

MEDCOENERGI

Jakarta, 10 Mei 2007

MEI- 171/DIR/V/2007

Kepada Yth. To

Badan Pengawas Pasar Modal ("Bapepam")

Gedung Baru Departemen Keuangan Lt. 4

Jl. Dr. Wahidin Raya

Jakarta

U.p. Attn. : **Bapak Dr. Ahmad Fuad Rahmany**
Ketua *Chairman*

Perihal Subject : Laporan Keterbukaan Informasi PT Medco Energi Internasional Tbk
Perkembangan Status Kepemilikan dan Operasi Blok Bawean PSC
Disclosure Report of PT Medco Energi Internasional Tbk
Update regarding the Status of Interest Holders and Operation of Bawean PSC Block

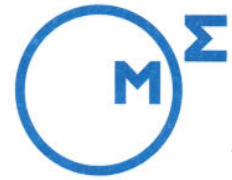
Dengan hormat,

Dear Sir,

Menindaklanjuti surat kami terdahulu, No. Ref. MEI-065/DIR/II/2007 tertanggal 19 Februari 2007 mengenai "Penyelesaian Gugatan Hukum Terhadap PT. Medco Energi Internasional Tbk." serta dalam rangka memenuhi Peraturan BAPEPAM No. X.K.1, mengenai Keterbukaan Informasi Yang Harus Segera Diumumkan Kepada Publik, dan Peraturan BEJ No. I-E mengenai Kewajiban Penyampaian Informasi, bersama ini kami, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan" / "MedcoEnergi"), memberitahukan perkembangan mengenai status kepemilikan blok Bawean PSC sebagai berikut:

Following to our previous letter, Ref. No. MEI-065/DIR/II/2006 dated February 19, 2007 regarding "Settlement on the Law Suit Against PT. Medco Energi International Tb", and to comply with BAPEPAM's Rule No. X.K.1, regarding Disclosure Of Information That Must Be Made Public Immediately and the JSX's Rule No. I-E regarding the Requirement To Disclose Information, we, PT Medco Energi Internasional Tbk. (the "Company"/"MedcoEnergi"), would like to update you the ownership status of Bawean PSC block as follows:

1. Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas ("BPMIGAS") telah menyetujui pengalihan 30% *Working Interest* di blok Bawean PSC yang di pegang oleh Indo Pacific Petroleum Ltd. ("IPR") kepada Camar Resources Canada Inc. ("CRC"), yang memegang 5% *Working Interest* dan juga merupakan Operator dari blok Bawean PSC, sebagaimana tersebut dalam suratnya kepada CRC dengan No. Ref. 100/BP00000/2007-S0 tertanggal 28 Februari 2007. Dengan adanya pengalihan tersebut, susunan pemegang *Working Interest* di blok Bawean PSC menjadi sebagai berikut:
 - Camar Resources Canada Inc. - 35% (Operator)
 - Camar Bawean Petroleum Ltd - 65%
1. *Upstream Oil and Gas Executive Body ("BPMIGAS") has approved the transfer of 30% Working Interest of Bawean PSC block which was held by Indo Pacific Petroleum Ltd. ("IPR") to Camar Resources Canada Inc. ("CRC"), which holds 5% Working Interest and is also the Operator of Bawean PSC block. Such approval was provided through their letter to CRC with Ref No. 100/BP00000/2007-S0 dated February 28, 2007. With such transfer, the composition of Working Interests holders at Bawean PSC block become as follows:*
 - Camar Resources Canada Inc.-35% (Operator)
 - Camar Bawean Petroleum Ltd.- 65%
2. Pada tanggal 4 Mei 2007, Perseroan, melalui anak perusahaan yang dimiliki penuh, Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. ("Medco Bawean"), menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham ("PJBS") dengan HCM Investment Services Ltd.
2. *On May 4, 2007, the Company through its wholly owned subsidiary, Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. ("Medco Bawean"), signed a Sales and Purchase Agreement ("SPA") with HCM Investment Services Ltd. ("HCM"), a subsidiary of Enterprise*



MEDCOENERGI

("HCM"), anak perusahaan dari Enterprise Trading Ltd. ("Enterprise"), untuk membeli 49,99% saham Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL") yang dimiliki oleh HCM. Nilai dari pembelian saham ini adalah sebesar USD 22 juta. Dengan dibelinya 49,99% saham HCM ini, maka Perseroan, melalui Medco Bawean, memiliki 100% saham di CBPL.

Trading Ltd. ("Enterprise"), to purchase 49.99% shares of Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL") which owned by HCM, with the purchasing price of USD 22 million. By acquiring 49.99% shares owned by HCM, the Company, through Medco Bawean, now owns 100% shares of CBPL.

3. Bawean PSC telah berhenti berproduksi sejak kuartal ke-tiga 2004. Pada kuartal ke-dua 2007 ini, Operator telah memulai produksi di 3 dari 8 sumur produksi di blok Bawean PSC. Tingkat aliran rata-rata produksi di blok Bawean PSC saat ini diharapkan dapat stabil di 1.000 BOPD dan Perusahaan memperkirakan CRC dapat mencapai produksi minyak dengan tingkat aliran rata-rata 1.500 BOPD dalam waktu dekat ini.

3. *Production in Bawean Block has been shut down from third quarter of 2004. In this second quarter of 2007, the Operator has begun producing oil on its 3 of 8 production wells in Bawean PSC block.. Current production rate in Bawean PSC block is expected steady at 1,000 BOPD and the Company expects CRC enable to achieve oil production with average flow rate of 1,500 BOPD in the near future.*

Sebagaimana telah kami sampaikan, berdasarkan perkiraan internal, cadangan Terbukti dan Terduga (2P) blok Bawean PSC per 1 Januari 2007 adalah 14,72 MMBO.

Based on internal estimates, the Proved and Probable (2P) reserves in Bawean PSC block as at January 1, 2007 is 14.72 MMBO.

Jangka waktu pengelolaan blok Bawean PSC segera akan berakhir pada tahun 2011. Saat ini CRC sedang melakukan proses perpanjangan atas jangka waktu pengelolaan blok Bawean PSC ini ke BPMIGAS.

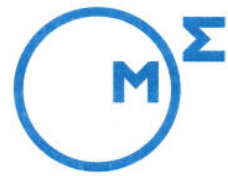
The operation terms of the Bawean PSC block will expire on 2011. Currently CRC is in the process obtaining extension of contract period of Bawean PSC Block from BPMIGAS.

4. Berdasarkan surat kami No. MEI-428/DIR/XII/2005 tertanggal 29 Desember 2005, kami telah menyampaikan ketertarikan dan minat awal kami untuk secara langsung berpartisipasi di Blok Bawean PSC. Oleh karena itu, kami memberikan dukungan keuangan dan teknik kepada CRC pada saat pengambilalihan Blok Bawean PSC dari IPR. Dalam hal ini, CRC merupakan kuasa Perseroan dalam mengambilalih Blok Bawean PSC.

4. *Pursuant to our letter No. MEI-428/DIR/XII/2005 dated December 29, 2005, we have informed you our initial interest and intention to directly participate in Bawean PSC Block in the near future. Those are the valid reason for us to provide CRC with the financial and technical support during the acquisition of Bawean PSC Block from IPR. In this respect, CRC is our nominee in acquiring Bawean PSC Block.*

5. Mengingat blok Bawean PSC terletak di lepas pantai dan memiliki resiko operasi yang cukup tinggi serta memerlukan biaya operasi yang cukup tinggi pula, maka Perseroan memilih untuk membagi resiko tersebut dengan mencari mitra kerja yang berminat untuk melakukan investasi di lapangan lepas pantai. Oleh karena itu, tidak menutup kemungkinan bahwa Perseroan akan menjual sebagian working interestnya di blok Bawean PSC ini pada suatu saat.

5. *Due to Bawean PSC block is an offshore block with high operation risk and also required high operating costs, thus the Company prefers to share the risks with any partners who are willing to invest in offshore field. Therefore, it is likely that the Company will divest part of its working interests in the near future.*



MEDCOENERGI

Kepatuhan Terhadap Peraturan Bapepam

Dalam melakukan transaksi pembelian saham, Manajemen telah memperhatikan peraturan-peraturan berikut :

1. Peraturan Bapepam No. IX.E.2.

Perseroan telah meperhitungkan bahwa nilai pembelian saham tersebut tidak material dalam nilainya atau tidak melebihi 10% dari pendapatan maupun 20% dari ekuitas Perseroan secara konsolidasi berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan Untuk Tahun Yang Berakhir 31 Desember 2006. Oleh karenanya, transaksi pembelian saham ini tidak perlu mendapatkan persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, sebagaimana ditentukan dalam Peraturan Bapepam No. IX.E.2., tentang Transaksi Material dan Perubahan Usaha Utama.

2. Peraturan Bapepam No. X.E.1.

Mengingat HCM atau Enterprise bukan merupakan pihak terafiliasi Perseroan, maka pembelian saham ini juga bukan merupakan transaksi benturan kepentingan dan tidak memerlukan persetujuan pemegang saham yang tidak memiliki benturan kepentingan, sebagaimana ditentukan dalam Peraturan Bapepam No. IX.E.1. tentang Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu.

Compliance with Bapepam's Rules

In conducting the shares purchase transaction, the Management has taken into consideration the following rules:

1. Rule of Bapepam No. IX.E.2.

The Company has calculated that the purchasing price of such shares, is not material in value or less than 10% and 20% of the Company's consolidated revenue and equity stated in the Audited Consolidated Financial Statements for the Year Ended December 31, 2006, respectively. Therefore, approval from the Extraordinary General Meeting of Shareholders for this shares purchase transaction, as stipulated under the Rule of Bapepam No. IX.E.2. regarding Material Transaction and Change of Core Business is not required to be obtained.

2. Rule of Bapepam No. IX.E.1.

HCM or Enterprise is not the Company's affiliated party, thus this shares is not consider as a conflict of interest transaction and no approval from independent shareholders is required, as stipulated under the Rule of Bapepam No. IX.E.1. regarding Conflict of Interest for Certain Transactions.

Demikian kami sampaikan pemberitahuan ini, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Thank you for your kind attention.

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


Rashid I. Mangunkusumo
Direktur Pengembangan

Tembusan Kepada Yth. C.c:

- Ibu Ir. Nurhaida, MBA, Ka.Ro. PKP Sektor Riil, Bapepam
- Direksi PT. Bursa Efek Jakarta
- Direksi PT. Bursa Efek Surabaya
- Directors of Luxembourg Stock Exchange
- Komisaris dan Direksi PT. Medco Energi Internasional Tbk.

1. Chief Executive Officer:
2. Chief Financial Officer:
3. Chief Planning Officer:
4. Chief Growth Officer:

Hilmi Panigoro
D. Cyril Noerhadi
Darmoyo Doyoatmojo
Rashid I. Mangunkusumo

MedcoEnergi memulai kembali produksi ladang Camar (Bawean) pada tingkat 1,000 BOPD

MedcoEnergi resumes Camar field (Bawean) production starting at 1,000 BOPD

Setelah dihentikan produksinya sejak Q3 2004, ladang Camar di blok Bawean, Jawa Timur, pada Q2 2007 ini mulai kembali berproduksi pada tingkatan 1.000 BOPD.

After being shutdown since Q3 2004, the Camar field in Bawean block, East Java, has resumed production in Q2 2007 starting at 1,000 BOPD.

Pada tanggal 4 Mei 2007, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan" atau "MedcoEnergi"), melalui anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh Perseroan, Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. ("Medco Bawean"), menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham ("PJBS") dengan HCM Investment Services Ltd. ("HCM"), anak perusahaan dari Enterprise Trading Ltd. ("Enterprise"), untuk membeli 49,99% saham Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL") yang dimiliki oleh HCM senilai USD 22 juta. Sebelum PJBS ditandatangani, CBPL dimiliki 50,11% oleh Medco Bawean dan 49,99% oleh HCM. Dengan membelinya saham HCM maka Perseroan, melalui Medco Bawean,

On May 4, 2007, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Company" or "MedcoEnergi"), through its wholly owned subsidiary, Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. ("Medco Bawean"), signed a Sales and Purchase Agreement ("SPA") with HCM Investment Services Ltd. ("HCM"), a subsidiary of Enterprise Trading Ltd. ("Enterprise"), to purchase 49.99% shares of Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL") owned by HCM, with the purchasing price of USD 22 million. Prior to the execution of the SPA, CBPL was owned by Medco Bawean 50.11% and HCM 49.99% respectively. By acquiring HCM shares, the Company, through Medco Bawean, presently holds

memiliki 100% saham di CBPL.

100% of CBPL shares.

Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas ("BPMIGAS") pada tanggal 28 Februari 2007 telah menyetujui pengalihan 30% *Working Interests* di Blok Bawean PSC, yang di pegang oleh Indo Pacific Petroleum Ltd. ("IPR"), kepada Camar Resources Canada Inc. ("CRC"), yang sebelumnya telah memegang 5% *Working Interests* dan juga merupakan Operator dari Blok Bawean PSC. Dengan adanya pengalihan tersebut, susunan pemegang *Working Interests* di Blok Bawean PSC, yang terletak di lepas pantai sebelah timur pulau Jawa, adalah 35% oleh CRC dan 65%.

Upstream Oil and Gas Executive Body ("BPMIGAS") on 28 February 2007 approved the transfer of 30% Working Interests of Bawean PSC Block, which was owned by Indo Pacific Petroleum Ltd. ("IPR"), to Camar Resources Canada Inc. ("CRC"), which already held 5% Working Interests in the first place and is also the Operator of Bawean Block PSC. With such transfer, the composition of Working Interests holders at Bawean Block PSC, which is located in the eastern part of Java, became 35% owned by CRC and 65% owned by CBPL.

Pada bulan Desember 2005, Perseroan menyatakan minatnya untuk secara langsung berpartisipasi di Blok Bawean PSC. Oleh sebab itu, Perseroan memberikan dukungan keuangan dan teknik kepada CRC pada saat pengalihan *Working Interests* dari IPR ke CRC serta memberikan kuasa pada CRC untuk mengambil alih blok Bawean PSC.

In December 2005, the Company expressed its interest in directly participating in Bawean PSC Block. Consequently, it was the valid reason for MedcoEnergi to provide CRC with the financial and technical supports during the Working Interests transfer from IPR to CRC as well as authorizing CRC to be the Company's nominee in acquiring the Bawean PSC Block.

"Tingkat aliran rata-rata produksi di blok Bawean PSC saat ini diharapkan dapat stabil di 1.000 BOPD dan Perseroan memperkirakan Operator dapat mencapai produksi minyak dengan tingkat aliran rata-

"The Current production rate in Bawean PSC block is expected to be steady at 1,000 BOPD. In the near future, the Company anticipates CRC will be able to achieve oil production with average flow rate of 1,500

rata 1.500 BOPD dalam waktu dekat ini,” ungkap Andy Karamoy, Sekretaris Perusahaan Medco Energi

BOPD,” said Andy Karamoy, Corporate Secretary of MedcoEnergi.

”Berdasarkan perkiraan internal kami, cadangan Terbukti dan Terduga (2P) Blok Bawean PSC pada tanggal 1 Januari 2007 adalah sebesar 14,72 MMBO,” sambung Andy.

“Based on our internal estimates, the Proved and Probable (2P) reserves in Bawean PSC Block as of January 1, 2007 was 14.72 MMBO,” added Andy.

Jangka waktu pengelolaan blok Bawean PSC akan berakhir pada tahun 2011 dan saat ini CRC sedang melakukan proses perpanjangan atas jangka waktu pengelolaan blok Bawean PSC ini ke BPMIGAS.

The operating terms of the Bawean PSC Block will expire on 2011. Currently CRC is in the process of obtaining approval for the extension of Bawean Block PSC contract from BPMIGAS.

Letak blok Bawean PSC di lepas pantai sehingga memiliki risiko operasi yang cukup tinggi dan memerlukan biaya operasi yang cukup tinggi juga. Maka, Perseroan memutuskan untuk berbagi risiko dengan partner yang berminat untuk berinvestasi di lapangan lepas pantai. Oleh sebab itu, Perseroan mungkin akan menjual sebagian *Working Interests*-nya di blok Bawean PSC pada suatu waktu nanti apabila ada kesempatan

As the Bawean Block PSC is located in the offshore, it has a high operation risk and also require high operating costs. Thus, the Company decides to share risk with partners who are willing to invest in offshore fields. Therefore, the Company might divest some of its Working Interests in the future when the opportunity is available.

MedcoEnergi adalah perusahaan terbuka di Indonesia yang memiliki kelompok usaha terpadu di bidang energi dengan aktifitas

MedcoEnergi is a publicly listed integrated energy company in Indonesia, with business involvement in oil and gas exploration and

PRESS RELEASE

PT. Medco Energi Internasional Tbk.



4

eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, layanan pengeboran minyak dan gas bumi, produksi methanol, produksi LPG dan pembangkit tenaga listrik. MedcoEnergi memiliki operasi di Oman, Libya dan Teluk Mexico di Amerika Serikat serta beberapa area di Indonesia.

production, oil and gas drilling services, methanol production, LPG production and power generation. It has operations in Oman, Libya, and the Gulf of Mexico in the United States and in several areas in Indonesia.

Jakarta, 15 May 2007

For further information please call:

Andy Karamoy - Corporate Secretary

Nusky Suyono & Gamala Katoppo – Investor Relation

Phone : +62 21-250.5459 / +62 21 5291 2010

Fax: +62 21-250.5536

E-mail: medc@medcoenergi.com

Website: www.medcoenergi.com