

MEDCOENERGI

Jakarta, 16 Agustus 2010  
MEI-298 /Dir-LM/VIII/10

Kepada Yth. / To:  
**PT. Bursa Efek Indonesia ("BEI")**  
Gedung Bursa Efek Indonesia Lt. 4  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190

U.p. Attn. : **Bapak Eddy Sugito**  
Direktur Pencatatan *Listing Director*  
**Bapak I Gede Nyoman Yetna,**  
Ka.Div. Pencatatan Sekor Riil *Head of Real Sector Division*

Perihal Subject : **Laporan Bulanan Tentang Aktivitas Eksplorasi Bulan Juli 2010**  
**Monthly Exploration Activity Report for the Month of July 2010**

Dengan hormat,

Dear Sirs,

Dalam rangka memenuhi Ketentuan III.3.1 dan III.3.2 Peraturan Nomor I-E PT Bursa Efek Indonesia, Tentang Kewajiban Penyampaian Informasi, bersama ini kami, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan"), memberitahukan bahwa Sepanjang bulan Juli 2010, Perseroan melakukan kegiatan eksplorasi di Blok Senoro Toili PSC, Sulawesi dan Area 47 di Libya. Berikut ringkasan dari kegiatan eksplorasi di daerah tersebut:

*In compliance with the Article III.3.1 and III.3.2 of Indonesia Stock Exchange Rule Number I-E, regarding The Requirement to Disclose Information, we, PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company"), would like to inform you that the Company conducted exploration activities in Senoro Toili Block PSC, Central Sulawesi, and Area 47 in Libya in July 2010. The followings summarize exploration activities in those areas:*

**Blok Senoro Toili PSC**

➤ **Survei Seismik 2-D Resolusi Tinggi**

Pada bulan Juli 2010, Perseroan melakukan survey *Seismic 2-D High Resolution* di daerah dan Pandaoke (Grupa). Survey di Kolo (Tiara) mengakuisisi 9 lintasan seluas 133,7 km, sedangkan survey di Pandaoke (Grupa) mengakuisisi 3 lintasan seluas 66,8 km. Secara keseluruhan, Perseroan telah melakukan akuisisi seismik 2-D seluas 200,5 km.

Perseroan berencana untuk melakukan Studi seismik Inversi, Attribute & AVO dan Studi Basin Modelling pada blok tersebut.

➤ **Pemboran sumur Cendanapura-2**

Pada tanggal 30 Juli 2010, Perseroan mulai menajak sumur Cendanapura-2 dengan target formasi terumbu Mantawa. Sumur ini terletak sekitar 2 Km sebelah utara sumur Cendanapura-1. Perseroan berencana untuk melakukan pemboran sampai kedalaman akhir 6.940 kaki *Maximum Depth (MD)*. Saat ini, Perseroan sedang berupaya melakukan pemboran lubang 26 inci sampai kedalaman sekitar 200 kaki untuk dipasang selubung 20 inci.

Perseroan berencana untuk melanjutkan pemboran pada sumur tersebut.

**Senoro Toili Block PSC**

➤ **2-D Seismic High Resolution Survey**

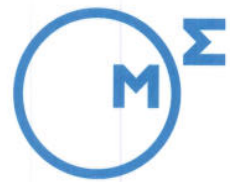
*On July 2010, the Company conducted 2-D Seismic High Resolution Survey in Kolo (Tiara) and Pandaoke (Grupa). The survey at Kolo (Tiara) acquired 9 lines for 133.7 km, while the survey at Pandaoke (Grupa) acquired 3 lines for 66.8 km. In total, the Company has acquired 200.5 km of 2-D seismic.*

*The Company plans to undergo Study of Seismic Inversion, Attribute & AVO and Study of Basin Modelling.*

➤ **Cendanapura-2 well Drilling**

*On July 30, 2010, the Company spudded Cendanapura-2 with the target of Mantawa Reef Formation. The well is located about 2 km north of Cendanapura-1. The Company plans to conduct drilling up to a total depth of 6,940 feet *Maximum Depth (MD)*. Currently, the Company is trying to drill a 26" hole up to around 200 feet MD to set the 20 inch casing.*

*The Company plans to continue drilling at the well.*



## MEDCOENERGI

### Area 47, Libya

#### ➤ Pengujian di Sumur L1-47/02

Pada tanggal 21 April 2010, Perseroan melakukan pengujian atas sumur L1-47/02, yang terdiri dari kegiatan:

- Pengujian pertama yang dilakukan di dalam interval 10.050 – 10.106 kaki pada Formasi Lower Acacus, memperoleh temuan minyak dengan tingkat aliran 1.942 barel minyak per hari ("BOPD") menggunakan penjepit 28/64".
- Pengujian kedua yang dilakukan di dalam 9.100 – 9.114 kaki dari Lower Acacus Sand, memperoleh aliran minyak sebesar rata-rata 852 BOPD dengan menggunakan ukuran penjepit 28/64".

#### ➤ Pengujian di Sumur N1-47/02

Pada tanggal 10 Juni 2010, Perseroan melakukan pengujian atas sumur N1-47/02, yang terdiri dari kegiatan:

- Pengujian Kandung Lapisan #1 pada Formasi Memouniat, memperoleh temuan minyak dengan tingkat aliran 1.790 barel minyak per hari (bopd) untuk minyak mentah dengan berat jenis 44 API dan 2,3 juta kaki kubik per hari (mmscfd) gas melalui selubung berukuran 28/64".
- Pengujian Kandung Lapisan #2 untuk menguji kandungan pasir pada Top Lower Acacus, memperoleh temuan tingkat aliran minyak 1.980 bopd untuk minyak mentah dengan berat jenis 41 API dan sedikit gas melalui selubung berukuran 32/64".

#### ➤ Pemboran dan Pengujian Sumur O1-47/02

Sumur taruhan O1-47/02 ditajak untuk menguji potensi formasi Memouniat yang terletak di daerah perluasan struktur N1-47/02 pada tanggal 23 Mei 2010 dengan menggunakan bor Ensign-28. Setelah pemboran mencapai kedalaman akhir, yaitu 10,700 kaki, menara bor Ensign-28 meninggalkan lokasi pada tanggal 2 Juli 2010 dan digantikan oleh menara bor KCA-32 untuk melakukan pengujian formasi, yang mencakup:

- Pengujian formasi Memouniat, sumur ini mengalirkan minyak dengan berat jenis 45-46 dengan API sebesar 1.639 bopd dan 2,01 mmscfd, melalui jepitan 28/64 inci, sedangkan melalui jepitan 32/64 inci sumur mengalirkan 2.066 bopd dan 2.36 mmscfd.
- Pengujian formasi Lower Acacus mengalirkan minyak dengan berat jenis 38 derajat API sebesar 1.388 bopd dan 0,55 mmscfd melalui jepitan 28/64 inci. Sedangkan dengan jepitan 32/64 inci besar aliran adalah 1.809 bopd dan 0.602 mmscfd.

### Area 47, Libya

#### ➤ Testing of L1-47/02 well

On April 21, 2010, the Company began performing the testing of L1-47/02 well, which consists of the following activities:

- The first test was conducted in 10,050-10,106 feet interval at the Lower Acacus Formation, resulted in discovery with flow rate of 1,942 barrel of oil per day ("BOPD") by using the required 28/64" choke
- The second test was conducted in 9,100-9,114 feet interval at the Lower Acacus Sand, obtained oil flow rate of 852 BOPD by using the required 28/64" choke.

#### ➤ Testing of N1-47/02 well

On June 10, 2010, the Company began performing the testing of N1-47/02 well, which consists of the following activities:

- The Drill Stem Test #1 of the Memouniat Formation, resulted in achieved oil discovery with flowed 1,790 barrel of oil per day (bopd) of 44 API Crude and 2.3 million cubic feet per day (mmscfd) of gas through a 28/64" choke.
- The Drill Stem Test #2 tested the Top Lower Acacus sand, which resulted in oil flow rate of 1980 bopd with mass weight of 41 API crude consist some minor gas through a 32/64" choke.

#### ➤ Drilling and Testing of O1-47/02 well

The O1-0470/2 well was drilled to test reserve potential in the Memouniat and Top Lower Acacus Formations, located in a structure to the NW of N1-47/02. The well was spud on 23rd May 2010 and drilled, using Ensign-28 rig, to a total depth of 10,700 feet. The well was completed using workover rig KCA-32 and formation testing began on 2nd July 2010, which consists of:

- A test on the Memouniat Formation Formation flowed at 1,639 bopd of 45API gravity crude oil and 2.01 mmscfd, and using 28/64 inch choke and a flow rate of 2066 bopd and 2.36 mmscfd on a 32/64 inch choke.
- A test on the Top Lower Acacus Formation resulted in a flow rate of 1,388 bopd of 38API gravity crude and 0.55 mmscfd on a 28/64" choke, and flow rates increased to 1,809 bopd and 0.602 mmscfd when the choke size was increased to 32/64 inch.

*S.D.M.*



**MEDCOENERGI**

Rincian kegiatan eksplorasi dari blok diatas dapat dibaca pada Laporan Eksplorasi Bulanan terlampir.

*The detail exploration activity at the above block can be read on the attached Monthly Exploration Report.*

Demikian kami sampaikan, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Thank you for your attention.*

Hormat kami / *Sincerely Yours,*  
**PT Medco Energi Internasional Tbk**

SDM

✓ **Lukman Mahfoedz**  
Direktur / Director

Tembusan Kepada Yth. / C.c.:

- Bapak Dr. Ahmad Fuad Rahmany, Ketua Bapepam-LK
- Bapak Drs. Anis Baridwan MBA, Kepala Biro PKP Sektor Riil, Bapepam-LK
- Komisaris dan Direksi PT Medco Energi Internasional Tbk



MEDCOENERGI

**LAPORAN EKSPLORASI BULANAN**  
***MONTHLY EXPLORATION REPORT***

**JULI *JULY***  
**2010**

PT Medco Energi Internasional Tbk  
Jakarta, 16 Agustus *August* 2010

# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



---

## DAFTAR ISI / *TABLE OF CONTENTS*

## HALAMAN / *PAGE*

Daftar Wilayah Kerja / *List of Working Areas*

3-4

Kegiatan Eksplorasi / *Exploration Activities:*

4

# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



MEDCOENERGI

## DAFTAR WILAYAH KERJA

Per 31 Juli 2010, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan") secara tidak langsung memegang Hak Partisipasi di wilayah kerja berikut:

## LIST OF WORKING AREAS

As of July 31, 2010, PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") indirectly holds Working Interests (WI) in the following working areas:

### INDONESIA

No.	Blok <i>Block</i>	Jenis Kontrak <i>Type of Contract</i>	Porsi Kepemilikan <i>Effective Interest</i>	Luas Wilayah <i>Areas (km<sup>2</sup>)</i>	Tahun Berakhirnya Kontrak <i>Contract Expiry</i>	Pemegang Kontrak <i>Contract Holder</i>	Status Blok <i>Block Status</i>
1	Block A	PSC	41,67%	1.803	2011	PT Medco E&P Malaka	Pengembangan <i>Development</i>
2	South & Central Sumatera	PSC	100%	6.493	2013	PT Medco E&P Indonesia	Produksi <i>Production</i>
3	Rimau	PSC	95%	1.577	2023	PT Medco E&P Rimau	Produksi <i>Production</i>
4	Lematang	PSC	74,12%	409	2017	PT Medco E&P Lematang	Produksi <i>Production</i>
5	Tarakan	PSC	100%	180	2022	PT Medco E&P Tarakan	Produksi <i>Production</i>
6	Merangin	PSC	80%	2.577	2033	PT Medco E&P Merangin	Eksplorasi <i>Exploration</i>
7	Bawean	PSC	65%	3.025	2011	Camar Bawean Petroleum Ltd.	Produksi <i>Production</i>
8	Simenggaris	PSC JOB	41,5%	1.351	2028	Medco Simenggaris Pty Ltd	Pengembangan <i>Development</i>
9	Bengara	PSC	35%	2.311	2029	PT Medco E&P Bengara	Eksplorasi <i>Exploration</i>
10	Senoro-Toili	PSC JOB	50%	451	2027	PT Medco E&P Tomori Sulawesi	Produksi <i>Production</i>
11	Nunukan	PSC	40%	4.917	2034	PT Medco E&P Nunukan	Eksplorasi <i>Exploration</i>
12	Bangkanai	PSC	15%	6.976	2033	Bangkanai Petroleum (L) Berhad (BPLB)	Eksplorasi <i>Exploration</i>
13	Sembakung	TAC	100%	23	2013	PT Medco E&P Sembakung	Produksi <i>Production</i>

### INTERNASIONAL

NO	Blok <i>Block</i>	Negara <i>Countries</i>	Porsi Kepemilikan <i>Effective Interest</i>	Luas Wilayah <i>Acreage (km<sup>2</sup>)</i>	Pemegang Kontrak <i>Contract Holder</i>	Status Blok <i>Block Status</i>
1	East Cameron 316/317/318	US	75%	40,5	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
2	Main Pass 64/65	US	75%	28,4	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
3	Main Pass 57	US	7,03%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
4	Mustang Island 758	US	66,25%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
5	Brazos 435	US	100%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Eksplorasi <i>Exploration</i>
6	Brazos 437	US	100%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>

# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



MEDCOENERGI

NO	Blok	Negara	Porsi Kepemilikan	Luas Wilayah	Pemegang Kontrak	Status Blok
	<i>Block</i>	<i>Countries</i>	<i>Effective Interest</i>	<i>Acreage (km2)</i>	<i>Contract Holder</i>	<i>Block Status</i>
7	Brazos 451	US	100%	5.760	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
8	Brazos 492	US	100%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Eksplorasi <i>Exploration</i>
9	Brazos 514	US	100%	23,3	MedcoEnergi US LLC	Eksplorasi <i>Exploration</i>
10	West Delta 52	US	53,84%	0,5	MedcoEnergi US LLC	Produksi <i>Production</i>
11	Block 82	Yemen	38,3%	1.853	Medco International Holding Pte Ltd	Eksplorasi <i>Exploration</i>
12	Walker Ranch	US	52%	20,23	Cibola Energy	Eksplorasi <i>Exploration</i>
13	Vada Martin	US	33,33%	-	-	Eksplorasi <i>Exploration</i>
14	Vada Mire	US	33,33%	-	-	Eksplorasi <i>Exploration</i>
15	West Cameron 557	US	100%	20,23	-	Eksplorasi <i>Exploration</i>
16	Block 83	Yemen	38,25%	346	Medco International Holding Pte Ltd	Eksplorasi <i>Exploration</i>
17	Block E	Cambodia	41,25%	5.000	Medco International Petroleum Ltd	Eksplorasi <i>Exploration</i>
18	Block 12	Cambodia	52,5%	3.000	Medco Cambodia Tonle Sap Ltd	Eksplorasi <i>Exploration</i>
19	Area 47	Libya	50%	6.182	Medco Internasional Venture Ltd	Eksplorasi <i>Exploration</i>
20	Anaguid	Tunisia	40%	5.716	MedcoTunisia Anaguid Ltd	Pengembangan <i>Development</i>

## KEGIATAN EKSPLOKASI

Pada bulan Juli 2010, Perseroan melakukan kegiatan eksplorasi di wilayah kerja berikut:

- Blok Senoro-Toili PSC, Sulawesi Tengah
- Area 47, Libya

Berikut laporan rinci dari kegiatan eksplorasi di wilayah kerja tersebut diatas.

## EXPLORATION ACTIVITIES

In July 2010, the Company conducted exploration activities on the following working areas:

- Senoro-Toili Block PSC, Central Sulawesi
- Area 47, Libya

The followings are details information on exploration activities at those areas.

# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



MEDCOENERGI

## LAMPIRAN 1

### BLOK SENORO-TOILI PSC, SULAWESI TENGAH JULI 2010

#### LATAR BELAKANG

Blok Senoro-Toili terletak di propinsi Sulawesi Tengah, dikelola oleh JOB Pertamina Medco Tomori Sulawesi (JOB P-MTS), dimana Pertamina mempunyai saham 50% dan 50% lainnya dimiliki PT Medco E&P Tomori Sulawesi. Blok ini diambil alih dari JOB Pertamina - ARCO - UTTI di tahun 2000. Blok ini sudah mempunyai 1 (satu) lapangan minyak Tiaka, 1 (satu) lapangan minyak + gas Cendanapura dan 1 (satu) lapangan gas Senoro. Lapangan Kolo (Tiara) dan Pandaoke (Grup) masih merupakan daerah prospek. Lapangan Senoro dan Cendanapura terletak di daratan Sulawesi, sedang lainnya di laut.

#### KEGIATAN EXPLORASI

##### Kegiatan

###### > Survey Seismic 2-D High Resolution

Pada bulan Juli 2010, Perseroan melakukan survey *Seismic 2-D High Resolution* di daerah Kolo (Tiara) dengan 9 lintasan seluas 133,7 km dan Pandaoke (Grup) dengan 3 lintasan seluas 66,8 km. Sehingga sepanjang bulan Juli Perseroan telah mengakuisisi seluas 200,5 km.

###### > Pemboran sumur Cendanapura-2

Perseroan mulai menajak sumur Cendanapura-2 pada tanggal 30 Juli 2010 dengan target formasi terumbu Mantawa, sumur ini terletak sekitar 2 Km sebelah utara sumur Cendanapura-1. Perseroan berencana melakukan pemboran sampai kedalaman akhir 6,940 kaki MD. Saat ini, Perseroan sedang berupaya melakukan pemboran lubang 26 inci sampai kedalaman sekitar 200 kaki untuk dipasangkan selubung 20 inci.

##### Hasil

###### > Survey Seismic 2-D High Resolution

Saat ini, Perseroan sedang melakukan Proses *Pre Stack Time Migration (PSTM)* dan *Pre Stack Depth Migration (PSDM)*.

###### > Pemboran sumur Cendanapura-2

Perseroan belum menemukan hasil dari sumur tersebut.

##### Rencana Selanjutnya

###### > Survey Seismic 2-D High Resolution

Perseroan berencana untuk melakukan Studi seismic Inversi, Attribute & AVO dan Studi Basin Modelling pada blok tersebut.

###### > Pemboran Sumur Cendanapura-2

Perseroan berencana untuk melanjutkan pemboran pada sumur tersebut.

## ATTACHMENT 1

### SENORO-TOILI BLOCK PSC, CENTRAL SULAWESI JULY 2010

#### BACKGROUND

*The Senoro-Toili Block is located in the Central Sulawesi Province, which is operated by JOB Pertamina Medco Tomori Sulawesi (JOB P-MTS). The shares are 50% Pertamina and 50% PT Medco E&P Tomori Sulawesi. This block was taken over from JOB Pertamina - ARCO - UTTI in 2000. This block has 1 (one) oil producer of Tiaka field, 1 (one) oil & gas discovery field of Cendanapura and 1 (one) gas field of Senoro. Kolo (Tiara) and Pandaoke (Grup) fields are Prospect areas. Senoro and Cendanapura fields are located in the island of Sulawesi, whilst others are offshore.*

#### EXPLORATION ACTIVITIES

##### Activities

###### > 2-D Seismic High Resolution Survey

*On July 2010, the Company conducted 2-D Seismic High Resolution Survey in Kolo (Tiara) acquiring 9 lines – 133.7 km and Pandaoke (Grup) acquiring 3 lines – 66.8 km. The Company has acquired the total of 200.5km.*

###### > Cendanapura-2 well Drilling

*The Company spudded Cendanapura-2 well in July 31, 2010 with the target of Mantawa Reef Formation, The well, located about 2 km north of Cendanapura-1. The Company also plans to conduct drilling to a total depth of 6,940 feet MD. Currently, the Company is trying to drill a 26" hole up to around 200 feet MD to set the 20 inch casing.*

##### Result

###### > 2-D Seismic High Resolution Survey

*Currently, Pre Stack Time Migration (PSTM) and Pre Stack Depth Migration (PSDM) are being processed by the Company.*

###### > Cendanapura-2 well Drilling

*The Company has not found any result yet from these well.*

##### Next Plan

###### > 2-D Seismic High Resolution Survey

*The Company plans to Study of Seismic Inversion, Attribute & AVO and Study of Basin Modelling.*

###### > Cendanapura-2 well Drilling

*The Company plans to continue drilling at the well.*



# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



## Biaya

### ➤ Survey Seismic 2-D High Resolution

Jumlah biaya kegiatan seismik sampai akhir Juli 2010 sebesar AS\$840.000.

### ➤ Pemboran Sumur Cendanapura-2

Jumlah biaya pemboran sampai akhir Juli 2010 sebesar US\$ 6.297.852,00.

## Costs

### ➤ 2-D Seismic High Resolution Survey

Total seismic cost as of end of July 2010 was US\$840,000.

### ➤ Cendanapura-2 well Drilling

Total drilling cost as of end of July was US\$ 6,297,852.00.

# MONTHLY EXPLORATION REPORT

PT Medco Energi Internasional Tbk



## LAMPIRAN 2

AREA 47, LIBYA  
JUNI 2010

### LATAR BELAKANG

Area 47 terletak di Ghadames, Libya. Diambil alih oleh PT Medco Energi Internasional Tbk melalui anak perusahaan yang dimiliki penuh, Medco International Ventures Ltd. (secara bersama disebut "Perseroan / MedcoEnergi") pada tahun 2005. Perseroan memiliki working interest di Blok Area 47 sebesar 50%, dengan jangka waktu kontrak berlaku selama 5 tahun, dari tahun 2005 sampai dengan 2010.

Perseroan telah mendapatkan hak sebagai operator Perjanjian Eksplorasi dan Produksi atas Area 47 ("Area 47 EPSA") dari Great Socialist People Libyan Arab Jamahiriya – General People's Committee ("GPC"). Pada saat yang bersamaan, Perseroan dan mitra kerja baru, the Libyan Investment Authority ("LIA"), telah mendapatkan persetujuan atas perpanjangan Waktu Eksplorasi untuk jangka waktu satu tahun mulai tanggal 1 April 2010.

### KEGIATAN EXPLORASI

#### Kegiatan

##### ➤ Sumur L1-47/02

Sumur L1-47/02 merupakan sumur eksplorasi ke 16 di Area 47 yang dibor di tahun 2009 dengan kedalaman terukur 10.450 kaki. Sumur L1-47/02 ini terletak kurang lebih 5 km sebelah tenggara dari lokasi temuan minyak dan gas terdekat yang telah di bor dan diselubung.

Pada tanggal 21 April 2010, Perseroan telah mulai melakukan pengujian atas sumur L1-47/02, yang terdiri dari kegiatan:

- Pengujian pertama yang dilakukan di interval 10.050 – 10.106 kaki pada Formasi Lower Acacus.
- Pengujian kedua yang dilakukan pada 9.100 – 9.114 kaki dari Lower Acacus Sand.

##### ➤ Sumur N1-47/02

Sumur N1-47/02 merupakan sumur eksplorasi ke 17 di Area 47 yang dibor di pada tanggal 15 Mei 2009 dengan menggunakan rig Ensign 28. Sumur N1-47/02 ini terletak sekitar 25 Km arah Timur Laut dari sumur temuan L1 yang baru saja di uji.

Pada tanggal 10 Juni 2010, Perseroan telah mulai melakukan pengujian atas sumur N1-47/02, yang terdiri dari kegiatan:

- Pengujian Kandung Lapisan #1 pada Formasi Memouniat.
- Pengujian Kandung Lapisan #2 untuk menguji pasirana pada Top Lower Acacus.

## ATTACHMENT 2

AREA 47, LIBYA  
JUNE 2010

### BACKGROUND

Area 47 is located at Ghadames, Libya. PT Medco Energi Internasional Tbk through its wholly owned subsidiary, Medco International Ventures Ltd. (altogether called "The Company / MedcoEnergi") acquired the block through its subsidiary, Medco International Ventures, in year 2005. The Company holds 50% working interest in Area 47 Block, for the exploration period of 5 years, from 2005 to 2010.

The Company was granted operatorship of the Area 47 Exploration and Production Sharing Agreement commencing ("Area 47 EPSA") by the Great Socialist People Libyan Arab Jamahiriya – General People's Committee ("GPC"). At the same time, the Company and its new partner, the Libyan Investment Authority ("LIA"), also had obtained an approval from GPC on the Exploration Period for a one year extension commencing April 1, 2010.

### EXPLORATION ACTIVITIES

#### Activities

##### ➤ The L1-47/02 well

The Company has drilled the L1-47/02 exploration well is the sixteenth exploration well in Area 47 drilled in 2009 with total measured depth of 10,450 feet. The well is located approx. 5 kilometers southeast of the nearest oil and gas discovery was drilled and cased.

In April 21, 2010, the Company began performing the testing of L1-47/02, which consists of the following activities:

- The first test was conducted in 10,050-10,106 feet interval at the Lower Acacus Formation.
- The second test was conducted at 9,100-9,114 feet interval of the Lower Acacus Sand.

##### ➤ The N1-47/02 well

The N1-47/02 well is the seventeenth exploration well in Area 47 on May 15, 2009 using the Ensign 28 rig. The well is located approximately 25 Km to the North East of the recently tested L1 discovery.

On June 10, 2010, the Company began performing the testing of N1-47/02, which consist of the following activities:

- The Drill Stem Test (DST) #1 of the Memouniat Formation.
- The DST #2 tested the Top Lower Acacus sand.

## ➤ Sumur O1-47/02

Sumur taruhan O1-47/02 ditajak untuk menguji potensi formasi Memouniat yang terletak di daerah perluasan struktur N1-47/02 pada tanggal 23 Mei 2010 dengan menggunakan bor Ensign-28. Setelah pengeboran mencapai kedalaman akhir 10,700 kaki, menara bor Ensign-28 meninggalkan lokasi pada tanggal 2 July 2010 dan digantikan oleh menara bor KCA-32 untuk melakukan pengujian formasi, yang mencakup.

- Pada pengujian formasi Memouniat, menggunakan jepitan 28/64 inci dan jepitan 32/64 inci.
- Selanjutnya pengujian formasi Lower Acacus menggunakan jepitan 28/64 inci atau jepitan 32/64 inci.

## Hasil

### ➤ Sumur L1-47/02

- Pada pengujian pertama Perseroan memperoleh temuan minyak dengan tingkat aliran 1.942 barel minyak per hari ("bopd") menggunakan penjepit 28/64".
- Pada pengujian kedua Perseroan juga memperoleh aliran minyak sebesar rata-rata 852 bopd dengan menggunakan ukuran penjepit 28/64".

### ➤ Sumur N1-47/02

- Pada pengujian pertama Perseroan memperoleh temuan minyak dengan tingkat aliran 1.790 bopd untuk minyak mentah dengan berat jenis 44 API dan 2,3 juta kaki kubik per hari (mmcf) gas melalui selubung berukuran 28/64".
- Pada pengujian kedua Perseroan juga memperoleh temuan tingkat aliran minyak 1.980 bopd untuk minyak mentah dengan berat jenis 41 API dan sedikit gas melalui selubung berukuran 32/64".

### ➤ Sumur O1-47/02

- Pada pengujian formasi Memouniat, sumur ini mengalirkan minyak berat jenis 45-46 dengan API sebesar 1639 bopd dan 2.01 mmscf, melalui jepitan 28/64 inci, sedangkan melalui jepitan 32/64 inci sumur mengalirkan 2066 bopd dan 2.36 mmscf.
- Selanjutnya pengujian formasi Lower Acacus mengalirkan minyak dengan berat jenis 38 derajat API sebesar 1388 bopd dan 0.55 mmscf melalui jepitan 28/64 inci. Jikalau jepitan dibuat 32/64 inci besar aliran adalah 1809 bopd dan 0.602 mmscf.

### ➤ The O1-47/02 well

The O1-47/02 well was drilled to test reserve potential in the Memouniat and Top Lower Acacus Formations, located in a structure to the NW of N1-47/02. The well was spud on 23rd May 2010 and drilled, using Ensign-28 rig, to a total depth of 10,700 feet. The well was completed using workover rig KCA-32 and formation testing began on 2nd July 2010, which consists of:

- The Memouniat Formation using 28/64 inch choke and 32/64 inch choke.
- A test on the Top Lower Acacus formation using 28/64" choke or 32/64 inch.

## Result

### ➤ The L1-47/02 well

- In the first testing the Company achieved oil discovery with flow rate of 1,942 barrel of oil per day ("bopd") by using the required 28/64" choke.
- In the second test the Company also obtained oil flow rate of 852 bopd by using the required 28/64" choke.

### ➤ The N1-47/02 well

- In the first testing the Company achieved oil discovery with flowed 1,790 Barrel of Oil Per Day (BOPD) of 44 API Crude and 2.3 million cubic feet per day (mmcf) of gas through a 28/64" choke.
- In the second test the Company also obtained oil flow rate through a 32/64" choke of 1980 bopd of 41 API crude with minor gas through a 32/64" choke.

### ➤ The O1-47/02 well

- The Memouniat Formation flowed at 1,639 bopd of 45API gravity crude oil and 2.01 mmscf, and using 28/64 inch choke and a flow rate of 2066 bopd and 2.36 mmscf on a 32/64 inch choke.
- A test on the Top Lower Acacus formation resulted in a flow rate of 1388 bopd of 38API gravity crude and 0.55 mmscf on a 28/64" choke, and flow rates increased to 1809 bopd and 0.602 mmscf when the choke size was increased to 32/64 inch.