemen berkeyakinan bahwa putusan yang dijatuhkan oleh Majelis KPPU kepada Grup adalah tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga Grup tidak melakukan pencadangan atas proses litigasi tersebut.

42. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

iii. Partner Selection to Invest in the Donggi Senoro Project (continued)

In regard to the KPPU's decision which is not yet legally final and binding (in kracht van gewijsde), on January 31, 2011, pursuant to the Law No. 5/1999, the Group officially filed an objection to the District Court. However, on November 17, 2011, the Central Jakarta District Court rejected the submission of the objection by the Group, Pertamina and Mitsubishi regarding the said KPPU's decision.

In regard to the decision of the Central Jakarta District Court, which is also not final and binding (in kracht van gewijsde), on January 25, 2012, the Group officially submitted the memorandum of cassation to the Supreme Court through the Central Jakarta District Court.

As of the date of the completion of the consolidated financial statements, the investigation process for the objection to the KPPU decision is still ongoing in the Supreme Court. At this stage, management is unable to assess the ultimate outcome of such litigation process. Nevertheless, management believes that the decision issued by the Commissioners' Panel on the Group has no strong legal merit, and as such, the Group has not made any provision for the litigation.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iv. Gugatan Hukum PT Permata Alchemy
Sejahtera

Pada tahun 2011, PT Permata Alchemy Sejahtera (Penggugat) mengajukan gugatan hukum kepada PT Medco E&P Rimau (Tergugat), entitas anak, di Pengadilan Negeri Jakarta Selatan atas pelanggaran sehubungan dengan pelaksanaan Kontrak No. 3510002608 tentang Jasa Teknik, Pengadaan dan Kontrak Konstruksi atas pekerjaan fasilitas air bersih dan fasilitas produksi untuk Proyek Enhanced Oil Recovery (EOR) di lapangan Kaji, Rimau, Sumatera Selatan. Penggugat menuntut ganti rugi kepada entitas anak sebesar Rp23,6 miliar untuk kerugian materiil dan Rp1 triliun untuk kerugian non-materiil. PT Medco E&P Rimau saat ini sedang mempertimbangkan untuk menuntut balik dan meminta ganti rugi atas kerusakan dan kerugian terkait dengan penundaan pelaksanaan kontrak. Gugatan saat ini sedang diperiksa di Pengadilan Negeri Jakarta Selatan. Pada tanggal 21 Juni 2012, gugatan PT Permata Alchemy Sejahtera (Penggugat) kepada PT Medco E&P Rimau (Tergugat) dengan No. Register 537/Pdt.G/2011/PN.Jkt.Sel. di Pengadilan Negeri Jakarta Selatan dinyatakan gugur oleh Majelis Hakim. PT Medco E&P Rimau berkeyakinan bahwa gugatan hukum yang diajukan oleh Penggugat tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas proses litigasi tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

42. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

iv. Legal Claim of PT Permata Alchemy
Sejahtera

In 2011, PT Permata Alchemy Sejahtera (Plaintiff) filed a lawsuit against PT Medco E&P Rimau (Defendant), a subsidiary, in the South Jakarta District Court for unlawful act regarding the execution of the contract No. 3510002608 about technical service, procurement, and construction contract of work of clean water facility and production facility for Enhanced Oil Recovery Project in Kaji field, Rimau, South Sumatra. The plaintiff demanded that the defendant pay compensation for material and non-material loss of approximately Rp23.6 billion and Rp1 trillion, respectively. PT Medco E&P Rimau is currently considering to sue and ask for compensation from the plaintiff for the damage and potential losses related to the delay in the implementation of the contract. The case is being processed in the South Jakarta District Court. On June 21, 2012, the lawsuit of PT Permata Alchemy Welfare (Plaintiff) against PT Medco E&P Rimau (Defendant) with Registration No. 537/Pdt.G/2011/PN.Jkt.Sel. at the South Jakarta District Court was disqualified by the judges. PT Medco E&P Rimau believes that the legal case filed by the Plaintiff has no strong legal basis. Accordingly, no provision for the litigation was recognized in the consolidated financial statements.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

v. Gugatan Hukum PT Rio Kurnia Pratama

Pada tahun 2011, PT Rio Kurnia Pratama (Penggugat) mengajukan gugatan hukum kepada PT Medco E&P Rimau (Tergugat), entitas anak, di Pengadilan Negeri Jakarta Selatan dan menuntut ganti rugi sebesar Rp9,2 miliar untuk kerugian materiil dan Rp50 miliar untuk kerugian non-materiil. Penggugat mengklaim bahwa tergugat telah melakukan tindakan melawan hukum sehubungan dengan terminasi pelaksanaan Kontrak No. 3510002261 atas pekerjaan pengangkutan minyak mentah dari Sei Karas, Ukui, Kayu Ara ke Terminal Buatan. Tergugat berkeyakinan bahwa terminasi kontrak sudah sesuai dengan kesepakatan. Berdasarkan keputusan rapat permusyawaratan Majelis Hakim Pengadilan Negeri Jakarta Selatan pada tanggal 2 Juli 2012 diputuskan bahwa Pengadilan Negeri Jakarta Selatan tidak berwenang untuk mengadili perkara ini. PT Medco E&P Rimau berkeyakinan bahwa gugatan hukum yang diajukan oleh penggugat tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Mitra Kerjasama Operasi

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan mitra kerjasama operasi 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 dapat memerlukan waktu pembahasan yang lama, hingga beberapa tahun. Pada tanggal 30 Juni 2012, manajemen berkeyakinan bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang ada, oleh karena itu tidak terdapat provisi yang signifikan yang dibuat atas klaim yang ada.

42. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

v. Legal Claim of PT Rio Kurnia Pratama

In 2011, PT Rio Kurnia Pratama (Plaintiff) filed a lawsuit against PT Medco E&P Rimau (Defendant), a subsidiary, in South Jakarta District Court. The plaintiff demanded that the defendant pay compensation of Rp 9.2 billion for material losses and Rp 50 million for non-material losses. The plaintiff claimed that the defendant did not comply with the law in regard to the termination of Contract No. 3510002261 for transportation of crude oil from Sei Karas, Ukui, Kayu Ara to the Terminal. The Defendant believes that the termination of the contract was in accordance with the agreement. Based on the results of the judges' deliberation, the judges of the South Jakarta District Court on July 2, 2012, decided that the Court has no authority to prosecute this case. PT Medco E&P Rimau believes that the lawsuit filed by the Plaintiff has no strong legal basis, therefore no provision for the lawsuit was recognized in the consolidated financial statements.

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, 2012, management believes that the Group has strong position against these claims, and therefore no provisions have been made for these claims.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

42. 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 pada 30 Juni 2012 dan 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.

d. Insiden Aliran Gas di Sumur Lagan Deep-1

Sumur Lagan Deep-1 merupakan sumur eksplorasi yang baru saja mulai ditanjak pada tanggal 8 September 2011 dengan rencana total kedalaman sekitar 3.500 meter dan akan diselesaikan dalam waktu 75 hari. Sumur ini terletak di wilayah kerja *Production Sharing Contract South & Central Sumatra*. Pada tanggal 13 September 2011, telah terjadi aliran gas yang tidak terduga dari sumur Lagan Deep-1. Aliran gas yang tak terduga ini timbul ketika pemboran mencapai kedalaman sekitar 800 meter. Tidak ada korban jiwa, korban luka, maupun kerusakan fasilitas dan kebakaran dari adanya kejadian ini. Mengingat sumur Lagan Deep-1 ini merupakan sumur eksplorasi, maka manajemen berpendapat bahwa kejadian ini tidak akan berdampak pada produksi gas maupun pendapatan Grup dan tidak ada kerugian yang signifikan yang akan dipertahankan oleh Grup dari insiden tersebut.

42. 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 as of June 30, 2012 relative to bonds issued on Medco's behalf to the United States Department of the Interior Minerals Management 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.

d. Gas Flow Incident at Lagan Deep-1 Well

Lagan Deep-1 well is an exploration well which was spudded on September 8, 2011 with total planned depth of approximately 3,500 meters and will be completed within 75 days. The well is located in South & Central Sumatra Production Sharing Contract ("PSC") working area. On September 13, 2011, there has been an unintended flow of gas from Lagan Deep-1 well. The unintended flow of gas occurred during the drilling activity that reached the depth of approximately 800 meters. There were no fatalities, injuries, damage to facilities and fire due to this incident. Considering that Lagan Deep-1 well is an exploration well, management believes that this incident will not impact the gas production and revenue of the Group and that no significant losses will be sustained by the Group from the incident.

42. KONTINJENSI (lanjutan)

e. Demonstrasi di Lapangan Produksi Tiaka, Blok Senoro-Toili

Pada tanggal 20 Agustus 2011 sampai dengan 22 Agustus 2011, terjadi aksi demonstrasi di Tiaka yang mengakibatkan kerusakan pada beberapa fasilitas, dan untuk alasan keamanan, personil Grup dievakuasi dan kegiatan operasional untuk sementara dihentikan. Berdasarkan hasil investigasi yang dilakukan oleh Perusahaan, Perusahaan yakin bahwa tidak ada dampak yang material pada kondisi keuangan Grup maupun hasil operasional Grup.

f. Gugatan Hukum Muslim A. Gani atas Penguasaan Lahan untuk Proyek Matang

Pada bulan Desember 2011, Muslim A. Gani dan dua penduduk lainnya (Penggugat) mengajukan gugatan hukum kepada PT Medco Energi Internasional Tbk (Tergugat), sehubungan dengan perolehan tanah oleh pihak Tergugat di Matang. Kasus tersebut telah didaftarkan di Pengadilan Negeri I di Aceh. Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar ganti rugi penguasaan lahan sebesar Rp1,05 miliar.

Manajemen berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

42. CONTINGENCIES (continued)

e. Demonstrations in Tiaka Field Production, Senoro-Toili Block

From August 20, 2011 to August 22, 2011, demonstrations occurred in the Tiaka field which damaged the facility and for safety reasons, required the evacuation of company personnel and the temporary suspension of the operational activities in the field. Based on the investigation conducted by the Company, the Company believes that the incident has no material adverse impact on the Company's financial position and operating results.

f. Legal Claim of Muslim A. Gani for the Land Acquisition Matang Project

In December 2011, Muslim A. Gani and two other villagers (Plaintiff) filed a legal claim against PT Medco Energi Internasional Tbk (Defendant), relating to land acquisition by the Defendant in Matang. The case was registered at Idi District Court, Aceh. The Plaintiff demanded that the Defendant pay compensation for the land acquisition totaling Rp1.05 billion.

Management believes that the claim has no strong legal basis, accordingly, no provision for such claim was recognized in the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

43. LIABILITAS PEMBONGKARAN ASET DAN RESTORASI AREA

Mutasi liabilitas restorasi dan pembongkaran aset adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
Indonesia				
Saldo awal	64.849.937	55.803.875	31.450.110	47.566.058
Penambahan selama periode berjalan	1.965.016	9.046.062	25.258.825	5.230.444
Penjualan entitas anak	-	-	(905.060)	(9.290.226)
Perubahan estimasi	-	-	-	(12.056.166)
Saldo akhir	66.814.953	64.849.937	55.803.875	31.450.110
Rekening yang dicadangkan	(28.257.449)	(26.590.264)	(23.338.240)	-
Saldo akhir – neto	38.557.504	38.259.673	32.465.635	31.450.110
Amerika Serikat (AS)				
Saldo awal	15.498.319	18.240.279	16.804.391	13.479.251
Penambahan selama periode berjalan	521.770	929.257	1.435.888	3.325.140
Pelepasan sebagian aset AS	-	(3.671.217)	-	-
Saldo akhir	16.020.089	15.498.319	18.240.279	16.804.391
Jumlah	54.577.593	53.757.992	50.705.914	48.254.501

Estimasi terkini untuk biaya pembongkaran aset dan restorasi area yang ditinggalkan tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen berkeyakinan bahwa akumulasi penyisihan pada tanggal laporan posisi keuangan telah cukup untuk menutup semua liabilitas yang timbul dari kegiatan restorasi area dan pembongkaran aset.

Rekening yang dicadangkan yang dicantumkan di atas ditempatkan di PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk untuk mendanai liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area (ARO) di Indonesia sehubungan dengan operasi minyak dan gas.

44. TIMUR TENGAH DAN AFRIKA UTARA

Grup memiliki kontrak kerjasama operasi untuk eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Libya dan Yaman serta kontrak jasa minyak dan gas bumi di Oman. Pada awal tahun 2011, kerusuhan berlangsung di Libya dan merambat ke Yaman dan Oman. Situasi di Yaman dan Oman tidak memiliki efek yang signifikan terhadap operasi Grup di negara-negara tersebut.

43. ASSET ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

The movements in site restoration and abandonment obligations are presented below:

	30 Juni/ June 30, 2012	31 Desember/December 31,		
		2011	2010	2009
Indonesia				
Beginning balance				47.566.058
Additions during the period				5.230.444
Sale of subsidiaries				(9.290.226)
Changes in estimates				(12.056.166)
Ending balance				31.450.110
Escrow accounts				-
Ending balance - net				31.450.110
United States of America (US)				
Beginning balance				13.479.251
Additions during the period				3.325.140
Partial divestment of US assets				-
Ending balance				16.804.391
Total				48.254.501

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 dates of the statements of financial position are sufficient to meet the environmental obligations resulting from future site restoration and asset abandonment.

The above escrow accounts are placed in PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk for the funding of abandonment and site restoration obligations (ARO) relating to oil and gas operations in Indonesia.

44. MIDDLE EAST AND NORTH AFRICA

The Group has oil and gas exploration and production joint venture contracts in Libya and Yemen and an oil and gas service contract in Oman. In early 2011, civil unrests were taking place in Libya, and to a lesser extent in Yemen and Oman. The situations in Yemen and Oman have not had any significant effects on the Group's operations in those countries.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

44. TIMUR TENGAH DAN AFRIKA UTARA (lanjutan)

Pada awal tahun 2011, pasca kerusuhan yang terjadi di Libya, Grup mulai membuka kembali operasi di sana dengan aktivitas yang masih terbatas. Saat ini kegiatan operasional di Libya sudah mulai pulih dan berjalan normal kembali. Grup memiliki biaya eksplorasi yang dikapitalisasi sebesar AS\$155 juta atau 6% dari jumlah aset konsolidasian Grup pada tanggal 30 Juni 2012. Secara substansial, pengeluaran tersebut dikeluarkan untuk kegiatan pengeboran terutama *sub-surface well equipment*, dimana bukan merupakan aset berwujud di atas tanah, yang menghasilkan penemuan hidrokarbon dalam volume yang sangat signifikan pada 10.000 kaki di bawah tanah. Aset tersebut (seperti cadangan hidrokarbon dan *sub-surface well equipment*) secara fisik aman dari kerusuhan sipil.

45. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN POSISI KEUANGAN

- i. Pada tanggal 10 Juli 2012, Perseroan telah melunasi Kredit Term Loan dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk sebesar AS\$18 juta, AS\$30 juta, dan AS\$101,9 juta.
- ii. Pada tanggal 30 Juli 2012, Perseroan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan USD I sebesar AS\$20 juta. Obligasi ini akan jatuh tempo pada 1 Agustus 2017.
- iii. Pada tanggal 5 Juli 2012, Perseroan menandatangani Perjanjian Jual Beli (*Sale Purchase Agreement/SPA*) dengan *Reliance Exploration and Production DMCC*, untuk membeli 25% kepemilikan Blok 9 di Yaman. Kedua pihak sedang dalam proses penyelesaian SPA. Setelah proses prasyarat transaksi selesai, termasuk mendapat persetujuan dari Kementerian Minyak dan Mineral Yaman, Medco akan memiliki secara efektif 21,25% hak partisipasi di Blok 9 dengan nilai transaksi AS\$95 juta. Selain Medco, struktur kepemilikan di Blok 9 terdiri atas *Calvalley Petroleum (Cyprus) Ltd*, selaku operator sebesar 42,5%, *Hood Oil Limited* sebesar 21,25%, dan *Yaman Oil and Gas Company (YOGC)* sebesar 15%.

44. MIDDLE EAST AND NORTH AFRICA (continued)

After the civil unrest in Libya in early 2011, the Group has already resumed its operations with limited activities. Currently the operational activity in Libya has recovered and normal activity has resumed. The Group has total capitalized exploration expenditures of US\$155 million or 6% of the Group's total consolidated assets as of June 30, 2012. Those expenditures were substantially spent for the drilling activities involving primarily sub-surface well equipment, not in the form of tangible assets on land, that have resulted in the discovery of very significant volume of hydrocarbons that reside about 10,000 feet underground. Therefore, the assets (i.e., the hydrocarbon reserves and the associated sub-surface well equipment) had not been exposed to the disturbances during the civil unrest.

45. SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENTS

- i. *On July 10, 2012, the Company fully repaid Term Loan Credit from PT Bank Negara Indonesia Tbk amounting to US\$18 million, US\$30 million, and US\$101.9 million.*
- ii. *On July 30, 2012, the Company issued the third stage of Shelf Registered USD Bond I amounting US\$20 million. The Bonds will mature on August 1, 2017.*
- iii. *On July 5, 2012, the Company signed a Sale Purchase Agreement (SPA) with Reliance Exploration and Production DMCC, to purchase 25% ownership in Block 9 in Yemen. Both parties are in the process of concluding the SPA. After the conditions precedent of the transaction are completed, including approval by the Ministry of Oil and Mineral of Yemen, Medco will have effective participation of 21.25% in Block 9 with transaction value of US\$95 million. Besides Medco, the ownership structure of Block 9 consists of Calvalley Petroleum (Cyprus) Ltd. as the operator, with interest of 42.5%, Hood Oil Limited with 21.25%, and Yemen Oil and Gas Company (YOGC) with 15%.*

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

**45. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)**

- iv. Pada tanggal 7 Juni 2012, Medco E&P Indonesia dan PT Medco E&P Kalimantan (Medco) mengajukan permohonan arbitrase berdasarkan *International Chamber of Commerce (ICC) Rules of Arbitration* terhadap PT Pertamina (Persero) dan PT Pertamina EP, sehubungan dengan tidak dibayarnya invoice sebesar AS\$3,5 juta terkait dengan *entitlement* Medco dari TAC East Kalimantan sebelum penyerahan kembali TAC East Kalimantan kepada PT Pertamina (Persero). Pada tanggal 10 Juli 2012, PT Pertamina (Persero) mengajukan gugatan perbuatan melawan hukum kepada Medco dan PT Pertamina EP (turut tergugat) karena melibatkan PT Pertamina (Persero) selaku Termohon 1 dalam perkara arbitrase tersebut, padahal Medco dan PT Pertamina EP mengetahui bahwa kedudukan PT Pertamina (Persero) bukan lagi sebagai pihak dalam *Technical Assistance Contract (TAC)*. Dalam gugatannya, PT Pertamina (Persero) meminta kepada Medco untuk merevisi permohonan arbitrasenya dan membayar ganti rugi materiil sebesar Rp200 juta dan imateriil sebesar Rp5 miliar. Pada tanggal 31 Agustus 2012, berdasarkan risalah rapat antara Medco dengan PT Pertamina EP, kedua pihak sepakat untuk membuat *Settlement Agreement* yang menerangkan diantaranya bahwa PT Pertamina EP setuju akan membayar invoice yang ditagihkan. Sebagai imbalannya, Medco akan mencabut gugatan arbitrase kepada PT Pertamina EP dan PT Pertamina (Persero) setelah diterimanya pembayaran atas invoice tersebut. Di lain pihak, PT Pertamina EP akan meminta PT Pertamina (Persero) mencabut gugatannya tersebut diatas.

**45. SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENTS
(continued)**

- iv. On June 7, 2012, Medco E&P Indonesia and PT Medco E&P Kalimantan (Medco) filed an arbitration case based on *International Chamber of Commerce (ICC) Rules of Arbitration* against PT Pertamina (Persero) and PT Pertamina EP, with respect to unpaid invoices amounting to US\$3.5 million related to Medco's entitlement of the TAC East Kalimantan before the handover of TAC East Kalimantan from Medco to PT Pertamina (Persero). On July 10, 2012, PT Pertamina (Persero) filed a lawsuit against Medco and PT Pertamina EP (co-defendant) because that involved PT Pertamina (Persero) as a Respondent in the arbitration court, whereas Medco and PT Pertamina EP knew that PT Pertamina's position is no longer as part of the *Technical Assistance Contract (TAC)*. In its lawsuit, PT Pertamina (Persero) asks Medco to revise the arbitration case and pay both material and immaterial compensations amounting to Rp200 million and Rp5 billion. On August 31, 2012, based on minutes of meeting between Medco and PT Pertamina EP, both sides agreed to create a *Settlement Agreement* which states that PT Pertamina EP agrees to pay the invoices. In return, Medco will withdraw the arbitration case against PT Pertamina EP and PT Pertamina (Persero) after its receipt of the invoice payment. On the other hand, PT Pertamina EP will ask PT Pertamina (Persero) to revoke the aforementioned lawsuit.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

**Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)**

46. RISIKO OPERASIONAL

Operasi Grup di sektor minyak dan gas bumi terkait dengan bahaya dan risiko bawaan pada saat pengeboran dan produksi dan transportasi atas gas alam dan minyak, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, menghadapi formasi dengan tekanan yang abnormal, semburan liar, ambles, pipa patah dan bocor yang dapat menyebabkan kehilangan hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim atas cedera perorangan dan kerusakan lain atas aset tetap Grup. Sebagai tambahan, terdapat aktivitas minyak dan gas bumi tertentu Grup yang dilakukan di wilayah yang menghadapi gangguan cuaca tropis, yang dapat menyebabkan kerusakan yang substansial atas fasilitas dan menghambat produksi. Sebagai perlindungan terhadap bahaya operasi tersebut, Grup mempunyai perlindungan asuransi, namun tidak atas semua kerugian yang potensial. Perlindungan asuransi Grup untuk aktivitas eksplorasi dan produksi gas dan minyak bumi meliputi, namun tidak terbatas pada kerusakan sumur, semburan liar dan beberapa biaya tertentu untuk pengendalian polusi, kerusakan fisik aset tertentu, kewajiban terhadap karyawan, kewajiban umum yang komprehensif, asuransi kendaraan dan kompensasi pekerja.

**47. REKLASIFIKASI DAN PENYAJIAN KEMBALI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Pada tahun 2012, Grup menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2011, 2010 dan 2009 dan pada tanggal 1 Januari 2009/31 Desember 2008 termasuk laporan keuangan konsolidasian untuk enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2011 (tidak diaudit) untuk menyesuaikan aset tetap, piutang sewa pembiayaan, aset (liabilitas) pajak tangguhan dan akun-akun rugi laba terkait sehubungan dengan penerapan PSAK No. 30, "Sewa", dan PSAK No. 64, "Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral".

Berikut merupakan dampak dari penyajian kembali laporan keuangan konsolidasian yang disebut di atas:

46. OPERATIONAL RISKS

The Group's operations in the oil and gas sector are subject to hazards and risks inherent in drilling for and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipe line ruptures and spills, which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, personal injury claims and other damage to properties of the Group. Additionally, certain of the Group's oil and natural gas operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production. As protection against operating hazards, the Group maintains insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Group's insurance coverage for its oil and gas exploration and production activities includes, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage to certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, and automobile and workers compensation insurance.

**47. RECLASSIFICATIONS AND RESTATEMENTS
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

In 2012, the Group restated its consolidated financial statements for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 and as of January 1, 2009/December 31, 2008 including the unaudited consolidated financial statements for the six months ended June 30, 2011 (unaudited) to adjust property, plant and equipment, finance lease receivable, deferred tax assets (liabilities) and related profit and loss accounts in connection with the adoption of PSAK No. 30, "Leases", and PSAK No. 64, "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources".

The following presents the effects of the above mentioned restatements:

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**47. REKLASIFIKASI DAN PENYAJIAN KEMBALI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)**

**47. RECLASSIFICATIONS AND RESTATEMENTS
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(continued)**

		2011			
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penyesuaian/ Adjustments	Setelah reklasifikasi dan penyesuaian/ After reclassifications and adjustments	
Laporan posisi keuangan konsolidasian					Consolidated statement of financial position
<u>Aset tidak lancar</u>					<u>Non-current assets</u>
Investasi jangka panjang	132.315.027	-	3.827.373	136.142.400	Long-term investments
Aset eksplorasi dan evaluasi	-	84.303.410	6.498.791	90.802.201	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi	828.552.860	(77.800.910)	-	750.751.950	Oil and gas properties
Aset lain-lain	38.858.785	(6.502.500)	-	32.356.285	Others assets
<u>Liabilitas tidak lancar</u>					<u>Non-current liabilities</u>
Liabilitas pajak tangguhan	78.248.136	-	(1.994.308)	76.253.828	Deferred tax liabilities
<u>Ekuitas</u>					<u>Equity</u>
Saldo laba					Retained earnings
Tidak ditentukan penggunaannya	634.672.441	-	12.320.472	646.992.913	Unappropriated
Efek divestasi entitas anak	(24.606.825)	-	(3.021.708)	(27.628.533)	Effect of divestment of subsidiary
Laporan laba rugi komprehensif konsolidasian					Consolidated statement of comprehensive income
Pendapatan dari sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	96.469.336	-	(5.472.280)	90.997.056	Income from lease of electric power plants and related services
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	(109.424.152)	-	8.072.655	(101.351.497)	Depreciation, depletion and amortization
Beban eksplorasi	(34.527.314)	-	10.281.442	(24.245.872)	Exploration expenses
Beban penjualan, umum dan administrasi	(150.899.254)	-	(1.428.770)	(152.328.024)	Selling, general and administrative expenses
Kerugian atas penurunan nilai aset-neto	(16.996.544)	-	(4.765.788)	(21.762.332)	Loss on impairment of assets-net
Keuntungan neto dari pelepasan entitas anak	78.416.575	-	(4.052.355)	74.364.220	Gain on disposal of subsidiaries
Pendapatan lain-lain	13.827.059	-	2.392.715	16.219.774	Other operating income
Beban pajak penghasilan	(125.058.051)	-	1.840.372	(123.217.679)	Income tax expense
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(2.097.858)	-	75.488	(2.022.370)	Translation adjustments
Laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	85.073.777	-	5.864.995	90.938.772	Profit attributable to equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	4.145.758	-	1.002.996	5.148.754	Non-controlling interests
	89.219.535	-	6.867.991	96.087.526	Total comprehensive income attributable to
Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada Pemilik entitas induk	81.398.644	-	5.938.218	87.336.862	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	5.723.033	-	1.005.261	6.728.294	Non-controlling interests
	87.121.677	-	6.943.479	94.065.156	
Laporan arus kas konsolidasian					Consolidated statement of cash flows
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(793.513.708)	-	6.498.791	(787.014.917)	Cash paid to suppliers and employees
Penambahan aset minyak dan gas bumi	(127.139.984)	-	(6.498.791)	(133.638.775)	Additions to oil and gas properties

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**47. REKLASIFIKASI DAN PENYAJIAN KEMBALI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)**

**47. RECLASSIFICATIONS AND RESTATEMENTS
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(continued)**

	2010			Setelah reklasifikasi dan penyesuaian/ After reclassifications and adjustments	
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penyesuaian/ Adjustments		
Laporan posisi keuangan konsolidasian					Consolidated statement of financial position
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
<u>Aset lancar</u>					<u>Current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	16.845.899	16.845.899	Finance lease receivable-net
<u>Aset tidak lancar</u>					<u>Non-current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	15.002.152	95.678.337	110.680.489	Finance lease receivable - net
Aset tetap	252.757.374	(15.002.152)	(102.051.529)	135.703.693	Property, plant, and equipment
Aset eksplorasi dan evaluasi	-	42.776.236	983.139	43.759.375	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi	839.660.802	(36.273.736)	-	803.387.066	Oil and gas properties
Aset lain-lain	41.816.583	(6.502.500)	-	35.314.083	Other assets
<u>Liabilitas tidak lancar</u>					<u>Non-current liabilities</u>
Liabilitas pajak tangguhan	68.060.310	-	3.057.145	71.117.455	Deferred tax liabilities
<u>Ekuitas</u>					<u>Equity</u>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	3.651.276	-	(73.223)	3.578.053	Translation adjustment
Saldo laba					Retained earnings
Tidak ditentukan penggunaannya	571.596.977	-	6.455.477	578.052.454	Unappropriated
Kepentingan nonpengendali	28.775.488	-	2.016.447	30.791.935	Non-controlling interests
Laporan laba rugi komprehensif konsolidasian					Consolidated statement of comprehensive income
Pendapatan dari sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	88.906.813	-	(2.842.956)	86.063.857	Income from lease of electric power plants and related services
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	(102.747.239)	-	5.418.600	(97.328.639)	Depreciation, depletion and amortization
Beban eksplorasi	(24.057.135)	-	1.281.108	(22.776.027)	Exploration expenses
Beban penjualan, umum dan administrasi	(173.271.412)	-	815.755	(172.455.657)	Selling, general and administrative expenses
Kerugian atas penurunan nilai aset-neto	(56.397.448)	-	(4.400.850)	(60.798.298)	Loss on impairment of assets-net
Pendapatan lain-lain	1.796.479	-	3.314.830	5.111.309	Other operating income
Beban pajak penghasilan	(127.671.353)	-	282.981	(127.388.372)	Income tax expense
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2.535.427	-	20.812	2.556.239	Translation adjustments
Laba yang dapat diatribusikan kepada					Profit attributable to
Pemilik entitas induk	83.059.576	-	2.704.394	85.763.970	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	5.097.686	-	1.165.074	6.262.760	Non-controlling interests
	88.157.262	-	3.869.468	92.026.730	
Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada					Total comprehensive income attributable to
Pemilik entitas induk	85.763.351	-	2.721.109	88.484.460	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	4.929.338	-	1.169.171	6.098.509	Non-controlling interests
	90.692.689	-	3.890.280	94.582.969	
Laporan arus kas konsolidasian					Consolidated statement of cash flows
Pembayaran kas					
kepada pemasok dan karyawan	(623.587.118)	-	983.139	(622.603.979)	Cash paid to suppliers and employees
Penambahan aset minyak dan gas bumi	(154.134.874)	-	(983.139)	(155.118.013)	Additions to oil and gas properties

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**47. REKLASIFIKASI DAN PENYAJIAN KEMBALI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)**

**47. RECLASSIFICATIONS AND RESTATEMENTS
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(continued)**

	2009				
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penyesuaian/ Adjustments	Setelah reklasifikasi dan penyesuaian/ After reclassifications and adjustments	
Laporan posisi keuangan konsolidasian					Consolidated statement of financial position
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
<u>Aset Lancar</u>					<u>Current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	9.098.531	9.098.531	Finance lease receivable - net
<u>Aset tidak lancar</u>					<u>Non-current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	7.493.017	36.459.771	43.952.788	Financial lease receivable - net
Aset tetap	235.921.275	(7.493.017)	(42.405.710)	186.022.548	Property, plant and equipment
Aset eksplorasi dan evaluasi	-	37.640.720	4.691.116	42.331.836	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi	798.472.696	(31.138.220)	-	767.334.476	Oil and gas properties
Aset lain-lain	38.559.454	(6.502.500)	-	32.056.954	Other assets
<u>Liabilitas tidak lancar</u>					<u>Non-current liabilities</u>
Liabilitas pajak tangguhan	72.175.948	-	3.335.287	75.511.235	Deferred tax liabilities
<u>Ekuitas</u>					<u>Equity</u>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	947.501	-	(89.938)	857.563	Translation adjustment
Saldo laba					Retained earnings
Tidak ditentukan penggunaannya	497.010.352	-	3.751.083	500.761.435	Unappropriated
Kepentingan nonpengendali	18.883.307	-	847.276	19.730.583	Non-controlling interests
Laporan laba rugi komprehensif konsolidasian					Consolidated statement of comprehensive income
Pendapatan dari sewa pembangkit tenaga listrik dan jasa terkait	66.069.563	-	(2.593.169)	63.476.394	Income from lease of electric power plants and related services
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	(77.462.893)	-	1.836.019	(75.626.874)	Depreciation, depletion and amortization
Beban eksplorasi	(24.190.154)	-	610.724	(23.579.430)	Exploration expenses
Beban penjualan, umum dan administrasi	(156.920.127)	-	432.332	(156.487.795)	Selling, general and administrative expenses
Beban pajak penghasilan	(28.167.426)	-	(504.948)	(28.672.374)	Income tax expense
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	1.367.975	-	(23.171)	1.344.804	Translation adjustments
Laba yang dapat diatribusikan kepada					Profit attributable to
Pemilik entitas induk	19.231.994	-	(429.618)	18.802.376	Equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	3.150.936	-	210.576	3.361.512	Non-controlling interests
	22.382.930	-	(219.042)	22.163.888	Total comprehensive income attributable to
Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada					Equity holders of the parent company
Pemilik entitas induk	19.741.581	-	(475.065)	19.266.516	Non-controlling interests
Kepentingan nonpengendali	4.009.324	-	232.852	4.242.176	
	23.750.905	-	(242.213)	23.508.692	
Laporan arus kas konsolidasian					Consolidated statement of cash flows
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(508.640.768)	-	4.691.116	(503.949.652)	Cash paid to suppliers and employees
Penambahan aset minyak dan gas bumi	(182.136.169)	-	(4.691.116)	(186.827.285)	Additions to oil and gas properties

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
30 Juni 2012 dan 2011 (Tidak diaudit) dan
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2011, 2010 dan 2009
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
Six Months Ended
June 30, 2012 and 2011 (Unaudited) and
Years Ended
December 31, 2011, 2010 and 2009
(Expressed in United States Dollars,
unless otherwise stated)

**47. REKLASIFIKASI DAN PENYAJIAN KEMBALI
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)**

**47. RECLASSIFICATIONS AND RESTATEMENTS
OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(continued)**

	2008				
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penyesuaian/ Adjustments	Setelah reklasifikasi dan penyesuaian/ After reclassifications and adjustments	
Laporan posisi keuangan konsolidasian					
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
<u>Aset lancar</u>					<u>Current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	1.850.861	1.850.861	Finance lease receivable - net
<u>Aset tidak lancar</u>					<u>Non-current assets</u>
Piutang sewa pembiayaan - neto	-	-	46.427.103	46.427.103	Financial lease receivable - net
Aset tetap	157.416.423	-	(45.441.523)	111.974.900	Property, plant and equipment
Aset eksplorasi dan evaluasi	-	17.409.859	4.691.116	22.100.975	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi	757.319.052	(17.409.859)	-	739.909.193	Oil and gas properties
<u>Liabilitas tidak lancar</u>					<u>Non-current liabilities</u>
Liabilitas pajak tangguhan	89.645.349	-	2.776.923	92.422.272	Deferred tax liabilities
<u>Ekuitas</u>					<u>Equity</u>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	437.914	-	(44.491)	393.423	Translation adjustment
Saldo laba					<u>Retained earnings</u>
Tidak ditentukan penggunaannya	521.908.314	-	4.180.701	526.089.015	Unappropriated
Kepentingan nonpengendali	12.172.226	-	614.424	12.786.650	Non-controlling interests

**48. PERSETUJUAN DAN OTORISASI PENERBITAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Penerbitan laporan keuangan konsolidasian Grup telah disetujui dan disahkan oleh Direksi pada tanggal 21 September 2012, sebagaimana telah ditelaah dan direkomendasikan untuk disetujui oleh Komite Audit.

**48. APPROVAL AND AUTHORIZATION FOR THE
ISSUANCE OF CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The issuance of the consolidated financial statements of the Group was approved and authorized by the Board of Directors on September 21, 2012, as reviewed and recommended for approval by the Audit Committee.

The consolidated financial statements are originally issued in the Indonesian language.

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* serta cadangan kontinjen 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 dan sumber daya diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independen yaitu Netherland, Sewell & Associates, Inc. ataupun berdasarkan taksiran oleh masing-masing operator blok. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan terbukti dan *probable* serta cadangan kontinjen dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan dan sumber daya.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

RESERVES ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well as contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating oil and natural 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 engineering consultant, i.e., Netherland, Sewell & Associates, Inc. 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.

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			<i>Proved (dalam MBOE*)/Proved (in MBOE*)</i>				
			Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan atau revisi/ <i>Addition or revision</i>	Penjualan aset/ <i>Sale of assets</i>	Produksi/ <i>Production</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>
			31 Desember/ <i>December 31, 2011</i>				30 Juni/ <i>June 30, 2012</i>
Aset di Indonesia/ <i>Indonesia Assets</i>							
1	Produksi/ <i>Production</i>	Rimau ⁽¹⁾	37.334	363	-	2.962	34.735
2	Produksi/ <i>Production</i>	Kampar/S.S. Extension ⁽²⁾	33.447	30.713	-	4.995	59.165
3	Produksi/ <i>Production</i>	Lematang (Lapangan Singa) ⁽¹⁾	8.084	1.100	-	520	8.664
4	Produksi/ <i>Production</i>	Tarakan ⁽¹⁾	3.809	583	-	651	3.741
5	Produksi/ <i>Production</i>	Sembakung ⁽¹⁾	1.200	779	-	437	1.542
6	Produksi/ <i>Production</i>	Senoro Toili (Lapangan Tiaka) ⁽³⁾	303	869	-	73	1.099
7	Produksi/ <i>Production</i>	Bawean ⁽⁴⁾	11.237	(5.367)	-	213	5.657
8	Pengembangan/ <i>Development</i>	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽⁵⁾	67.248	-	-	-	67.248
9	Pengembangan/ <i>Development</i>	Blok A ⁽⁶⁾	7.818	-	-	-	7.818
	Sub-jumlah/ <i>Sub-total</i>		170.480	29.040	-	9.851	189.669
Aset Internasional/ <i>International Assets</i>							
		Amerika Serikat ⁽⁷⁾ / <i>United States</i> ⁽⁷⁾					
1	Produksi/ <i>Production</i>	East Cameron 316/317/318	1.992	-	-	53	1.939
2	Produksi/ <i>Production</i>	Main Pass 64/65	5.147	-	-	87	5.060
		Libya ⁽¹⁰⁾					
1	Pengembangan/ <i>Development</i>	Libya 47	-	30.612	-	-	30.612
	Sub-jumlah/ <i>Sub-total</i>		7.139	30.612	-	140	37.611
	Total Cadangan Terbukti/ <i>Total Proved Reserves</i>		177.619	59.652	-	9.991	227.280

* MBOE: Ribu Barel setara Minyak. Aset Indonesia menggunakan angka 5,85 sebagai faktor konversi, sedangkan aset di Amerika Serikat dan Libya menggunakan angka 6 sebagai faktor konversi gas ke minyak.

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 while US and Libya assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			Proved dan Probable (dalam MBOE*)/ Proved and Probable (in MBOE*)				
			Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan atau revisi/ Addition or revision	Penjualan aset/ Sale of assets	Produksi/ Production	Saldo akhir/ Ending balance
			31 Desember/ December 31, 2011				30 Juni/ June 30, 2012
Aset di Indonesia/ Indonesia Assets							
1	Produksi/Production	Rimau ⁽¹⁾	46.721	(2.753)	-	2.962	41.006
2	Produksi/Production	Kampar/S.S. Extension ⁽²⁾	45.656	24.932	-	4.995	65.593
3	Produksi/Production	Lematang (Lapangan Singa) ⁽¹⁾	10.114	671	-	520	10.265
4	Produksi/Production	Tarakan ⁽¹⁾	5.265	(208)	-	651	4.406
5	Produksi/Production	Sembakung ⁽¹⁾	1.599	490	-	437	1.652
6	Produksi/Production	Senoro Toili (Lapangan Tiaka) ⁽³⁾	1.516	1.163	-	73	2.606
7	Produksi/Production	Bawean ⁽⁴⁾	14.133	(6.390)	-	213	7.530
8	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽⁶⁾	71.346	-	-	-	71.346
9	Pengembangan/ Development	Blok A ⁽⁶⁾	22.067	-	-	-	22.067
10	Pengembangan/ Development	Simenggaris ⁽¹¹⁾	-	9.800	-	-	9.800
	Sub-jumlah/ Sub-total		218.417	27.705	-	9.851	236.271
Aset Internasional/ International Assets							
		Amerika Serikat ⁽⁷⁾ /United States ⁽⁷⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 316/317/318	3.303	-	-	53	3.250
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	6.334	-	-	87	6.247
		Libya ⁽¹⁰⁾					
3	Pengembangan/ Development	Libya 47	-	51.974	-	-	51.974
	Sub-jumlah/ Sub-total		9.637	51.974	-	140	61.471
Total Cadangan Proved dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves			228.054	79.679	-	9.991	297.742

* MBOE: Ribu Barel setara Minyak. Aset Indonesia menggunakan angka 5,85 sebagai faktor konversi, sedangkan aset di Amerika Serikat dan Libya menggunakan angka 6 sebagai faktor konversi gas ke minyak.

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 while US and Libya assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

			Proved dan Probable (dalam MBOE*)/ Proved and Probable (in MBOE*)				
			Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan atau revisi/ Addition or revision	Penjualan aset/ Sale of assets	Produksi/ Production	Saldo akhir/ Ending balance
			31 Desember/ December 31, 2011				30 Juni/ June 30, 2012
Cadangan Kontinjen/ Contingent Resources							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽⁵⁾	27.128	-	-	-	27.128
2	Eksplorasi/ Exploration	Bangkanai ⁽⁸⁾	3.638	-	-	-	3.638
3	Pengembangan/ Development	Simenggaris ^{(8),(9)}	10.535	(9.800)	-	-	735
4	Eksplorasi/ Exploration	Libya ⁽¹⁰⁾	175.850	(96.413)	-	-	79.437

- (1) Taksiran cadangan Grup per 30 Juni 2012 disertifikasi oleh Netherland, Sewell, & Associates, Inc (NSAI) dengan laporannya yang tertanggal 27 April 2012, sesuai dengan hak partisipasi Grup.
- (2) Taksiran cadangan Grup per 30 Juni 2012 untuk blok Kampar/S.S. Extension disertifikasi dengan Laporan NSAI yang ditandatangani per tanggal 27 April 2012.
- (3) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Senoro Toili Lapangan Tiaka disertifikasi dengan Laporan NSAI tertanggal 27 April 2012 dengan hak partisipasi 30%.
- (4) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Bawean berdasarkan taksiran disertifikasi dengan Laporan NSAI tertanggal 27 April 2012 dengan hak partisipasi 100%. Pada tahun 2010 telah didapatkan perpanjangan PSC sampai tahun 2031.
- (5) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Senoro Toili Gas field disertifikasi dengan Laporan NSAI tertanggal 27 April 2012 dengan hak partisipasi 30%.
- (6) Taksiran cadangan Grup untuk Blok A disertifikasi dengan Laporan GCA tertanggal 9 Mei 2008 dengan hak partisipasi 41,67%. Pada tahun 2010, telah didapatkan perpanjangan PSC sampai tahun 2031.
- (7) Taksiran cadangan Grup untuk blok di Amerika Serikat disertifikasi dengan Laporan NSAI tertanggal 31 Desember 2010.
- (8) Taksiran cadangan kontinjen untuk Blok Bangkanai dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan dan menunggu finalisasi dari Perjanjian Jual Beli Gas.
- (9) Taksiran cadangan kontinjen untuk Blok Simenggaris dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan.

- (1) *The Group's reserve estimates per June 30, 2012 were certified in Netherland, Sewell, & Associates, Inc (NSAI) in its Report signed in by dated April 27, 2012, based on the Group's effective working interest.*
- (2) *The Group's reserve estimates for Kampar/S.S. Extension Block as of June 30, 2012 were certified through the NSAI Report signed on April 27, 2012.*
- (3) *The Group's reserve estimates for Senoro Toili block Tiaka field were certified through the NSAI Report dated April 27, 2012, with effective working interest of 30%.*
- (4) *The Group's reserves estimates for Bawean Block were dated certified through the NSAI Report were dated April 27, 2012 based on effective working interest of 100%. In 2010, PSC extension up to 2031 has been obtained.*
- (5) *The Group's reserve estimates for Senoro Toili Block gas field were certified through the report of NSAI dated April 27, 2012, with effective working interest of 30%.*
- (6) *The Company's reserve estimates for Block A are based on the GCA Report dated May 9, 2008, with effective working interest of 41.67%. In 2010, PSC extension up to 2031 has been obtained.*
- (7) *The Group's reserve estimates for the US assets were certified in through the NSAI Report as of December 31, 2010.*
- (8) *Contingent reserve estimates for the Bangkanai Block are based on in-house estimates and subject to finalization of Gas Sales Agreements.*
- (9) *Contingent reserve estimates for Simenggaris Block are based on in-house estimates.*

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

- (10) Perusahaan telah memperoleh hak komersialisasi untuk Blok Libya pada struktur A,L,D dan F pada tanggal 14 Desember 2011, oleh sebab itu Perusahaan memutuskan memindahkan sebagian cadangan kontinjen yang terkait sebagai cadangan *Proved and Probable* dengan hak partisipasi 25% (sesuai dengan hak partisipasi setelah komersialisasi). Taksiran cadangan kontinjen Grup untuk Blok Libya adalah berdasarkan evaluasi dari DeGoyler Macnaughton per tanggal 30 September 2008 dan estimasi Perusahaan dengan hak partisipasi 25%, 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 karena beberapa kontinjensi. 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.
- (11) Taksiran cadangan *Proved and Probable* untuk Blok Simenggaris dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan.

RESERVES ESTIMATION (continued)

- (10) *The Company had already been granted the commercial rights for A,L,D and F structure on December 14, 2011, therefore the Company decided to move the portion of Contingent resources to Proved and Probable reserves with 25% participating interest (based on the Company's participating interest after the declaration of commerciality). The Company's contingent reserve estimates for Libya Block are based on DeGoyler MacNaughton's evaluation as of September 30, 2008 and in-house estimates, with effective working interest of 25%, which represents 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 as to what extent of the reserves will be commercially viable to produce. The Best Estimate is considered to be the best estimate of the quantity that will actually be recovered. It is equally likely that the actual remaining quantities that can be recovered will be greater or less than the Best Estimate.*
- (11) *Proved and Probable reserve estimates for Simenggaris Blocks are based on in-house estimates.*