

MEDCOENERGI

Jakarta, 4 April 2008
MEI083/Dir-HP-DCN/IV/08

Kepada Yth/To:

Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("BAPEPAM & LK")

Gedung Baru Departemen Keuangan Lt. 4

Jl. Lapangan Banteng Timur No. 1

Jakarta

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

Perihal : Laporan Keuangan Konsolidasi Beserta Laporan Auditor Independen Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2007 Dengan Angka Perbandingan Untuk 2006 PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan ("Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan 2007").
Consolidated Financial Statements with Independent Auditors' Report for the Year Ended 31 December 2007 with Comparative Figures for 2006 PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries ("2007 Audited Consolidated Financial Statements").

Dengan hormat,

Dear Sir,

Dalam rangka memenuhi Peraturan No. X.K.2., Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-36/PM/2003 Tanggal 30 September 2003 mengenai Kewajiban Penyampaian Laporan Keuangan Berkala ("Peraturan BAPEPAM No. X.K.2") dan Peraturan PT Bursa Efek Indonesia ("BEI") No. I-E.III Lampiran Keputusan Direksi BEI No. Kep-306/BEJ/07-2004 mengenai Kewajiban Penyampaian Informasi-Laporan Berkala ("Peraturan BEI No. I-E.III"), bersama ini kami, PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan"/"MedcoEnergi"), menyampaikan:

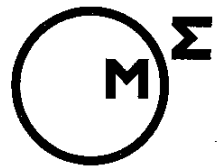
For compliance with BAPEPAM's Rule No. X.K.2, Chairman BAPEPAM's Decree No. Kep- 36/PM/2003 dated September 30, 2003 concerning Obligation to Submit Periodic Financial Statements ("BAPEPAM's Rule No. X.K.2") and Rule of Indonesia Stock Exchange ("IDX") No. I-E.I.III IDX's Director Decree No. Kep-306/BEJ/07-2004 concerning Obligation to Submit Information-Periodic Report ("IDX's Rule No. I-E.III"), we, PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company"/"MedcoEnergi"), herewith submit:

- 4 eksemplar Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan 2007
- soft copy Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan 2007
- 4 exemplars 2007 Audited Consolidated Financial Statements
- soft copy 2007 Audited Consolidated Financial Statements

Sebagaimana ditentukan dalam angka 2(c) Peraturan BAPEPAM No. X.K.2 dan Peraturan BEI No. I-E-III, kami akan mempublikasikan Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan 2007 ini pada hari Selasa, tanggal 1 April 2008 di surat kabar harian Bisnis Indonesia dan Investor Daily. Bukti publikasi Laporan Keuangan Konsolidasi Auditan 2007 ini akan kami sampaikan ke BAPEPAM dan BEI pada hari dan tanggal yang sama.

As stipulated in the article 2(c) of BAPEPAM's Rule No. X.K.2 and the IDX's Rule No. I-E-III, we will publish the 2007 Audited Consolidated Financial Statements on Tuesday, April 1, 2008 in Bisnis Indonesia and Investor Daily daily newspapers. We will submit the advertised 2007 Audited Consolidated Financial Statements to BAPEPAM and IDX as evidence for the publication at the same day.

NS
CP



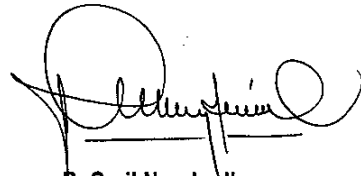
MEDCOENERGI

Demikian kami sampaikan, atas perhatian Bapak kami *Thank you for your attention.*
ucapkan terima kasih.

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



Hilmi Panigoro
Direktur Utama / *President Director*



D. Cyril Noerhadi
Direktur Keuangan / *Finance Director*

Tembusan Kepada Yth/C.c. :

- Ibu Ir. Nurhaida, MBA, Kepala Biro PKP Sektor Riil, BAPEPAM & LK
- Direksi PT Bursa Efek Indonesia
- Direksi Bursa Efek Luxembourg
- PT Bank Niaga, Divisi Corporate Trust
- Komisaris dan Direksi PT Medco Energi Internasional Tbk
- Komite Audit PT Medco Energi Internasional Tbk

**Laporan Keuangan Konsolidasi
Beserta Laporan Auditor Independen
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006**

***Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
Years Ended
December 31, 2007 and 2006***

**PT MEDCO ENERGI
INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN**

***PT MEDCO ENERGI
INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES***



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

MEDCOENERGI

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

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

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Hilmi Panigoro |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5307.040455.7004 |
| Alamat/Address | : Jl. Patimura No. 9 RT 005 / RW 001
Selong, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / President Director |
| 2. Nama/Name | : D. Cyril Noerhadi |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5301.110461.0273 |
| Alamat/Address | : Jl. Darmawangsa 12 No. 12 Rt. 010 / Rw. 001
Pulo, Kebayoran Baru - Jakarta Selatan |
| Jabatan/Title | : Direktur Keuangan / Finance Director |

menyatakan bahwa :

hereby declare :

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



MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 31 Maret 2008
PT Medco Energi Internasional Tbk





Hilmi Panigoro
Direktur Utama / President Director

D. Cyril Noerhadi
Direktur Keuangan / Finance Director

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

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

Daftar Isi/ Table of Contents

	<u>Halaman/ Page</u>	
Neraca Konsolidasi	1 - 4	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	5 - 6	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	7	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	10 - 113	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan	114 - 117	<i>Supplementary Information</i>

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

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-8631

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

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

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

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-8631

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

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

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 financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries as of December 31, 2007 and 2006, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia.

Purwantono, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Hari Purwantono

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

31 Maret 2008/March 31, 2008

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
AKTIVA				ASSETS
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2e,2f,3,35	266,378,036	188,318,910	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2g,4	84,400,815	91,734,106	Short-term investments
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,35	11,384,070	4,610,906	Restricted cash in banks
Piutang usaha				Trade receivables
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$348.688 pada tahun 2007 dan AS\$527.568 pada tahun 2006	2i,5,20	219,208,122	119,360,062	Third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$348,688 in 2007 and US\$527,568 in 2006
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$1.780.586 pada tahun 2007 dan AS\$144.585 pada tahun 2006	2i,6	66,107,348	71,879,349	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$1,780,586 in 2007 and US\$144,585 in 2006
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$2.291.304 pada tahun 2007 dan AS\$2.536.704 pada tahun 2006	2j,7	64,799,824	48,501,422	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$2,291,304 in 2007 and US\$2,536,704 in 2006
Pajak dibayar di muka	2t,8,17	25,129,404	33,154,852	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2k	4,395,305	6,531,444	Prepaid expenses
Aktiva derivatif	2u,9,19	293,463	-	Derivative assets
Aktiva lancar lain-lain	14	1,139,318	2,742,369	Other current assets
Jumlah Aktiva Lancar		743,235,705	566,833,420	Total Current Assets
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$1.983.975 pada tahun 2007 dan AS\$3.749.744 pada tahun 2006	2i,6	11,172,070	45,765,977	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$1,983,975 in 2007 and US\$3,749,744 in 2006
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,35	24,468,865	25,171,620	Restricted cash in banks
Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,10,35	312,070	11,184,933	Accounts receivable from related parties
Aktiva pajak tangguhan - bersih	2t,31	82,221,979	56,884,730	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2g,11a	16,924,517	10,557,056	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek	2g,11b	36,235,333	43,034,752	Investments in projects
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$293.717.056 pada tahun 2007 dan AS\$255.285.281 pada tahun 2006	2c,2l,2v,2x,12, 20,21,28a,29	506,608,477	469,533,870	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of US\$293,717,056 in 2007 and US\$255,285,281 in 2006

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

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi sebesar AS\$753.381.801 pada tahun 2007 dan AS\$585.462.387 pada tahun 2006	2c, 2m, 2x, 13	685,983,615	577,667,233	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$753,381,801 in 2007 and US\$585,462,387 in 2006
Aktiva derivatif	2u, 9, 19	733,775	6,854,053	Derivative assets
Aktiva lain-lain - bersih	2n, 14	39,634,086	28,095,179	Other assets - net
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		1,404,294,787	1,274,749,403	Total Non-current Assets
JUMLAH AKTIVA		2,147,530,492	1,841,582,823	TOTAL ASSETS

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

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Hutang bank	20	57,592,673	-	Short-term bank loans
Hutang usaha				Trade payables
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e, 15, 35	526,069	808,069	Related parties -
- Pihak ketiga	15	90,605,103	62,216,363	Third parties -
Hutang lain-lain	16	53,830,640	53,015,304	Other payables
Hutang pajak	2t, 17	51,043,140	41,849,118	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2r, 2bb, 18	93,538,131	50,477,657	Accrued expenses
Kewajiban jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term debt
- Hutang	20	30,175,539	14,235,729	Loans -
- Kewajiban lainnya	2o, 21	-	25,772,818	Other long-term obligations -
Pendapatan yang ditangguhkan		-	2,478,265	Deferred income
Kewajiban derivatif	2u, 9, 19	286,968	-	Derivative liabilities
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		377,598,263	250,853,323	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2t, 31	115,412,683	123,517,995	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2q, 34	8,978,350	6,899,985	Employee benefits obligation
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term debt - net of current maturities
Hutang	2o, 20	217,925,799	54,651,171	Loans
Kewajiban lainnya	2o, 21			Other long-term obligations
- Wesel bayar		431,723,772	429,738,508	Notes payable -
- Obligasi Rupiah		201,566,071	209,238,087	Rupiah bonds -
Hutang kontrak konstruksi	12	-	100,695,866	Payables under construction contracts
Kewajiban derivatif	2u, 9, 19	1,896,271	-	Derivative liabilities
Uang muka dari pelanggan	38	127,611,305	-	Advances from customer
Hutang lain-lain	2e, 16	12,776,577	7,437,116	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		1,117,890,828	932,178,728	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c, 22	844,364	898,940	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b, 23a	126,493,308	121,794,081	MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

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

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham				Capital stock - Rp100 par value per share
- Modal dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
- Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1,24	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham	2p,24	(3,147,999)	(3,147,999)	Treasury stock - 223,597,000 shares
Tambahan modal disetor	25	123,187,436	123,187,436	Additional paid-in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property, plant and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	1d,2g,2y 26	15,858,446	15,472,122	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	570,230	850,456	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
- Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated -
- Tidak ditentukan penggunaannya		280,489,345	291,749,465	Unappropriated -
Ekuitas - Bersih		524,703,729	535,857,751	Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		2,147,530,492	1,841,582,823	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2s, 27, 30			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		648,534,457	568,327,034	Net oil and gas sales
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		160,676,320	122,872,447	Revenues from drilling operations and related services
Pendapatan dari kontrak lainnya		70,260,339	41,135,097	Revenues from other contracts
Penjualan kimia dan produk migas lainnya		47,811,458	32,600,006	Net sales of chemical and other petroleum products
Penjualan tenaga listrik		33,281,058	24,422,445	Electric power sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		21,312,902	3,048,458	Share of profits in joint ventures
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		981,876,534	792,405,487	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BIAYA PRODUKSI				PRODUCTION COST
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	2l, 2m, 2n, 2r, 2x, 13, 22, 28a	(197,570,482)	(122,949,085)	Depreciation, Depletion and Amortization
Biaya Produksi dan Lifting	2s, 28b, 34	(147,015,270)	(106,068,124)	Production and Lifting Costs
Beban Eksplorasi	2s, 28c, 34	(48,132,465)	(41,236,464)	Exploration Costs
Biaya Pembelian Minyak Mentah	2s, 28d	(39,982,381)	(30,943,198)	Cost of Crude Oil Purchases
Biaya Operasi Pengeboran	2s, 28e, 34	(104,282,829)	(91,604,741)	Drilling Operations Costs
Beban Pokok Penjualan Kimia dan produk migas lainnya	2s, 28f	(37,084,071)	(23,572,090)	Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products
Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik	2s, 28g	(27,928,088)	(18,975,679)	Cost of Electric Power Sales
Bagian atas Rugi dari Kerjasama Operasi	30	(11,592,856)	(69,597,886)	Share of Losses in Joint Ventures
LABA KOTOR		368,288,092	287,458,220	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2s, 29	(133,308,516)	(107,438,939)	OPERATING EXPENSES
LABA USAHA		234,979,576	180,019,281	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2s			Other Income (Expenses)
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	6,448,146	(12,341,917)	Gains (losses) on foreign exchange - net
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	4,545,197	4,523,183	Gains on sales of marketable securities - net
Beban bunga - bersih	20, 21	(71,447,157)	(46,504,639)	Interest expense - net
Beban penurunan nilai atas aktiva AS	13	(25,937,125)	-	Impairment of US assets
Kerugian dari penjualan aktiva AS	13	(20,495,908)	-	Loss on sale of US assets
Beban pendanaan - bersih		(10,111,452)	(1,987,121)	Financing charges - net
Keuntungan (kerugian) dari transaksi derivatif	2u, 19	(8,010,055)	39,548,063	Gains (losses) from derivative transactions
Bagian hak atas rugi dari perusahaan asosiasi - bersih	2g, 11	(193,795)	(2,765,546)	Equity in net losses of associated entities - net
Lain-lain - bersih		1,973,562	9,058,456	Others - net
BEBAN LAIN-LAIN - BERSIH		(123,228,587)	(10,469,521)	OTHER EXPENSES - NET
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		111,750,989	169,549,760	INCOME BEFORE TAX EXPENSE

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

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

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

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

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

	Catatan/ Notes	2007	2006	
Manfaat/(Beban) Pajak	2t,31			Tax Benefit/(Expense)
Pajak kini		(121,678,661)	(113,719,931)	Current tax
Pajak tangguhan		36,450,944	(5,318,897)	Deferred tax
JUMLAH BEBAN PAJAK		(85,227,717)	(119,038,828)	TOTAL TAX EXPENSE
LABA SEBELUM HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI		26,523,272	50,510,932	INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
BAGIAN MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN YANG DIKONSOLIDASI	2b,23b	(19,978,764)	(12,340,564)	MINORITY INTEREST IN NET EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES
LABA BERSIH		6,544,508	38,170,368	NET INCOME
LABA PER SAHAM	2aa,32	0.0021	0.0123	EARNINGS PER SHARE

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI**

**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2007 dan 2006**

(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

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

	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Selisih Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment	Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Perusahaan/ Asosiasi/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Laba/Retained Earnings		Bersih/Net	
							Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo per 31 Desember 2005		98,006,465	123,187,436	99,597	17,483,742	(520,427)	6,492,210	288,421,752	533,170,775	Balance, December 31, 2005
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	-	(2,011,620)	-	-	-	(2,011,620)	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	1,370,883	-	-	1,370,883	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen Tunai	33	-	-	-	-	-	-	(34,842,655)	(34,842,655)	Cash dividend
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	38,170,368	38,170,368	Net income
Saldo per 31 Desember 2006		98,006,465	123,187,436	99,597	15,472,122	850,456	6,492,210	291,749,465	535,857,751	Balance, December 31, 2006
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	-	386,324	-	-	-	386,324	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	-	(280,226)	-	-	(280,226)	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen Tunai	33	-	-	-	-	-	-	(17,804,628)	(17,804,628)	Cash dividend
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	6,544,508	6,544,508	Net income
Saldo per 31 Desember 2007		98,006,465	123,187,436	99,597	15,858,446	570,230	6,492,210	280,489,345	524,703,729	Balance, December 31, 2007

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

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

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

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

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

	2007	2006	
Arus Kas dari Aktivitas Usaha			Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan	954,934,911	796,997,022	Cash receipts from customers
Uang muka dari pelanggan	102,717,456	-	Advances from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(519,105,462)	(458,471,953)	Cash paid to suppliers and employees
Penerimaan kas dari Anadarko	1,710,000	11,512,068	Cash receipts from Anadarko
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha	540,256,905	350,037,137	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan	(114,341,414)	(116,880,139)	Income tax paid
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS USAHA	425,915,491	233,156,998	NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES
Arus Kas dari Aktivitas Investasi			Cash Flows from Investing Activities
Penerimaan bunga	13,488,336	13,319,894	Interest received
Hasil pelepasan aktiva tetap	3,669,058	2,588,035	Proceeds from disposal of property, plant, and equipment
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	(332,210,046)	(184,225,852)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aktiva tetap	(157,374,567)	(81,420,277)	Acquisitions of property, plant and equipment
Pengurangan (penambahan) investasi jangka pendek	8,492,648	(28,081,982)	Deductions of (additions to) short-term investments
Uang muka investasi pada proyek	(1,463,027)	(14,170,309)	Advances for investments in projects
Penambahan aktiva lain-lain	(3,713,400)	(10,200,000)	Additions to other assets
Penambahan (pengurangan) akun-akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa	-	(7,258,407)	Additions (deductions) to related parties accounts
Hasil pelepasan anak perusahaan/ Hak kepemilikan	17,625,000	2,984,388	Proceeds from disposal of subsidiaries working interest
Akuisisi anak perusahaan – setelah Dikurangi kas yang diperoleh investasi saham	(12,471,811)	(6,097,561)	Acquisition of subsidiaries-net of cash acquired - Investments in shares of stock
Penambahan hutang lain-lain	12,000,000	-	Additions to other payables
KAS BERSIH DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI	(451,957,809)	(312,562,071)	NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan			Cash Flows from Financing Activities
Hasil yang diperoleh dari (pembayaran atas) kewajiban jangka panjang	(27,500,000)	173,849,000	Proceeds from/(payments of) long-term obligations
Hasil yang diperoleh dari hutang	276,066,440	39,755,654	Proceeds from loans
Penarikan (penambahan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya	(6,070,409)	13,516,790	Withdrawal (additions to) of restricted cash in banks
Pembayaran atas hutang	(32,158,002)	(17,793,071)	Payments of loans

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

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

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

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

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

	2007	2006	
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan (lanjutan)			Cash Flows from Financing Activities (continued)
Pembayaran dividen	(25,819,520)	(36,936,711)	Dividends paid
Penerbitan saham opsi pada Anak Perusahaan	760,164	2,748,177	Issuance of subsidiary's share options
Perolehan wesel treasuri	(13,000,000)	(6,492,986)	Acquisition of treasury bonds
Pembayaran bunga dan beban pendanaan	(68,177,229)	(53,030,910)	Interest and financing charges paid
KAS BERSIH YANG DIPEROLEH DARI AKTIVITAS PENDANAAN	104,101,444	115,615,943	NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES
Kenaikan Bersih Kas dan Setara Kas	78,059,126	36,210,870	Net Increase in Cash and Cash Equivalents
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	188,318,910	152,108,040	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	266,378,036	188,318,910	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR
Pengungkapan Tambahan			Supplemental Disclosures
Perolehan aktiva melalui pendanaan	3,304,957	4,800,000	Acquisitions of assets through financing
Penambahan aktiva tetap melalui hutang usaha dan hutang kontrak konstruksi	724,692	74,987,123	Additions to property, plant and equipment through loans and payables under construction contracts
Kapitalisasi bunga dalam masa konstruksi	701,840	6,028,112	Capitalization of interest during construction

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

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

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

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

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

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

Anggaran Dasar Perusahaan telah berubah beberapa kali, perubahan yang terakhir mengenai tugas dan wewenang dari direksi dan komisaris, modal dasar, dan tata cara rapat direksi dan komisaris. Perubahan terakhir tersebut diaktakan dengan akta notaris No. 43 oleh Ny. Indah Fatmawati, S.H., tanggal 23 Juli 2002, notaris pengganti dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., yang telah disetujui oleh MKRI dalam surat keputusannya No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 tanggal 15 Agustus 2002 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 51, Tambahan No. 457 tanggal 27 Juni 2003.

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

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

Perusahaan dan Anak Perusahaan (Grup) mempunyai karyawan sekitar 2.259 (tidak diaudit) orang dan 2.194 (tidak diaudit) orang masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

1. GENERAL

a. General Information

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

The Company's Articles of Association have been amended several times, the latest amendments involved the roles and authority of the directors and commissioners, the authorized capital, and the rules on meetings of directors and commissioners. The latest amendments were covered by notarial deed No. 43 of Mrs. Indah Fatmawati, S.H., dated July 23, 2002, substitute notary of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., which were approved by the MOJ in decision letter No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 dated August 15, 2002 and were published in State Gazette No. 51, Supplement No. 457 dated June 27, 2003.

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

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

The Company and its Subsidiaries (the Group) have approximately 2,259 (unaudited) and 2,194 (unaudited) employees as of December 31, 2007 and 2006, respectively.

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

Pada tanggal 13 Mei 2005, Perusahaan mengirim surat kepada BAPEPAM-LK untuk memberitahukan rencananya untuk mencatatkan sahamnya yang telah ada dalam bentuk Global Depository Receipts (GDR) pada Bursa Efek Luxemburg (LSE). Pernyataan pendaftaran dinyatakan efektif oleh LSE pada tanggal 29 Juli 2005 dan 288.100 unit GDR (14.405.000 saham) tercatat di LSE.

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

1. GENERAL (continued)

b. Company's Public Offering

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

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

On May 13, 2005, the Company submitted a letter to BAPEPAM-LK advising the latter of its plan to list existing shares in the form of Global Depository Receipts (GDR) on the Luxembourg Stock Exchange (LSE). The registration statement was declared effective by the LSE on July 29, 2005 and 288,100 GDRs (14,405,000 shares) were listed on the LSE.

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

c. Direksi, Komisaris, Komite Audit dan Pegawai

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

**31 Desember 2007 dan 2006/
December 31, 2007 and 2006**

Komisaris Utama Independen	: Dr. Arifin M. Siregar	<i>Independent President Commissioner</i>
Komisaris Independen	: Ir. Gustiawan Deru, MBA : Ir. Sudono N. Suryohudoyo	<i>Independent Commissioners</i>
Komisaris	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin	<i>Commissioners</i>
Direktur Utama	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc	<i>President Director</i>
Direktur	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Ir. Darmoyo Doyoatmojo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA	<i>Directors</i>
Ketua Komite Audit	: Ir. Sudono N. Suryohudoyo	<i>Chairman of Audit Committee</i>
Anggota Komite Audit	: Ir. Gustiawan Deru, MBA : DR. Arifin M. Siregar : Drs. Zulfikri Aboebakar : Drs. Djoko Sutardjo	<i>Members of the Audit Committee</i>

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

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

d. Anak Perusahaan

i Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan yang signifikan sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

c. Directors, Commissioners, Audit Committee and Employees

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

d. Subsidiaries

As of December 31, 2007 and 2006, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in significant subsidiaries as follows:

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Commencement of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)		
		2007	2006	2007	2006	
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</u>						<u>Exploration and production of oil and gas</u>
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	1992	100.00	100.00	32,132,054	26,859,635	PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia ¹⁾ ³⁾	1992	100.00	100.00	104,041,190	95,469,987	PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia ¹⁾ ³⁾
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ³⁾	1995	100.00	100.00	311,246,097	283,329,935	PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia ³⁾
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	2005	100.00	100.00	42,937,469	82,162,572	PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia
PT Medco E&P Tuban Indonesia	2003	99.99	99.99	85,425,509	63,174,113	PT Medco E&P Tuban Indonesia
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	2005	100.00	100.00	51,533,502	44,395,412	PT Medco E&P Sembakung Indonesia
Medco Far East Limited Cayman Islands ¹⁾ ³⁾	1988	100.00	100.00	85,117,729	5,674,666	Medco Far East Limited Cayman Islands ¹⁾ ³⁾
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	60.00	60.00	20,548,875	16,686,640	Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	51.00	51.00	383,659	555,842	Medco Madura Pty. Ltd., Australia
PT Medco E&P Bengara (sebelumnya PT Petroner Bengara Energi Indonesia) Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	95.00	95.00	3,277,410	1,923,137	PT Medco E&P Bengara (formerly known as PT Petroner Bengara Energi Indonesia) Indonesia
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	2003	100.00	100.00	36,835,030	31,965,096	PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	1,957,654	2,109,946	PT Medco E&P Yapen Indonesia
PT Medco E&P Brantas Indonesia ²⁾	2005	0.00	100.00	-	37,790,524	PT Medco E&P Brantas Indonesia ²⁾
PT Medco Energi Global Pte. Ltd. ¹⁾ Singapura	2006	100.00	100.00	246,226,713	42,473,590	PT Medco Energi Global Pte. Ltd. ¹⁾ Singapore

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Commencement of commercial operations	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)		
		2007	2006	2007	2006	
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/</u>						<u>Exploration and production of oil and gas</u>
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	4,450,940	3,678,353	PT Medco E&P Merangin Indonesia
Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore ³⁾	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	708,515,091	425,864,824	Medco Strait Services Pte. Ltd. Singapore ³⁾
PT Medco E&P Malaka (sebelumnya PT Exspan Simenggaris) Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	53,305,499	17,235,686	PT Medco E&P Malaka (formerly known as PT Exspan Simenggaris) Indonesia
PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ³⁾	2005	99.99	99.99	578,580,771	316,163,597	PT Medco E&P Rimau Indonesia (MEPR) ³⁾
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	4,684,128	12,413,092	PT Medco E&P Nunukan Indonesia
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd. (MEAPL) Australia ^{1) 3)}	2004	100.00	100.00	336,070,633	414,508,862	Medco Energi (Australia) Pty., Ltd. (MEAPL) Australia ^{1) 3)}
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore ¹⁾	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	63,985,021	7,612,600	Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore ¹⁾
Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) Singapore ^{1) 3)}	2006	100.00	100.00	103,200,281	41,597,209	Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) ^{1) 3)}
PT Medco E&P Bengkanai Indonesia	Belum beroperasi secara komersial Has not yet started commercial operations	100.00	100.00	3,321,117	27,716	PT Medco E&P Bengkanai Indonesia
<u>Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas</u>						<u>Drilling and other support services for oil and gas activities</u>
PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia ¹⁾	1992	51.37	51.57	489,316,289	449,349,161	PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia ¹⁾
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾	1999	99.99	99.99	24,131,277	20,472,031	PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia ¹⁾

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ <i>Commencement of commercial operations</i>	Persentase kepemilikan efektif/ <i>Effective percentage of ownership</i>		Jumlah aktiva (sebelum eliminasi)/ <i>Total assets (before elimination)</i>		
		2007	2006	2007	2006	
<u>Produksi kimia/</u>						<u>Chemical Production</u>
PT Medco LPG Kaji Indonesia (MLK)	2004	100.00	100.00	17,005,087	22,482,881	PT Medco LPG Kaji Indonesia (MLK)
PT Medco Ethanol Indonesia Indonesia ¹⁾	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>	100.00	100.00	707,922	9,013,406	PT Medco Ethanol Indonesia Indonesia ¹⁾
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	1997	99.99	99.99	36,835,037	27,531,482	PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia ¹⁾	2007	100.00	100.00	57,066,281	10,987,821	PT Medco Sarana Balaraja Indonesia ¹⁾
PT Medco Niaga Internasional Indonesia	2006	99.90	99.90	805,654	293,979	PT Medco Niaga Internasional Indonesia
<u>Pembangkit Listrik</u>						<u>Power Plant</u>
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾	2005	100.00	100.00	113,402,802	41,984,990	PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia ¹⁾
<u>Lain-lain</u>						<u>Others</u>
MEI Euro Finance Limited (MEFL) ¹⁾ ³⁾ Mauritius	2002	100.00	100.00	184,081,026	219,426,284	MEI Euro Finance Limited (MEFL) ¹⁾ ³⁾ Mauritius
Medco CB Finance B.V. Belanda	2006	100.00	100.00	199,787,632	185,338,000	Medco CB Finance B.V. The Netherlands

- 1) dan anak perusahaan
2) Medco E&P Brantas divestasi pada bulan Maret 2007 (Catatan 30)
3) Sebagian besar dari jumlah aktiva merupakan piutang antar perusahaan dalam Grup yang dieliminasi dalam konsolidasi

- 1) and subsidiary/ subsidiaries
2) Medco E&P Brantas was divested in March 2007 (Note 30)
3) Significant portion of the total assets represents intercompany receivables in the Group that are eliminated in the consolidation

- ii. Pada tanggal 5 September 2005, Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I (HMETD), atas saham Apexindo, anak perusahaan yang dikonsolidasi, telah dinyatakan efektif oleh BAPEPAM-LK. HMETD telah dilakukan pada tanggal 29 September 2005, di mana Perusahaan tidak berpartisipasi. Oleh karena itu, kepemilikan saham Perusahaan di Apexindo pada tanggal tersebut mengalami dilusi dari 77,529% menjadi 52,384% , dan oleh karena itu Perusahaan mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$11.356.246. Apexindo juga telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 8.063 pada tahun 2006 kepada karyawannya yang memenuhi syarat-syarat tertentu pada tanggal distribusi opsi tersebut. Setiap hak opsi saham yang diberikan berhak atas 500 saham dengan nilai eksekusi Rp660 per saham, yang mana dapat dilakukan dari tahun 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009.

- ii. On September 5, 2005, the Rights Issue I of Apexindo, a consolidated subsidiary, was declared effective by BAPEPAM-LK. The Rights Issue in which the Company did not participate was concluded on September 29, 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo as of that date was diluted from 77.529% to 52.384%, and as a consequence the Company recognized a loss on dilution amounting to US\$11,356,246. Apexindo has also distributed stock options totaling 8,063 in 2006 to its employees who fulfilled certain conditions at the date of the distribution of the options. Each stock option entitles the holder to 500 shares at an exercise price of Rp660 per share, exercisable from 2005 to July 10, 2009.

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

Hak opsi saham kumulatif yang telah diambil adalah sejumlah 101.409 hak opsi (setara dengan 50.704.500 saham) pada akhir tahun 2007 dan 80.791 hak opsi (setara dengan 40.395.500 saham) pada akhir tahun 2006. Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 51,37% dan 51,57% pada tahun 2007 dan 2006 dan Perusahaan mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$386.789 dan AS\$1.624.831 pada tahun 2007 dan 2006. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".

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

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

The cumulative stock options exercised totaled 101,409 options (equivalent to 50,704,500 shares) at end of 2007 and 80,791 options (equivalent to 40,395,500 shares) at end of 2006. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 51.37% and 51.57% in 2007 and 2006, respectively, and the Company recognized a loss on dilution of US\$386,789 and US\$1,624,831 in 2007 and 2006, respectively. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Entities".

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

Kerjasama Operasi/Joint Venture	Negara/Country	Hak Kepemilikan/Ownership Interest (%)	
		2007	2006
Brazos Block 437	USA	100	100
Brazos Block 435	USA	100	100
Brazos Block 492	USA	100	100
Brazos Block 514	USA	100	100
Brazos Block 451	USA	100	-
East Cameron (EC) 317/318 lease	USA	75	75
Main Pass (MP) 64/65 lease	USA	75	65-66
Mustang Island Block 758	USA	43.75	43.75
West Delta 52	USA	35	-
Block E Offshore	Cambodia	90	90
Block 12	Cambodia	52.50	-
Nimr – Karim Area	Oman	51	51
Block 47 Ghadames Basin	Libya	50	50
Block 82	Yemen	45	-
Block 83	Yemen	45	-
Anaguid Block	Tunisia	40	-

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

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

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

1. UMUM (lanjutan)

d. Anak Perusahaan (lanjutan)

- iv. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan penjualan aktiva sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 38a.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

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

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

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

- iv. The Group has undertaken several acquisitions and transfers of assets as disclosed in Note 38a.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

b. Principles of Consolidation

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

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

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

c. Akuisisi Usaha

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

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

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

c. Business Acquisitions

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

Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties to the extent applicable for capitalization and is amortized over the life of the asset using the units of production method or equivalent contract agreements or 18 years.

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Akuisisi Usaha (lanjutan)

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

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Acquisitions (continued)

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

d. Foreign Currency Transactions and Balances

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

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

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 adalah sebagai berikut:

	2007
Rupiah/AS\$1	9,419
Euro/AS\$1	1.4609
Dolar Australia/AS\$1	0.8737
Dolar Singapura /AS\$1	0.6904
Yen Jepang 100/AS\$1	1.1340
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
Poundsterling Inggris/AS\$1	1.9964
Rial Oman/AS\$1	0.3848
Dinar Libya/AS\$1	1.2760

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

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

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

f. Setara Kas

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

As of December 31, 2007 and 2006, the rates of exchange used are as follows:

2006	
9,020	Rupiah/US\$1
1.3147	Euro/US\$1
0.7908	Australian Dollar/US\$1
0.6517	Singapore Dollar/US\$1
1.1900	Japanese Yen 100/US\$1
3.67	Arab Emirates Dirham/US\$1
1.9619	British Poundsterling/US\$1
0.3846	Omani Rial/US\$1
1.37	Libyan Dinar/US\$1

e. Transactions with Related Parties

The Group recognised transactions with parties which are related to them as defined in PSAK No. 7, "Related Party Disclosures".

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

f. Cash Equivalents

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

i. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

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

Diperdagangkan

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

Dimiliki hingga jatuh tempo

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

Tersedia untuk dijual

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments

Investments consist of:

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

The Group applies PSAK No. 50, "Accounting for Investments in Certain Securities", which classifies marketable securities into three categories, trading, held-to maturity and available for sale. To determine any 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.

Trading

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

Held to maturity

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

Available for sale

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

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.

iii. Investasi saham jangka panjang

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

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.

iii. Long-term investments in shares of stock

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

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

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

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

j. Persediaan

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

k. Beban Dibayar di Muka

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

l. Aktiva Tetap

Aktiva tetap, kecuali untuk aktiva yang dinilai kembali sesuai dengan peraturan pemerintah Indonesia, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Peningkatan nilai aktiva karena penilaian kembali dikreditkan pada "Selisih Penilaian Kembali Aktiva Tetap" di akun Ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Restricted Cash in Banks

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

i. Allowance for Doubtful Accounts

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

j. Inventories

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

k. Prepaid Expenses

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

l. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation except for certain assets which have been revalued in accordance with Indonesian government regulations. Any increment arising from the revaluation of the assets is credited to "Revaluation Increment in Property, Plant and Equipment" under Equity.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

I. Aktiva Tetap (lanjutan)

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

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

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan ke operasi pada saat terjadinya; pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat aktiva atau mengakibatkan peningkatan manfaat ekonomis di masa yang akan datang dikapitalisasi. Pada saat aktiva tetap sudah tidak digunakan lagi atau dilepas, nilai tercatat dan akumulasi penyusutan terkait dikeluarkan dari akun-akun dan keuntungan atau kerugian yang timbul dibukukan ke operasi tahun berjalan.

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

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

I. Property, Plant and Equipment (continued)

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

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

Land is stated at cost and is not depreciated.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures which extend the useful life of the asset or result in an increase in future economic benefits are capitalized. When assets are retired or disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in current operations.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

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

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

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

Penyusutan, deplesi dan amortisasi atas aktiva minyak dan gas bumi, kecuali untuk *unoperated acreage* dan aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan yang terbukti dan telah dikembangkan kotor.

Biaya untuk memperoleh hak eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dicatat sebagai *unoperated acreage*, yang merupakan aktiva dimana cadangan terbukti belum ditemukan, atau *operated acreage*. *Unoperated acreage* dinilai secara periodik untuk penurunan nilai, dan kerugian diakui pada saat penurunan nilai terjadi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties

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

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

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

Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties, except *unoperated acreage* and uncompleted wells, equipment and facilities, is calculated based on the unit-of-production method, using the gross production divided by gross proved developed reserves.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

n. Aktiva Tidak Berwujud

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

o. 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 periode 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.

p. Saham Treasuri

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Intangible Assets

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

o. Issuance Costs

i. Bonds/Notes Payable

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

ii. Loan Transaction Costs

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

iii. Shares Issuance Costs

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

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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

q. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

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

i. Program Pensiun

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

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

ii. Imbalan Kerja Lainnya

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

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

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

q. Pension and Other Employee Benefits

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

i. Pension Plan

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

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

ii. Other Employee Benefits

The Group recognize employee benefits liabilities in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 (Law No. 13/2003).

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Kewajiban untuk merestorasi area yang ditinggalkan

Grup mengakui kewajiban untuk memindahkan dan merestorasi fasilitas perlengkapan minyak dan gas bumi, sumur, pipa, dan aktiva-aktiva yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku. Kewajiban dan beban diakui secara bertahap sejak aktiva tersebut terpasang kecuali atas aktiva-aktiva yang ada di Amerika Serikat (AS). Kewajiban atas aktiva-aktiva di AS diakui secara penuh sesuai dengan *Statement of Financial Accounting Standards* No. 143, di mana jumlah yang sama dengan kewajiban tersebut diakui sebagai bagian biaya modal aktiva yang bersangkutan, yang kemudian disusutkan sebagai bagian dari biaya modal aktiva tersebut.

Dalam banyak kasus, pemindahan aktiva terjadi dimasa akan datang. Perkiraan biaya pemindahan di masa datang tersebut melibatkan estimasi manajemen mengenai saat aktivitas tersebut akan dilakukan, sejauh mana aktivitas tersebut harus dilakukan, dan juga teknologi yang akan digunakan di masa depan. Estimasi tersebut direview per tahun dan disesuaikan setiap tahun bila diperlukan.

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Abandonment and site restoration obligation

The Group recognize their obligations for future removal and 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 obligations are recognized and expensed on incremental basis commencing from the time of installation of the assets, except for its US assets. The obligations for US assets are recognized in full in accordance with *Statement of Financial Accounting Standards* No. 143, whereby a corresponding amount is recognized as part of the costs of the related asset at an amount equal to the provision, which is subsequently depreciated as part of the capital costs of the asset.

In most instances, the removal of these assets will occur many years in the future. The estimate of future removal costs therefore requires management to make judgments regarding the timing of removal, the extent of restoration activities required and future removal technologies. Such estimates are reviewed on an annual basis and adjusted each year as required.

s. Revenue and Expense Recognition

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

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

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

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

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

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

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Penghasilan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya, dengan menggunakan metode akrual.

t. Pajak Penghasilan

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

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

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

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

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

Anak Perusahaan yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di luar Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar antara 3% sampai 50%.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Revenue and Expense Recognition (continued)

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

t. Income Tax

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

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

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

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

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

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production outside Indonesia are subject to corporate income tax ranging from 3% to 50%.

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

t. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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

Perubahan atas kewajiban pajak (seperti surat ketetapan pajak atau klaim) dicatat pada saat pemeriksaan diterima atau dibayar, sebagai pajak dibayar di muka, jika Grup naik banding. Pajak dibayar di muka akan diakui sebagai biaya apabila hasil akhir yang dikeluarkan oleh kantor Pajak atau Pengadilan Pajak tidak menguntungkan Grup.

u. Instrumen Derivatif

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

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

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

v. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Income Tax (continued)

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

Amendments to tax obligations (i.e. tax assessments or claims) are recorded when an assessment is received 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.

u. Derivative Instruments

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

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

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

v. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

w. Program Hak Opsi Saham Karyawan

Beban kompensasi untuk program yang memberikan instrumen ekuitas kepada karyawan diakui selama masa bakti karyawan, yaitu dengan mengakui beban kompensasi dan mengkredit tambahan modal disetor (*paid-in capital*) jika instrumen ekuitas tersebut melibatkan jasa karyawan masa mendatang. Jika periode masa bakti karyawan tidak ditentukan untuk periode yang lebih awal atau lebih pendek, maka masa bakti karyawan dianggap sama dengan periode dari tanggal pemberian kompensasi sampai tanggal saat kompensasi tersebut menjadi hak karyawan dan eksekusinya tidak lagi tergantung kepada berlanjut atau tidaknya masa bakti karyawan. Apabila program kompensasi diberikan untuk jasa masa lalu, beban kompensasi diakui pada periode pemberian kompensasi.

x. Penurunan Nilai Aktiva

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

y. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Employee Stock Option Program

Compensation expense for programs providing equity instruments to an employee is recognized over the term of the employee's service period, i.e., by recognizing compensation expense and crediting paid-in capital if such equity instrument involves an employee's future service. If the employee's service period is not set for an earlier or shorter period, it would be considered the same as the period from date of granting until the period such compensation becomes the employee's right as its exercise is no longer dependent on whether the service period is continued or not. If the compensation program is awarded for past service, compensation expense is recognized in the period of granting such compensation.

x. Impairment of Asset Value

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

y. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control

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

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

z. Informasi Segmen

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

aa. Laba Per Saham

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

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

bb. Penggunaan Estimasi

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

z. Segment Information

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

aa. Earnings per Share

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

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

bb. Use of Estimates

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

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

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

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Kas	66,966	53,144
<u>Bank</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	1,606,718	1,485,233
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
Citibank, N.A.	4,643,577	1,126,787
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2,591,582	1,628,125
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	2,110,085	154,807
PT Bank Niaga Tbk	1,087,356	401,078
Standard Chartered Bank	663,136	304,466
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	528,384	2,034,373
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	428,013	422,572
PT Bank Central Asia Tbk	192,983	158,261
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	36,632	1,874,403
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	192,469	124,520
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Citibank, N.A.	49,367,728	48,378,800
Standard Chartered Bank	3,302,841	5,674,639
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	2,517,423	2,387,733
PT Bank Central Asia Tbk	2,230,557	1,537,574
Capital One, N.A. (dahulu Hibernia Bank)	1,359,935	1,636,513
PT Bank Niaga Tbk	1,049,027	959,229
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	568,411	-
Deutsche Bank	469,273	-
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	143,465	-
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	18,611	254,875
<u>Dolar Australia</u>		
Australia New Zealand (ANZ) Bank	4,308,142	132,468
<u>AED Dirham</u>		
Citibank, N.A.	-	219,272
<u>Euro</u>		
Fortis Bank S.A/N.V.	7,540	39,159
<u>LYD</u>		
Bank of Commerce and Development	-	74,078

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

Cash on hand
<u>Banks</u>
<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>
Citibank, N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Others (each below US\$100,000)
<u>United States Dollars</u>
Citibank, N.A.
Standard Chartered Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Central Asia Tbk
Capital One, N.A. (formerly Hibernia Bank)
PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Deutsche Bank
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Others (each below US\$100,000)
<u>Australian Dollars</u>
Australia New Zealand (ANZ) Bank
<u>AED Dirham</u>
Citibank, N.A.
<u>Euro</u>
Fortis Bank S.A/N.V.
<u>LYD</u>
Bank of Commerce and Development

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

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

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

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2007	2006
<u>OMR</u>		
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Middle East	-	54,951
Omar Arab Bank Smart Gird	-	2,392
<u>Pound Sterling</u>		
Nat West Bank PLC	6,284	78,357
Sub-jumlah	79,430,172	71,144,665
<u>Setara Kas</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	5,667,481	2,106,430
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Niaga Tbk	1,114,768	-
Citibank, N.A.	-	1,108,647
PT Bank Bukopin Tbk	-	609,756
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Citibank, N.A.	77,830,146	75,771,362
Deutsche Bank	35,157,449	20,592,103
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	30,000,000	-
PT Bank Mega Tbk	19,211,054	6,266,241
PT Bank Niaga Tbk	17,900,000	-
Standard Chartered Bank	-	8,409,801
PT Bank Central Asia Tbk	-	1,505,396
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	-	751,365
Sub-jumlah	186,880,898	117,121,101
Jumlah	266,378,036	188,318,910
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
<u>Deposito berjangka</u>		
Rupiah	3.88% - 8.25%	5.75% - 13%
Dolar Amerika Serikat	3.7% - 5.5%	1.81% - 7.5%

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

<u>OMR</u>	
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Middle East	
Omar Arab Bank Smart Gird	
<u>Pound Sterling</u>	
Nat West Bank PLC	
Sub-total	
<u>Cash Equivalents</u>	
<u>Related party</u>	
<u>Rupiah</u>	
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	
<u>Third parties</u>	
<u>Rupiah</u>	
PT Bank Niaga Tbk	
Citibank, N.A.	
PT Bank Bukopin Tbk	
<u>United States Dollars</u>	
Citibank, N.A.	
Deutsche Bank	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	
PT Bank Mega Tbk	
PT Bank Niaga Tbk	
Standard Chartered Bank	
PT Bank Central Asia Tbk	
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	
Sub-total	
Total	
<u>Interest rate per annum</u>	
<u>Time deposits</u>	
Rupiah	
United States Dollars	

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

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

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

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
<u>Obligasi Jangka Menengah</u>		
Dana Ganesa Abadi	933,750	329,961
<u>Surat-surat Berharga</u>		
Goldman Sachs	43,342,952	36,139,998
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	29,805,597	18,336,508
Kapital Asia	6,896,934	6,100,000
PT Insight Management	2,527,530	20,120,526
PT Niaga Aset Manajemen	894,052	899,863
Andalas Artha Advice Securities	-	9,807,250
Jumlah	84,400,815	91,734,106
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
Obligasi	5.12% - 13.74%	13.74%

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langganan

	2007	2006
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	146,184,602	85,995,733
Pelanggan luar negeri	73,372,208	33,891,897
Sub-jumlah	219,556,810	119,887,630
Penyisihan piutang ragu-ragu	(348,688)	(527,568)
Bersih	219,208,122	119,360,062

b. Berdasarkan Umur

	2007	2006
Belum jatuh tempo	155,787,277	92,323,823
1 - 30 hari	53,638,041	21,265,014
31 - 60 hari	3,701,329	908,567
61 - 90 hari	5,166,541	1,344,762
91 - 120 hari	99,858	353,921
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	1,163,764	3,691,543
Jumlah	219,556,810	119,887,630
Penyisihan piutang ragu-ragu	(348,688)	(527,568)
Bersih	219,208,122	119,360,062

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	2007	2006
<u>Medium-term bonds (MTB)</u>		
Dana Ganesa Abadi	933,750	329,961
<u>Marketable Securities</u>		
Goldman Sachs	43,342,952	36,139,998
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	29,805,597	18,336,508
Kapital Asia	6,896,934	6,100,000
PT Insight Management	2,527,530	20,120,526
PT Niaga Aset Manajemen	894,052	899,863
Andalas Artha Advice Securities	-	9,807,250
Total	84,400,815	91,734,106
<u>Interest rate per annum</u>		
Bonds	5.12% - 13.74%	13.74%

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

	2007	2006
<u>Third parties</u>		
Local debtors	146,184,602	85,995,733
Foreign debtors	73,372,208	33,891,897
Sub-total	219,556,810	119,887,630
Allowance for doubtful accounts	(348,688)	(527,568)
Net	219,208,122	119,360,062

b. By Aging Category

	2007	2006
Not yet due	155,787,277	92,323,823
1 - 30 days past due	53,638,041	21,265,014
31 - 60 days past due	3,701,329	908,567
61 - 90 days past due	5,166,541	1,344,762
91 - 120 days past due	99,858	353,921
More than 120 days past due	1,163,764	3,691,543
Total	219,556,810	119,887,630
Allowance for doubtful accounts	(348,688)	(527,568)
Net	219,208,122	119,360,062

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

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

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

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

c. Berdasarkan Mata Uang

	2007
Dolar Amerika Serikat	193,580,490
Rupiah	25,976,320
Jumlah	219,556,810
Penyisihan piutang ragu-ragu	(348,688)
Bersih	219,208,122

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2007
Saldo awal tahun	527,568
Penyisihan selama tahun berjalan	348,688
Penghapusan tahun berjalan	(527,568)
Saldo akhir tahun	348,688

Pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, sebagian piutang usaha di Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam, dan Apexindo digunakan sebagai jaminan atas hutang bank (Catatan 20).

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

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

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

c. By Currency

	2006	
United States Dollars	111,548,813	
Rupiah	8,338,817	
Total	119,887,630	
Allowance for doubtful accounts	(527,568)	
Net	119,360,062	

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

	2006	
Balance at beginning of year	3,217,458	
Provisions during the year	178,372	
Write-off during the year	(2,868,262)	
Balance at end of year	527,568	

As of December 31, 2007 and 2006, certain trade receivables related to Dalle Energi Batam, Mitra Energi Batam, and Apexindo were used as collateral for loans (Note 20).

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

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

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

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

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

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih

Akun ini terdiri dari:

	2007
BP Migas	26,435,478
Piutang kerjasama operasi	20,453,955
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	4,165,373
PT Dalle Energy	2,949,729
Pinjaman karyawan	1,909,561
PT Pertamina (Persero)	1,464,222
Kantor Pelayanan Pajak	1,457,484
Piutang bunga	1,453,885
Anadarko Petroleum Corporation	1,366,906
YPK PLN Batam	129,154
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	19,258,232
Jumlah	81,043,979
Bagian jangka panjang	13,156,045
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(1,983,975)
Bagian jangka panjang - bersih	11,172,070
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	67,887,934
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(1,780,586)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	66,107,348

Piutang dari PT Pertamina (Persero) (Pertamina) terutama merupakan uang muka yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan untuk beban operasi migas bagian Pertamina sehubungan dengan PSC-JOB Senoro Toili. Piutang tersebut akan ditagih melalui bagian lifting dari Pertamina setelah disesuaikan dengan beberapa biaya yang dinyatakan dalam PSC.

Piutang dari BP Migas merupakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi yang dapat ditagih kembali dari BP Migas, juga termasuk yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan atas uang muka yang dibayar oleh anak perusahaan atas beban operasional BP Migas di lapangan.

Piutang kerjasama operasi merupakan piutang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan perusahaan selain operator dari kerjasama operasi tersebut.

Piutang dari Anadarko timbul dari beban-beban yang telah dibayar dimuka oleh Perusahaan sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi dan Perjanjian terkait yang dijelaskan pada Catatan 38a.

6. OTHER RECEIVABLES - Net

This account consists of:

	2006	
	40,771,118	BP Migas
	3,301,909	Joint Venture receivables
		PT Pelayanan Listrik Nasional Batam
	4,319,469	(PLN Batam)
	3,080,210	PT Dalle Energy
	3,879,917	Loans to employees
	32,757,566	PT Pertamina (Persero)
	718,422	Tax office
	-	Interest receivable
	8,107,897	Anadarko Petroleum Corporation
	134,867	YPK PLN Batam
	24,468,280	Others (each below US\$1,000,000)
	121,539,655	Total
	49,515,721	Long-term portion
	(3,749,744)	Allowance for doubtful accounts
	45,765,977	Long-term portion - net
	72,023,934	Current portion
	(144,585)	Allowance for doubtful accounts
	71,879,349	Current portion - net

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

Accounts receivable from BP Migas represents Value Added Tax (VAT) that has been paid by subsidiaries involved in oil and gas exploration and production which is reimbursable from BP Migas, as well as advances by subsidiaries for BP Migas field operational expenses.

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

Receivables from Anadarko arise from expenses advanced by the Company in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related Agreements as discussed in Note 38a.

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

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

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

6. PIUTANG LAIN-LAIN – Bersih (lanjutan)

Piutang dari PLN Batam terdiri dari biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan sistem Gas Turbin Genset dengan dua macam bahan bakar atas nama PLN Batam sejumlah AS\$4.165.373 pada tahun 2007 dan AS\$2.257.385 pada tahun 2006, dan piutang sejumlah AS\$2.062.084 yang timbul dari modal saham yang dipesan oleh PLN Batam pada Anak Perusahaan pada tahun 2006. Uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan jumlah tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 38c).

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

6. OTHER RECEIVABLES – Net (continued)

Receivables from PLN Batam consisted of amounts advanced by Subsidiaries to install a Gas Turbine Genset Dual Fuel system on behalf of PLN Batam amounting to US\$4,165,373 in 2007 and US\$2,257,385 in 2006, and receivables totaling to US\$2,062,084 arising from a capital stock subscription of PLN Batam to a Subsidiary in 2006. These advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per production output of electricity as stated in a related agreement (Note 38c).

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

7. PERSEDIAAN – BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	2007
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	48,665,590
High Speed Diesel (HSD), minyak mentah dan metanol	18,425,538
Barang dalam perjalanan	-
Jumlah	67,091,128
Penyisihan penurunan nilai	(2,291,304)
Bersih	64,799,824

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2007
Saldo awal tahun	2,536,704
Penghapusan	(695,188)
Penyisihan selama tahun berjalan	449,788
Saldo akhir tahun	2,291,304

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

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

7. INVENTORIES – Net

Inventories consist of:

	2006	
	49,664,447	Spareparts, well supplies and others
	919,640	High Speed Diesel (HSD),
	454,039	crude oil, and methanol
		Materials in transit
Jumlah	51,038,126	Total
Penyisihan penurunan nilai	(2,536,704)	Allowance for decline in value
Bersih	48,501,422	Net

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

	2006	
Saldo awal tahun	1,063,620	Balance at beginning of year
Penghapusan	-	Write-offs
Penyisihan selama tahun berjalan	1,473,084	Provision during the year
Saldo akhir tahun	2,536,704	Balance at end of year

All inventories were insured with various insurance companies as of December 31, 2007 and 2006.

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

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

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

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2007	2006
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	6,327,529	5,138,686
Pajak pertambahan nilai	645,164	-
Sub-jumlah	6,972,693	5,138,686
<u>Anak Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	10,361,752	19,160,860
Pajak pertambahan nilai	7,794,959	7,552,698
Klaim atas pengembalian pajak AS (Catatan 17h)	-	1,302,608
Sub-jumlah	18,156,711	28,016,166
Jumlah	25,129,404	33,154,852

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

<u>Company</u>
Corporate income tax overpayments
Value added tax
Sub-total
<u>Subsidiaries</u>
Corporate income tax overpayments
Value added tax
Claim for US tax refund (Note 17h)
Sub-total
Total

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2007	2006
<u>Lancar</u>		
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Natixis Bank, Hong Kong	9,528,769	-
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	261,546	-
PT Bank Central Asia Tbk	1,593,755	4,610,906
Jumlah	11,384,070	4,610,906

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

<u>Current</u>
<u>Third parties</u>
<u>United States Dollars</u>
Natixis Bank, Hong Kong
PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
Total

<u>Tidak lancar</u>		
<u>Pihak yang mempunyai hubungan istimewa</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	8,469,770	7,528,550
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Niaga Tbk	4,509,750	5,591,841
PT Bank Central Asia Tbk	2,438,700	-
PT Bank Mega Tbk	1,658,217	1,731,569
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	687,011	922,949
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	384,515	401,468
PT Bank Syariah Mega Indonesia	780,338	814,856
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	171,382
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,000,000
PT Bank Niaga Tbk	1,483,712	-
Citibank, N.A.	56,852	1,453,883
PT Bank Central Asia Tbk	-	2,555,122
Jumlah	24,468,865	25,171,620

<u>Non-current</u>
<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>
PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mega Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>United States Dollars</u>
Standard Chartered Bank
PT Bank Niaga Tbk
Citibank, N.A.
PT Bank Central Asia Tbk
Total

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

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

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

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

Dana yang ditempatkan pada Natixis Bank merupakan escrow account sehubungan pinjaman sindikasi Apexindo Offshore Pte. Ltd. (Catatan 20).

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

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

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

Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya ditempatkan di PT Bank Mega Tbk dan PT Bank Syariah Mega Indonesia merupakan dana cadangan yang dibentuk untuk obligasi Anak Perusahaan (Catatan 21).

Dana yang ditempatkan pada Standard Chartered Bank merupakan penempatan sehubungan dengan fasilitas bank garansi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 20).

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

The funds placed at Natixis Bank represents an escrow account in relation to Apexindo Offshore Pte. Ltd. debt (Note 20).

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

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

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

The restricted time deposits placed with PT Bank Mega Tbk and PT Bank Syariah Mega Indonesia represent the sinking fund for a Subsidiary's bonds (Note 21).

The funds placed in Standard Chartered Bank are in relation to the Group's bank guarantee facilities (Note 20).

	2007	2006	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rate per annum</u>
<u>Deposito berjangka</u>			<u>Time Deposits</u>
Rupiah	7.25% - 8.25%	9.75% - 12%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	4% - 5.12%	4.8%	United States Dollars

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

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

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

10. PIUTANG DARI PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

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

Hutang ini dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan MEFL. Pada awalnya seluruh saham MEPL dimiliki oleh Perusahaan dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (MOECO), masing-masing sebesar 50%. Pada bulan November 2007 MEFL mengambil alih 50% saham MEPL dari MOECO (Catatan 38a). Dengan pengambilalihan tersebut, MEPL secara langsung/tidak langsung menjadi anak perusahaan, dan dengan demikian dalam laporan keuangan konsolidasi Perusahaan per 31 Desember 2007 piutang pinjaman tersebut dieliminasi dan tidak lagi ditampilkan sebagai piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

10. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED PARTIES

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

The loan bears interest of 1% above the cost of funds of MEFL. Initially all shares of MEPL were owned by the Company and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (MOECO), each at 50% respectively. In November 2007, MEFL acquired 50% of the shares in MEPL from MOECO (Note 38a). With the acquisition, MEPL directly/indirectly became a subsidiary. As such the loan was eliminated and is no longer presented as a receivable from a related party in the Company's consolidated balance sheet as at December 31, 2007.

11. INVESTASI

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Investasi Saham

11. INVESTMENTS

This account consists of the following:

a. Investments in Shares of Stock

31 Desember 2007/December 31, 2007					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
PT Trada International (Trada) (Catatan 38a)	28.3	12,255,812	692,705	12,948,517	PT Trada International (Trada) (Note 38a)
Conoco Phillips Aceh Ltd (CPAL) (Catatan 38a)	50	216,000	-	216,000	Conoco Phillips Aceh Ltd (CPAL) (Note 38a)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		16,231,812	692,705	16,924,517	Total
31 Desember 2006/December 31, 2006					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Catatan 38a)	50	1	6,797,055	6,797,056	Medco Moeco Langsa Limited (MML) (Note 38a)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		3,760,001	6,797,055	10,557,056	Total

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

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

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

11. INVESTASI (lanjutan)

a. Investasi Saham (lanjutan)

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

	31 Desember/December 31	
	2007	2006
MML	(886,500)	(2,765,546)
Trada	692,705	-
Bersih	(193,795)	(2,765,546)

b. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
Proyek Jeruk	35,324,414	34,604,905
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	910,919	167,401
Proyek Bangkanai	-	2,429,054
Proyek Bawean	-	5,833,392
Jumlah	36,235,333	43,034,752

i. Proyek Jeruk

Akun tersebut merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang di bayarkan oleh Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), anak perusahaan yang dikonsolidasi, kepada Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue) dan Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), sehubungan dengan Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan antara Medco Straits dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 38a).

ii. Proyek Bawean

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

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

11. INVESTMENTS (continued)

a. Investments in Shares of Stock (continued)

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

	31 Desember/December 31	
	2007	2006
MML	(886,500)	(2,765,546)
Trada	692,705	-
Net	(193,795)	(2,765,546)

b. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

	2007	2006	
Proyek Jeruk	35,324,414	34,604,905	Jeruk Project
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	910,919	167,401	Other Power Projects
Proyek Bangkanai	-	2,429,054	Bangkanai Project
Proyek Bawean	-	5,833,392	Bawean Project
Jumlah	36,235,333	43,034,752	Total

i. Jeruk Project

This account represents disbursements for Jeruk Project made by Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), a consolidated subsidiary, to Cue Sampang Pty., Ltd (Cue) and Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), in accordance with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 38a).

ii. Bawean Project

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

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

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

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

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

11. INVESTASI (lanjutan)

b. Investasi pada Proyek (lanjutan)

iii. Proyek Bangkanai

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

iv. Proyek Pembangkit Listrik

Akun tersebut merupakan uang muka di sejumlah proyek pembangkit listrik yang masih dalam tahap awal pengembangan.

11. INVESTMENTS (continued)

b. Investments in Projects (continued)

iii. Bangkanai Project

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

iv. Power Projects

This account represents advances for several power projects under early development.

12. AKTIVA TETAP - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

This account consists of the following:

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Nilai tercatat							Carrying value
Tanah	5,525,219	56,973	-	2,733,167	(52,478)	8,262,881	Land
Bangunan dan prasarana	7,873,740	140,600	-	12,301,688	(219,714)	20,096,314	Buildings and land improvements
Mesin	79,930,390	6,885,653	(636,082)	11,414,309	(3,088,590)	94,505,680	Machinery
Peralatan panel pengendali	5,811,192	249,433	-	7,572,546	(134,514)	13,498,657	Control panel equipment
Pengeboran	419,810,371	25,307,858	(3,055,199)	168,343,085	-	610,406,115	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	9,082,877	655,894	(255,467)	50,842	(10,314)	9,523,832	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	7,035,998	2,331,855	(83,489)	1,095,685	(34,766)	10,345,283	Office and other equipment
Leasehold improvements	6,297,203	49,223	-	-	-	6,346,426	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	38,859	-	-	-	(1,646)	37,213	Telecommunication equipment
Aktiva dalam penyelesaian	183,413,302	47,772,157	(259,551)	(203,511,322)	(111,454)	27,303,132	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	724,819,151	83,449,646	(4,289,788)	-	(3,653,476)	800,325,533	Total Carrying Value
Akumulasi Penyusutan							Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	2,173,976	831,434	-	(4,702)	(8,311)	2,992,397	Buildings and land improvements
Mesin	11,756,578	5,213,850	(562,197)	11,119	(282,216)	16,137,134	Machinery
Peralatan panel pengendali	744,329	2,423,443	-	(4,698)	-	3,163,074	Control panel equipment
Pengeboran	223,949,360	28,814,370	-	-	-	252,763,730	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,529,256	465,860	(228,882)	(677)	(8,292)	8,757,265	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	4,065,797	1,060,814	(79,685)	(1,042)	(16,121)	5,029,763	Office and other equipment
Leasehold improvements	4,057,293	800,346	-	-	-	4,857,639	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	8,692	7,970	-	-	(608)	16,054	Telecommunication equipment
Jumlah Akumulasi Penyusutan	255,285,281	39,618,087	(870,764)	-	(315,548)	293,717,056	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	469,533,870					506,608,477	Net Book Value

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

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

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

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

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

31 Desember 2006/December 31, 2006

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<u>Nilai tercatat</u>							<u>Carrying value</u>
Tanah	1,034,387	3,285,756	-	1,205,076	-	5,525,219	Land
Bangunan dan prasarana	6,605,568	1,225,715	20,206	-	62,663	7,873,740	Buildings and land improvements
Mesin	44,107,482	33,906,231	6,425	-	1,923,102	79,930,390	Machinery
Peralatan panel pengendali	2,622,245	3,912,772	959,304	-	235,479	5,811,192	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	408,654,390	10,811,936	4,535,625	4,879,670	-	419,810,371	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,541,307	637,965	111,883	-	15,488	9,082,877	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	5,748,294	1,326,836	45,990	-	6,858	7,035,998	Office and other equipment
Leasehold improvements	5,018,518	1,278,685	-	-	-	6,297,203	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	10,173	27,772	-	-	914	38,859	Telecommunication equipment
Aktiva dalam penyelesaian	69,551,281	129,869,063	10,780,762	(6,084,746)	858,466	183,413,302	Construction in progress
Jumlah Nilai Tercatat	551,893,645	186,282,731	16,460,195	-	3,102,970	724,819,151	Total Carrying Value
<u>Akumulasi Penyusutan</u>							<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,850,293	319,227	-	-	4,456	2,173,976	Buildings and land improvements
Mesin	7,009,304	4,626,738	-	-	120,536	11,756,578	Machinery
Peralatan panel pengendali	253,119	462,746	-	-	28,464	744,329	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	205,902,789	22,524,286	4,477,715	-	-	223,949,360	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	8,226,310	411,990	111,883	-	2,839	8,529,256	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	3,474,117	632,997	43,407	-	2,090	4,065,797	Office and other equipment
Leasehold improvements	3,510,145	547,148	-	-	-	4,057,293	Leasehold improvements
Peralatan telekomunikasi	1,695	6,754	-	-	243	8,692	Telecommunication equipment
Jumlah Akumulasi Penyusutan	230,227,772	29,531,886	4,633,005	-	158,628	255,285,281	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Bersih	321,665,873					469,533,870	Net Book Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2007	2006	
Beban pokok penjualan	36,764,205	28,476,713	Cost of sales
Beban usaha (Catatan 29)	2,853,882	1,055,173	Operating expenses (Note 29)
Jumlah	39,618,087	29,531,886	Total

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) dan Apexindo memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Cilincing, Jakarta, Pondok Pinang, Jakarta dan Balikpapan dengan Hak Guna Bangunan (HGB) untuk periode 20 tahun, masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2012, 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

PT Medco Sarana Kalibaru (MSK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) and Apexindo own several pieces of land located in Cilincing, Jakarta, Pondok Pinang, Jakarta, and at Balikpapan with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for periods of 20 years until 2012, 2018 and 2008, respectively. Management believes that the HGB certificates can be extended upon their expiration.

Aktiva dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2007 terutama merupakan konstruksi pabrik ethanol. Saldo pada tanggal 31 Desember 2006 terutama terdiri dari pembangunan rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, turbin pembangkit listrik, dan *mooring*, yang telah diselesaikan dalam tahun 2007.

Construction in progress as of December 31, 2007 mainly represents the construction of an ethanol plant. The balance as of December 31, 2006 mainly consisted of the construction of an offshore jack-up rig, power turbine, and mooring which were completed in 2007.

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

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

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

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

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

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Pada tahun 2004, Apexindo, Anak Perusahaan yang dikonsolidasi, dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) mengadakan Perjanjian Konstruksi Rig dengan nilai kontrak yang direvisi menjadi sebesar AS\$133.726.250. Pembangunan telah selesai pada bulan April 2007. Saldo hutang kontrak konstruksi pada tanggal 31 Desember 2006 sebesar AS\$100.695.866 telah dilunasi di tahun 2007.

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

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$769.831.672 dan Rp313.159.002 ribu pada tanggal 31 Desember 2007 dan AS\$673.880.875 dan Rp32.350.225 ribu pada tanggal 31 Desember 2006. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aktiva tetap secara individu pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan untuk tidak melakukan penyisihan atas penurunan nilai aktiva tetap yang diperlukan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

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

In 2004, Apexindo, a consolidated subsidiary, and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement for a (revised) contract price of US\$133,726,250, whereby the construction was completed in April 2007. The payable under construction as of December 31, 2006 amounting to US\$100,695,866 was settled in 2007.

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

All property, plant and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$769,831,672 and Rp313,159,002 thousand as of December 31, 2007 and US\$673,880,875 and Rp32,350,225 thousand as of December 31, 2006. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the property, plant and equipment at the end of the year, the management is of the opinion that no provision for decline in the value of property, plant and equipment is necessary as of December 31, 2007 and 2006.

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
Operated acreage	64,896,006	78,319,564
Unoperated acreage	38,103,828	4,903,221
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1,111,639,215	863,945,140
Perlengkapan kantor	10,465,186	9,615,228
Kendaraan bermotor	3,237,635	3,399,509
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	109,847,251	83,583,079
Penyesuaian nilai wajar	101,176,295	119,363,879
Jumlah	1,439,365,416	1,163,129,620
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	(753,381,801)	(585,462,387)
Nilai Buku Bersih	685,983,615	577,667,233

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net

This account consists of the following:

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

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

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

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

**13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih
(lanjutan)**

a. Mutasi Aktiva Minyak dan Gas Bumi per Blok

Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal/ Beginning Balance 31 Desember/ December 31, 2006	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir/ Ending Balance 31 Desember/ December 31, 2007	Area of Interest
Langsa Block A	Aceh	-	43,512,244	4,602,721	38,909,523	Langsa Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	17,208,270	35,895,103	-	53,103,373	Kampar/S.S. Extension
		117,608,352	-	29,885,284	87,723,068	
Rimau Tomori	Sumatera	109,423,065	39,582,394	30,093,313	118,912,146	Rimau Tomori
Lematang		33,155,505	10,440,711	8,064,906	35,531,310	Lematang
Tuban	Sumatera	1,236,893	5,218,980	-	6,455,873	Tuban
	Jawa Timur/ East Java	19,502,094	4,363,928	1,883,956	21,982,066	
Sanga-Sanga/ Samboja	Kalimantan	18,434,354	3,317,551	18,874,411	2,877,494	Sanga-Sanga/ Samboja
Tarakan	Kalimantan	12,170,917	17,659,862	12,360,227	17,470,552	Tarakan
Merangin-I	Sumatera	1,250,037	1,567,637	-	2,817,674	Merangin-I
Bawean	Jawa Timur	1,739,013	48,960,427	-	50,699,440	Bawean
	East Java					
Simenggaris	Sumatera	12,566,993	2,685,837	-	15,252,830	Simenggaris
Bengara	Kalimantan	2,055,232	-	2,004,626	50,606	Bengara
Nunukan	Kalimantan	2,131,722	802,625	-	2,934,347	Nunukan
Bangkanai	Kalimantan	-	3,294,625	-	3,294,625	Bangkanai
Sembakung	Kalimantan	26,574,810	2,220,738	9,757,603	19,037,945	Sembakung
Yapen	Papua	1,539,652	-	-	1,539,652	Yapen
Far East	Far East	-	7,951,225	-	7,951,225	Far East
Sorrento	USA	20,495,908	-	20,495,908	-	Sorrento
Main Pass	USA	38,103,187	-	3,564,405	34,538,782	Main Pass
East Cameron	USA	71,751,831	9,579,460	71,954,839	9,376,452	East Cameron
Mustang	USA	6,207,209	23,032,312	8,868,444	20,371,077	Mustang
Brazos	USA	3,032,119	23,567,982	7,119,251	19,480,850	Brazos
West Delta	USA	-	3,663,291	-	3,663,291	West Delta
Area 47 Libya	Libya	11,504,905	39,859,467	-	51,364,372	Area 47 Libya
Yemen	Yemen	-	1,311,768	-	1,311,768	Yemen
Block E Cambodia	Cambodia	4,800,001	-	1,600,000	3,200,001	Block E Cambodia
Block 12 Cambodia	Cambodia	-	3,300,454	-	3,300,454	Block 12 Cambodia
Tunisia	Tunisia	-	10,168,195	-	10,168,195	Tunisia
Kakap	Natuna	45,175,164	11,324,628	13,835,168	42,664,624	Kakap
		577,667,233	353,281,444	244,965,062	685,983,615	

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

a. Movements of Oil and Gas Properties by Block

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

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

b. Biaya Eksplorasi yang Ditangguhkan

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

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net

b. Deferred Exploration Expenditures

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

Nama lokasi/ Location name	Nama pemilik izin lokasi/ Contract holder	Tahun perolehan izin eksplorasi/ Exploration license year	Tahun berakhir nya kontrak/ Contract expiry	Persentase kepemilikan/ Working interest 2007	Akumulasi jumlah biaya eksplorasi yang telah dibukukan sebagai aktiva minyak dan gas bumi per tanggal neraca /Accumulated exploration cost capitalised as oil and gas property 2007 (Dalam ribuan / In thousands)
Indonesia					
Kampar/S.S. Extension	PT Medco E&P Indonesia	1993	2013	100%	2,591
Rimau	PT Medco E&P Rimau	2003	2023	95%	1,862
Lematang	PT Medco E&P Lematang	1987	2017	74%	572
Kakap	PT Medco E&P Kakap	2005	2028	16%	1,411
Tarakan	PT Medco E&P Tarakan	2002	2022	100%	3,623
Merangin-I	PT Medco E&P Merangin	2003	2013	41%	1,778
Simenggaris	Medco Simenggaris Pty Ltd	1998	2028	42%	10,846
Bengara	PT Petroner Bengara Energi	1999	2009	95%	13
Senoro Toili	PT Medco E&P Tomori Sulawesi	1997	2027	50%	5,394
Nunukan	PT Medco E&P Nunukan	2004	2034	40%	803
Sub-jumlah/Sub-total Indonesia					28,893
Luar negeri/ International					
Area 47 Libya	Medco International Venture Ltd	2006	2035	50%	51,573
Jumlah/Total					80,466

c. Lain-lain

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

c. Other

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

**13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih
(lanjutan)**

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada tahun 2007, MEUS juga mengakui kerugian penurunan nilai aktiva dari aktiva East Cameron sebesar AS\$25,9 juta. Nilai pakai aktiva dipakai sebagai dasar dalam menentukan jumlah yang dapat diperoleh kembali. Rugi penurunan nilai tersebut mencerminkan bagian dari nilai buku aktiva yang diperkirakan tidak akan dapat diperoleh kembali, yang dihitung berdasarkan jumlah cadangan dan produksi minyak dan gas bumi dari lapangan tersebut di masa akan datang. Tarif diskonto yang dipergunakan dalam perhitungan adalah 9%, dimana periode proyeksi adalah selama 14 tahun, sesuai dengan estimasi masa produksi atas cadangan minyak dan gas bumi yang ada. Kerugian penurunan nilai tersebut disajikan di dalam kelompok beban lain-lain dalam laporan laba rugi konsolidasi pada tahun 2007. Nilai buku dari aktiva East Cameron pada tanggal 31 Desember 2007 setelah pengakuan kerugian penurunan nilai adalah sebesar AS\$9,4 juta.

Karena penurunan cadangan dari aktiva-aktiva di AS, jumlah biaya deplesi dari aktiva di AS dalam tahun berjalan meningkat dari AS\$19,8 juta menjadi AS\$50,5 juta.

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$454.399.212 dan AS\$523.812.233.

Berdasarkan penelaahan atas aktiva minyak dan gas bumi individual pada akhir periode, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan lebih lanjut atas penurunan nilai aktiva minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2007.

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

c. Other (continued)

In 2007, MEUS also recognized a loss from impairment of US\$25.9 million for its East Cameron assets. Value in use was utilized to determine the recoverable amount. The impairment loss reflects the portion of the book value of the assets that is not expected to be recovered, calculated based on oil and gas reserves and production from that field in the future. The discount rate used in determining the value in use was 9%, whereby the period of projection was 14 years in line with the expected life of the existing oil and gas reserves. The impairment loss is presented within other expenses in the 2007 consolidated statement of income. The net book value of the East Cameron assets as of December 31, 2007 after the recognition of impairment is US\$9.4 million.

As a result of the reserve decline in the US assets, total depletion expense for the year related to the US assets increased from US\$19.8 million to US\$50.5 million.

As of December 31, 2007 and 2006, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$454,399,212 and US\$523,812,233, respectively.

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the year, the management is of the opinion that no further provision for decline in value of oil and gas properties is necessary as of December 31, 2007.

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

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

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
<u>Lancar</u>		
Aktiva dalam pelepasan/penjualan		
Jumlah aktiva	-	37,790,524
Jumlah kewajiban	-	37,790,524
Nilai Buku Bersih	-	-
Uang muka	1,139,318	2,742,369
Jumlah	1,139,318	2,742,369

Saldo aktiva dalam pelepasan/penjualan pada tanggal 31 Desember 2006 merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan dari PT Medco E&P Brantas. Sebagaimana dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 30, 100% saham PT Medco E&P Brantas selanjutnya dijual kepada pihak ketiga pada bulan Maret 2007, sehingga tidak ada lagi kewajiban atau hutang sehubungan dengan aktiva tersebut.

	2007	2006
<u>Tidak lancar</u>		
Uang muka pembelian/sewa aktiva tetap	14,208,268	12,960,620
Bonus penandatanganan kontrak	17,240,800	8,427,400
Setoran jaminan	1,194,051	1,192,798
Lain-lain	6,990,967	5,514,361
Jumlah	39,634,086	28,095,179

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

Bonus penandatanganan kontrak berkaitan dengan perjanjian antara Perusahaan dan *Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC* (Catatan 37b).

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	<u>Current</u>
Assets for disposal/sale	
Total assets	
Total liabilities	
Net Book Value	
Advances	
Total	

Assets for disposal/sale as of December 31, 2006 represent the net assets and working interest of PT Medco E&P Brantas. As discussed further in Note 30, 100% of the shares in PT Medco E&P Brantas were sold to a third party in March 2007 and there are no further liabilities or obligations related to this asset.

	<u>Non-current</u>
Advance payments for purchase/rental of property and equipment	
Signing bonus	
Security deposits	
Others	
Total	

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

The signing bonus relates to a service contract entered into with Oman Oil Company and Petroleum Development Oman LLC (Note 37b).

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

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

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

15. HUTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2007	2006
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	526,069	808,069
Pihak-pihak ketiga		
Pemasok dalam negeri	60,407,485	40,409,624
Pemasok luar negeri	30,197,618	21,806,739
Sub-jumlah	90,605,103	62,216,363
Jumlah	91,131,172	63,024,432

b. Berdasarkan Umur

	2007	2006
Sampai dengan 1 bulan	52,003,331	44,578,369
1 - 3 bulan	30,361,305	16,069,340
3 - 6 bulan	2,963,196	1,676,832
6 bulan - 1 tahun	4,336,304	546,683
Lebih dari 1 tahun	1,467,036	153,208
Jumlah	91,131,172	63,024,432

c. Berdasarkan Mata Uang

	2007	2006
Dolar Amerika Serikat	70,744,754	47,682,341
Rupiah	19,514,441	15,093,310
Dolar Singapura	458,916	247,304
Euro	413,061	1,477
Jumlah	91,131,172	63,024,432

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

15. TRADE PAYABLES

The details of this account consist of the following:

a. By Supplier

Related party
Third parties
Local suppliers
Foreign suppliers
Sub-total
Total

b. By Aging Category

Up to 1 month
1 - 3 months
3 - 6 months
6 months - 1 year
More than 1 year

c. By Currency

United States Dollar
Rupiah
Singapore Dollar
Euro

Purchases of materials and services, both from local and foreign suppliers, have credit terms of 30 to 60 days.

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

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

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

16. HUTANG LAIN-LAIN

	2007	2006
<u>Jangka Pendek</u>		
BP MIGAS	21,665,476	14,478,968
Overlifting ke Pertamina	13,224,915	-
Hutang kerjasama operasi	417,371	5,104,711
Anadarko Petroleum Corporation (Anadarko)	118,202	2,724,743
McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.	-	2,575,083
Falcon Oil Ltd.	-	1,008,980
Praj Industries, Ltd.	-	802,500
ENPRIMA	-	572,007
PT Rekayasa Industri	-	397,239
Lain-lain	18,404,676	25,351,073
Jumlah	53,830,640	53,015,304
<u>Jangka Panjang</u>		
Pihak ketiga		
BP	4,542,110	4,536,217
PLN Batam	1,120,371	-
Falcon Oil Pte., Ltd.	785,730	-
PT Elnusa Petroteknik	495,218	759,611
PT Amigas Jaya Sejahtera	90,584	452,198
PT Unitrada Komatama	1,404,940	1,467,021
Lain-lain	4,337,624	222,069
Jumlah	12,776,577	7,437,116

16. OTHER PAYABLES

<i>Current</i>
<i>BP MIGAS</i>
<i>Overlifting to Pertamina</i>
<i>Joint Venture payables</i>
<i>Anadarko Petroleum Corporation</i>
<i>(Anadarko)</i>
<i>McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.</i>
<i>Falcon Oil Ltd.</i>
<i>Praj Industries, Ltd.</i>
<i>ENPRIMA</i>
<i>PT Rekayasa Industri</i>
<i>Others</i>
Total
<i>Non-Current</i>
<i>Third parties</i>
<i>BP</i>
<i>PLN Batam</i>
<i>Falcon Oil Pte., Ltd.</i>
<i>PT Elnusa Petroteknik</i>
<i>PT Amigas Jaya Sejahtera</i>
<i>PT Unitrada Komatama</i>
<i>Others</i>
Total

Hutang ke BP Migas merupakan overlifting atas minyak mentah di Blok Rimau dan Tuban pada tahun 2007 dan di Blok Rimau dan Senoro Toili pada tahun 2006.

Accounts payable to BP Migas represent overlifts of crude oil in the Rimau and Tuban Blocks in 2007 and in the Rimau and Senoro Toili Blocks in 2006.

Overlifting ke Pertamina terutama berasal dari Blok Tuban dan Kakap pada tahun 2007 dan Tomori dan South Central Sumatra pada tahun 2006.

The overlifting to Pertamina primarily relates to the Tuban and Kakap Blocks in 2007 and the Tomori and South Central Sumatra Blocks in 2006.

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

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

Hutang kepada Anadarko merupakan kas yang diterima dari Anadarko sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi (EJVA) dan perjanjian terkait yang dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 38a.

Payable to Anadarko represents cash received from Anadarko in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related agreements as discussed further in Note 38a.

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

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

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

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

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

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	8,331	9,099
Pasal 15	23,900	12,784
Pasal 21	2,795,083	1,316,843
Pasal 23	77,565	71,520
Pasal 25	-	2,500,849
Pasal 26	700,734	114,867
Pajak pertambahan nilai	-	184,996
Denda pajak	181,805	-
Sub-jumlah	3,787,418	4,210,958
<u>Anak Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan	33,055,027	25,270,023
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	4,906	5,343
Pasal 15	31,380	29,951
Pasal 21	1,971,801	1,791,250
Pasal 22	8,101	-
Pasal 23	1,323,401	3,421,158
Pasal 25	13,534	154,283
Pasal 26	5,302,230	203,838
Pajak pertambahan nilai	3,838,256	6,622,021
Denda pajak	1,707,086	140,293
Sub-jumlah	47,255,722	37,638,160
Jumlah	51,043,140	41,849,118

Surat Ketetapan Pajak

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

a. Perusahaan

Pada tahun 2007, Perusahaan menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak ("SKP") dari Kantor Pajak untuk tahun fiskal 2005. Perusahaan tidak setuju atas sebagian dari SKP tersebut dan mengajukan keberatan, yaitu atas Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") dan pajak penghasilan pasal 26 ("PPh pasal 26") masing-masing sejumlah Rp2,51 milyar dan Rp5,47 milyar. Perusahaan membayar ketetapan-ketetapan tersebut, dan mengajukan keberatan ke Kantor Pajak.

Perusahaan juga memiliki dua kasus banding ke Pengadilan Pajak sebagai tindak lanjut ditolaknya surat keberatan yang diajukan ke Kantor Pajak untuk tahun fiskal 2004, sebesar Rp4,51 milyar dan Rp7,41 milyar masing-masing untuk PPN dan PPh pasal 26.

17. TAXES PAYABLE

This account consists of:

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

Tax Assessments

Summarised below are the current significant tax audits and outstanding tax assessments of the Group:

a. The Company

In 2007, the Company received several assessment letters (referred to as the "Assessments") for the fiscal year 2005 from the Indonesian Tax Office ("ITO"). The Company disagreed with some of the Assessments on Value Added Tax ("VAT") and Income Tax Article 26 amounting to Rp2.51 billion and Rp5.47 billion, respectively. The Company paid the assessments and filed objections to the ITO.

The Company also has two pending appeals to the Tax Court regarding its objection for assessments for fiscal year 2004 that were rejected by the ITO, amounting to Rp4.51 billion and Rp7.41 billion for VAT and income tax Article 26, respectively.

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

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

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

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Belum ada keputusan yang diterbitkan atas keberatan dan banding tersebut. Namun demikian manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan memiliki posisi dengan dasar yang kuat, sehingga akan bisa memperoleh kembali jumlah yang telah dibayar untuk ketetapan-ketetapan tersebut.

Audit pajak atas tahun fiskal 2006 masih dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima.

b. Apexindo dan anak perusahaannya

Audit oleh Kantor Pajak atas Apexindo sampai dengan tahun 2005 telah selesai, sedangkan audit untuk tahun 2006 masih dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan saat ini.

c. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

Pada tahun 2007, EPI menerima beberapa ketetapan dari Kantor Pajak untuk tahun pajak 2004. EPI mengajukan keberatan atas sebagian SKP atas pajak pertambahan nilai, pajak penghasilan badan, pajak penghasilan pasal 21 dan pasal 23 dengan total sekitar Rp10,2 milyar. Keberatan tersebut masih dalam proses dan belum ada keputusan yang diterbitkan. Namun demikian manajemen memiliki keyakinan bahwa EPI memiliki dasar posisi yang kuat sehingga akan bisa memperoleh pengembalian atas jumlah tersebut, dengan demikian tidak dibuat provisi atas jumlah tersebut yang pada saat ini dicatat sebagai pajak dibayar di muka.

Audit oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2003 telah selesai.

d. PT Medco Power Indonesia (MPI)

Audit pajak oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2005 telah selesai dilakukan.

e. PT Medco LPG Kaji (MLK)

Audit pajak oleh Kantor Pajak sampai dengan tahun 2005 telah selesai dilakukan.

f. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

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

g. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Kantor Pajak pada saat ini sedang melakukan audit pajak untuk tahun fiskal 2005 dan 2006. Sampai dengan saat ini Kantor Pajak masih belum mengeluarkan surat ketetapan pajak dari audit tersebut.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessments (continued)

a. The Company (continued)

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

The tax audit on 2006 fiscal year is still on-going and no assessments have been received to date.

b. Apexindo and its subsidiaries

The tax audits by the ITO for Apexindo have been closed for the years up to 2005, while for 2006, the audit is still on-going and no assessments have been received to date.

c. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

In 2007, EPI received several assessments from the Tax Office for the fiscal year 2004. EPI filed objections on some of the assessments for VAT, corporate income tax, Income Tax Article 21, and Income Tax Article 23 totaling approximately Rp10.2 billion. The objections are still on going and no decisions have been received. Nevertheless, management believes that EPI has a strong position and will be able to recover the amount, therefore no provisions have been made on paid assessments that are currently recorded as prepaid taxes.

The tax audits by the ITO have been closed for years up to 2003.

d. PT Medco Power Indonesia (MPI)

The tax audits by the ITO have been closed for the years up to 2005.

e. PT Medco LPG Kaji (MLK)

The tax audits by the ITO have been closed for the years up to 2005.

f. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

The tax audits by the ITO for 2005 and 2006 are still on-going, and no assessments have been received to date.

g. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

The ITO is currently performing tax audits for the 2005 and 2006 fiscal years. To date, the ITO has not issued assessments for such audits.

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

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

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

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

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

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

EAS dan EAL telah menerima pengembalian kelebihan pembayaran pajak sebesar AS\$1,3 juta dari Kantor Pajak AS pada 2007.

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

i. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) dan Medco Lematang Ltd. (MLL), anak perusahaan, menerima Surat Ketetapan Pajak (SKP) total sejumlah sekitar Rp16,7 milyar pada tahun 2002, mengenai kekurangan pembayaran Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk tahun-tahun sebelum akuisisi hak kepemilikan blok dibawah operator terdahulu masing-masing PSC. ECCI telah menyerahkan kembali PSCnya ke Pemerintah Indonesia.

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

j. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan anak perusahaan menghitung, menetapkan, dan membayar sendiri jumlah pajak yang terhutang. Surat pelaporan pajak konsolidasi tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Kantor Pajak dapat menetapkan dan mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak tanggal terhutangnya pajak. Manajemen berkeyakinan telah mentaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia.

Untuk yurisdiksi pajak lainnya manajemen juga berkeyakinan telah mentaati ketentuan perundang-undangan perpajakan yang berlaku di negara lainnya.

17. TAXES PAYABLE (continued)

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

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

EAS and EAL received a tax refund of US\$1.3 million from the IRS in 2007.

The ITO is currently performing tax audits on the Permanent Establishment ("PE") of EAS and EAL for 2005 and 2006. To date, no tax assessments have been issued by the ITO.

i. Exspan Cumi-Cumi and Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. (ECCI) and Medco Lematang Ltd. (MLL), subsidiaries, received tax assessments totaling Rp16.7 billion in 2002 for the underpayment of Value Added Tax (VAT) for years prior to the acquisition of these working interests under the previous operators of the respective PSCs. Subsequently ECCI has relinquished the PSC to the Government of Indonesia.

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

j. Administration

Under taxation laws of Indonesia, the Company and subsidiaries compute, determine and pay their tax liabilities on the basis of self-assessment. Consolidated tax returns are prohibited under the taxation laws of Indonesia. The ITO may assess or amend taxes within ten years from the date the tax became due. Management believes it has fully complied with its tax filing requirements in Indonesia.

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

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

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

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

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2007	2006
Bunga	10,842,197	10,435,938
Pesangon	1,716,416	8,096,597
<i>Asset Retirement Obligations</i>		
- Aktiva AS (Catatan 40)	12,419,760	6,718,771
Sewa	26,655,812	6,504,540
Penyisihan untuk biaya restorasi area		
- Aktiva Indonesia (Catatan 40)	23,831,935	4,615,916
Kerjasama operasi	4,235,642	2,090,721
Tenaga kerja	1,585,313	694,917
Lain-lain	12,251,056	11,320,257
Jumlah	93,538,131	50,477,657

18. ACCRUED EXPENSES

<i>Interest</i>
<i>Severance</i>
<i>Asset Retirement Obligations</i>
<i>US Assets (Note 40)</i>
<i>Rentals</i>
<i>Abandonment and site restoration</i>
<i>Indonesian Assets (Note 40)</i>
<i>Joint venture</i>
<i>Labor supply</i>
<i>Others</i>
Total

19. DERIVATIF

19. DERIVATIVES

Pihak ketiga/ Counterparties	Tipe/Type	2007			2006		
		Aktiva Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan/ (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aktiva Derivatif/ Derivative Assets	Kewajiban Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)
<u>Perusahaan/Company</u>							
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	175,730	-	(1,564,696)	1,740,426	-	5,858,284
Citibank, N.A.	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/Cross-currency interest rate swap	102,248	-	(1,278,866)	1,381,114	-	5,691,368
Standard Chartered Bank	Opsi pertukaran Mata uang asing/ Currency option contract	-	716	(716)	-	-	-
Standard Chartered Bank, Merrill Lynch Capital Services, Inc *	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/Cross-currency interest rate swap	-	-	-	-	-	8,737,971
Standard Chartered Bank	Kontrak forward/ Forward contract	293,463	-	293,463	-	-	-
Citibank, N.A.	Kontrak forward/ Forward contract	-	286,252	(286,252)	-	-	-
<u>Anak Perusahaan/ Subsidiaries</u>							
Apexindo							
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap mata uang silang/ Cross-currency interest rate swap	455,797	-	(3,267,716)	3,723,513	-	19,260,440
Natixis Bank	Perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang/Cross-currency interest rate swap	-	1,896,271	(1,896,271)	-	-	-
Jumlah/Total		1,027,238	2,183,239	(8,010,055)	6,854,053	-	39,548,063
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun/ less current portion		293,463	286,968		-	-	
Bagian yang jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Long-term		733,775	1,896,271		6,854,053	-	

* Perjanjian swap berakhir dipertengahan tahun/
Swap agreement was settled in mid-year.

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

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

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

19. DERIVATIF (lanjutan)

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

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

19. DERIVATIVES (continued)

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

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

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

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

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

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

19. DERIVATIF (lanjutan)

19. DERIVATIVES (continued)

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

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

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

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

19. DERIVATIF (lanjutan)

19. DERIVATIVES (continued)

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

20. HUTANG

20. LOANS

	2007	2006	
Hutang Bank Jangka Pendek	57,592,673	-	Short-Term Bank Loans
Hutang Jangka Panjang			Long-Term Loans
Hutang Bank	248,101,338	52,628,914	Bank Loans
Lain-lain	-	16,257,986	Others
Sub-jumlah	248,101,338	68,886,900	Sub-total
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	30,175,539	14,235,729	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	217,925,799	54,651,171	Long-term portion
Jumlah	305,694,011	68,886,900	Total

a. Hutang Bank

a. Bank Loans

Kreditur/Lenders	2007			2006		
	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non- current
Dolar AS/ US Dollar						
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	86,300,000	56,300,000	30,000,000	-	-	-
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-
Natixis	113,989,219	21,060,722	92,928,497	-	-	-
PT Bank Central Asia Tbk	858,573	-	858,573	4,031,738	4,031,738	-
PT Bank Niaga Tbk	1,292,673	1,292,673	-	-	-	-
Sub Jumlah/ Sub total	252,440,465	78,653,395	173,787,070	4,031,738	4,031,738	-
Rupiah/ IDR						
PT Bank Central Asia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2007: Rp139.7 milyar/billion 2006: Rp145.8 milyar/billion)	14,833,870	3,041,303	11,792,567	16,163,252	-	16,163,252
PT Bank Bukopin Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2007: Rp0.4 milyar/billion 2006: nil)	47,875	16,608	31,267	-	-	-

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

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

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

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	2007			2006		
	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jangka Panjang/ Non-current
Rupiah/ IDR (lanjutan)						
PT Bank Niaga Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2007: Rp216.3milyar/billion 2006: Rp117.9 milyar/billion)	22,963,796	2,227,837	20,735,959	13,080,248	4,360,974	8,719,274
PT Bank Internasional Indonesia Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2007: Rp107.6 milyar/billion 2006: Rp118.32milyar/billion)	11,426,691	1,838,412	9,588,279	13,117,535	-	13,117,535
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Dalam mata uang asli/ In original currency 2007: Rp37.5 milyar/billion 2006: Rp56.2 milyar/billion)	3,981,314	1,990,657	1,990,657	6,236,141	2,078,714	4,157,427
Sub Jumlah/ Sub Total	53,253,546	9,114,817	44,138,729	48,597,176	6,439,688	42,157,488
Jumlah/ Total	305,694,011	87,768,212	217,925,799	52,628,914	10,471,426	42,157,488

Informasi lebih lanjut mengenai hutang bank adalah sebagai berikut:

Further information relating to bank loans is as follows:

Kreditur/Lenders	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/ Company		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Working Capital Credit Facility Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Credit Facility	Mar-2008 dan/and Des/Dec 2012	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijaminkan secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian (Catatan 12). The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement (Note 12).
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pendanaan Umum/ General Corporate Facility	Juni/June -2010	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijaminkan secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian. The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.

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

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

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

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

a. Hutang Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Apexindo		
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Investasi <i>Investment Credit Facility</i>	2003 - 2007 Telah dibayar penuh/ <i>Fully paid in Aug-07</i>	Dijamin dengan peralatan pengeboran, piutang dari Total E&P Indonesia dan arus kas "waterfall" yang diperoleh dari pengoperasian Rig Maera dan Rasis yang harus ditempatkan di rekening yang dibatasi penggunaannya (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Collateralized by Apexindo's drilling rigs, receivables from Total E&P Indonesia and cash flow waterfall retained from the operations of the Maera and Rasis rigs, to be placed in an escrow account (Notes 5, 9 and 12).</i>
Natixis Bank Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2007-2017)	Penarikan fasilitas ini akan dijamin antara lain dengan: Rig Soehanah; saham Apexindo Offshore; pengalihan hak atas kontrak pemboran, garansi kontrak pemboran, piutang dan seluruh dana (<i>debt service accounts</i>) yang berasal dari kontrak pemboran Rig Soehanah pengalihan hak atas perjanjian penjualan angsuran Rig Soehanah dan arus kas (<i>cash flow waterfall</i>) yang diperoleh dari pengoperasian Rig Soehanah, yang ditempatkan dalam <i>escrow account</i> . <i>Escrow account</i> disajikan sebagai "Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya" (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Drawdowns from this facility are secured by, among others, the following: mortgage of Rig Soehanah; mortgage of the shares of Apexindo Offshore; assignment of the drilling contract, drilling contract guarantee, receivables and all moneys (i.e., debt service accounts) from the drilling contract of Rig Soehanah assignment of installment sales agreement of Rig Soehanah, and cash flow waterfall retained from Rig Soehanah, which was placed in an escrow account. Escrow account is presented as "Restricted Cash in Bank" account (Note 5, 9, and 12).</i>
Mitra Energi Batam (MEB)		
PT Bank Central Asia Tbk Pendanaan Proyek/ <i>Project Financing</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2005-2011)	Dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Proyek Panaran I; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables from the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds, rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Central Asia Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ <i>Consumer Credit Facility</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2005-2009)	Dijamin dengan sebuah wisma tamu (Catatan 12). <i>Collateralized by a guest house (Note 12).</i>
PT Bank Bukopin Tbk Fasilitas Kredit Konsumsi/ <i>Consumer Credit Facility</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2006-2010)	Dijamin dengan deposito (Catatan 9). <i>Collateralized by time deposits (Note 9).</i>
Dalle Energy Batam (DEB)		
PT Bank Niaga Tbk Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loans</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2006-2013)	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak Engineering, Procurement dan Construction (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Internasional Indonesia Tbk Hutang Sindikasi/ <i>Syndicated Loans</i>	Beberapa cicilan/ <i>Several installments</i> (2006-2013)	Dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak Engineering, Procurement dan Construction (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA) (Catatan 5, 9 dan 12). <i>Collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA) (Notes 5, 9 and 12).</i>
PT Bank Niaga Tbk Pinjaman Transaksi Khusus/ <i>Special Finance Transactions</i>	Nov-08	Dijamin dengan pengalihan hasil klaim asuransi (Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown), dengan nilai penjaminan minimal sebesar 100% dari plafon fasilitas kredit. <i>Collateralized by assignment of insurance proceeds (Construction Erection All Risk, All Risk Property Machinery, Business Interruption and Machinery Breakdown) with minimum collateral at 100% of credit facility amount.</i>

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

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

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

20. HUTANG (lanjutan)

a. Hutang Bank (lanjutan)

Kreditur/Lenders	Jadwal pengembalian/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Medco Power Indonesia		
PT Bank Niaga Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Tranche A Beberapa cicilan/ Several installments (2011 - 2014) Tranche B Beberapa cicilan/ Several installments (2008 - 2013)	Dijamin dengan penjaminan fidusia atas mesin TM 2500, 125% total plafon dari kontrak jual beli listrik dengan PLN, klaim asuransi, rekening bank yang dibatasi penggunaannya. Khusus untuk fasilitas Tranche A dijamin dengan Standby Letter of Credit (SBLC) (Catatan 12). Collateralized by fiduciary right over TM 2500 machine, 125% amount of Power Sale and Purchase agreement with PLN, insurance claim, restricted cash in bank. The Tranche A facility is also collateralized with Standby Letter of Credit (SBLC) (Note 12).
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Trust Receipt/ Trust Receipt	Jan - 08	Fasilitas Kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan dengan seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian (Catatan 12). The Loan Facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement (Note 12).
Medco Sarana Kalibaru (MSK) (sebelumnya/ formerly Usaha Kita Makmur Bersama)		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Pinjaman Investasi/ Investment Credit Facility	Beberapa cicilan/ Several installments (2007-2009)	Dijamin dengan tanah dan bangunan milik MSK di Kali Baru berikut kilang pengolahan serta dermaga, mesin-mesin dan peralatan pipa (Catatan 12). Collateralized by land and building owned by MSK in Kali Baru including the blending plant, docking area (Jetty), machinery, and piping equipment (Note 12).
Medco E&P Lematang		
PT Bank Central Asia Tbk Pendanaan Proyek/ Project Financing	Beberapa cicilan/ Several installments (2009 - 2014)	Dijamin dengan piutang atas penjualan gas Lapangan Singa, Blok Lematang Sumatra Selatan, dana yang terdapat dalam Escrow account, Debt Service Account dan Operating Account yang dibuka di BCA (Catatan 5 dan 9). Collateralized with receivables of gas sales from the Singa Field in the Lematang Block, South Sumatra, Escrow accounts, Debt Service Account and Operating Account in BCA (Notes 5 and 9).

b. Lain-lain

b. Others

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

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

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

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

20. HUTANG (lanjutan)

b. Lain-lain (lanjutan)

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

20. LOANS (continued)

b. Others (continued)

Further information relating to other loans is as follows:

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

	2007	2006	
Tingkat bunga per tahun			<u>Interest rate per annum</u>
Rupiah	11% - 17.75%	13% - 16.96%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	6.84% - 10%	7.75% - 7.88%	United States Dollars

c. Fasilitas Bank

Pada tanggal 31 Desember 2007, Grup mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

c. Bank Facilities

As of December 31, 2007, the Group have the following outstanding bank facilities:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Desember 2007/Unused Portion of the Facility as of December 31, 2007
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank	Fasilitas Bank / Banking Facilities	AS\$/US\$39,000,000	AS\$/US\$16,926,150
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas standby letter of credit/ Bank Guarantee Facility, standby letter of credit	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$21,917,126
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	Fasilitas Bank Garansi, Standby Letter of Credit dan Letter of Credit Import./ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit, and Import Letter of Credit Facility.	AS\$/US\$14,000,000	AS\$/US\$6,707,735
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non cash-loan Facility	AS\$/US\$50,000,000	AS\$/US\$34,107,336
Citibank, N.A. (Indonesia Branch)	Fasilitas pembukaan letter of credit/ Opening letter of credit facility	AS\$/US\$15,000,000	AS\$/US\$11,000,000
PT Bank Central Asia Tbk	Fasilitas Obligasi dan Garansi/ Bonds and Guarantees facility	AS\$/US\$28,000,000	AS\$/US\$9,969,650

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

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

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

20. HUTANG (lanjutan)

20. LOANS (continued)

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

c. Bank Facilities (continued)

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Desember 2007/Unused Portion of the Facility as of December 31, 2007
Fasilitas Pendanaan Umum dan Pembiayaan Kembali USD Bond/General Corporate Facility and Refinancing USD Bond			
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	AS\$/US\$125,000,000	AS\$/US\$125,000,00
Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Singapore Branch	Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility Agreement	AS\$/US\$40,000,000	AS\$/US\$40,000,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Kredit Investasi/ Investment Loan Facility	AS\$/US\$125,000,000	AS\$/US\$95,000,000

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

The Group, under the loan agreements, are subject to various restrictive covenants, amongst others to obtain written approval from their lenders, before they enter into certain transactions such as merger, takeover, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized capital, issued and fully paid capital; restrictions on lending money to third parties; negative pledge, and some case collateralizing its assets or revenue with certain exceptions; change in core business; restriction on payments of dividends, and are required to comply with certain financial ratios.

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2007, DEB tidak memenuhi persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang yang diperoleh dari PT Bank Niaga Tbk, namun demikian, pada tanggal 18 Maret 2008, DEB telah memperoleh pengabaian atas pembatasan rasio keuangan yang membebaskan DEB dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan tersebut.

As of December 31, 2007, DEB did not meet the financial ratio requirements of the loan obtained from PT Bank Niaga Tbk, nevertheless, on March 18, 2008, DEB has obtained a waiver for this financial ratio covenant which exempted DEB from meeting the related financial ratio covenant.

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

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

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

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	2007	2006	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo pada tahun 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) due in 2010
Senior Guaranteed Notes (SGN) jatuh tempo pada tahun 2007	-	27,500,000	Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007
Guaranteed Convertible Bond jatuh tempo pada tahun 2011	198,746,497	185,121,000	Guaranteed Convertible Bonds due in 2011
Wesel bayar treasuri	(87,863,000)	(75,863,000)	Treasury notes
Bersih	436,294,497	462,169,000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	4,570,725	6,657,674	Less unamortized discounts
Bersih	431,723,772	455,511,326	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	25,772,818	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	431,723,772	429,738,508	Long-term portion
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2009	143,327,317	149,667,406	Due in 2009
Obligasi treasuri	(17,836,288)	(18,625,277)	Treasury bonds
Bersih	125,491,029	131,042,129	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	348,069	657,115	Less unamortized discounts
Bersih	125,142,960	130,385,014	Net
Jatuh tempo pada tahun 2010	79,626,287	83,148,559	Due in 2010
Obligasi treasuri	(2,548,041)	(3,325,943)	Treasury bonds
Bersih	77,078,246	79,822,616	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	655,135	969,543	Less unamortized discounts
Bersih	76,423,111	78,853,073	Net
Jumlah Obligasi Rupiah	201,566,071	209,238,087	Total Rupiah Bonds
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rates per annum</u>
Rupiah	12.25% - 13.125%	12.25% - 13.125%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	7.25% - 10%	7.25% - 10%	United States Dollars

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

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

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

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

Informasi lain mengenai kewajiban jangka panjang lainnya sebagai berikut:

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

Kewajiban Jangka Panjang/Long-Term Obligation	Pokok Obligasi/Bond Principal	Peringkat/Corporate Rating	Terdaftar/Listed	Jatuh Tempo/Maturity	Tingkat Bunga/Interest Rates	Jaminan/ Security
Obligasi Konversi/ Convertible Bonds	AS\$/US\$176,900,000	Standard & Poor's : B+ (2007) Moody's Investor Services: B1 (2006)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	12 Mei 2011 (tanggal jatuh tempo) pada 142,77% (dengan tingkat bunga efektif 7,25% per tahun), namun demikian pemegang obligasi mempunyai hak untuk meminta penerbit obligasi untuk melunasi seluruhnya atau sebagian obligasi pada 123,82% dari jumlah pokok obligasinya pada tanggal 11 Mei 2009./ May 12, 2011 (the maturity date) at 142.77% (effective interest rate of 7.25% per year), but the holders of the bonds have the right to require the issuer to redeem all or some of the bonds at 123.82% of the principal amount on May 11, 2009.	0%	Memberikan jaminan yang tidak terbatas dan mengikat kepada pemegang obligasi berkaitan dengan kesanggupan dan ketepatan pembayaran oleh Medco CB atas seluruh jumlah yang sewaktu-waktu jatuh tempo dan terhutang sehubungan dengan obligasi awal./ Provided to the bondholders an unconditional and irrevocable guarantee with respect to the due and punctual payment by Medco CB of all amounts at any time becoming due and payable in respect of the initial bonds. Obligasi konversi dapat dikonversi atas permintaan pemegang obligasi menjadi saham Perusahaan dengan harga konversi awal sebesar Rp6.923 per saham./ The convertible bonds, at the option of the holder, can be converted to the Company's shares at an initial conversion price of Rp6,923 per share.
Guaranteed Notes/ Guaranteed Notes	AS\$/US\$325,411,000	Standard & Poor's : B+ (2007) Moody's Investor Services : B1 (2006)	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	2010 Tanggal put: 22 Mei 2008/ Put date: May 22, 2008	8.75% Terhutang setiap setengah tahun/ Payable semi-annually	Guaranteed Notes (GN) yang diterbitkan oleh MEFL dijamin oleh Perusahaan. Negative pledge atas seluruh aktiva yang bergerak dan tidak bergerak yang dimiliki oleh Perusahaan kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi kecuali dinyatakan dalam perjanjian (Catatan 12)./ The Guaranteed Notes (GN) issued by MEFL are guaranteed by the Company. Negative pledge on all movable and non-movable properties of the Company to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate except excluded in the agreement (Note 12).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kewajiban Jangka Panjang/ Long-Term Obligation	Pokok Obligasi/ Bond Principal	Peringkat/ Corporate Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Tingkat Bunga/ Interest Rates	Jaminan/ Security
Obligasi Rupiah/ Rupiah Bonds	Rp1,350,000,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2006)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	2009	13.125% Terhutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan berupa benda, pendapatan atau aktiva lain dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun, melainkan oleh seluruh kekayaan baik barang bergerak maupun tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali yang telah dijamin secara khusus dan yang dikecualikan dalam perjanjian. <i>The loan facility is not collateralized by any asset, revenue or other asset and not guaranteed by other parties but secured by all movable and non-movable properties of the Company that exist and will be owned in the future with certain exception as stated in the agreement.</i>

a. Pembatasan-Pembatasan atas Hutang

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

Manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban jangka panjangnya, kecuali untuk:

a. Debt Covenants

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

In management's opinion, the Group are in compliance with the covenants of all respective long-term obligations, except as stated below:

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

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

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

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

a. Pembatasan-Pembatasan atas Hutang (lanjutan)

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

Pada tanggal 28 Maret 2008, Grup menarik dana sebesar AS\$95 juta dari fasilitas pinjaman PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. Perusahaan bermaksud menggunakan penarikan tersebut sebagai dana siaga jika terjadi pelaksanaan *put option* dari obligasi AS\$. Jika *put option* tersebut tidak dilaksanakan, Grup akan menggunakan dana tersebut untuk melunasi hutang atau untuk keperluan usaha lainnya. Penarikan dana ini serta de-konsolidasi hutang Apexindo sebesar AS\$190 juta telah menempatkan rasio DER Grup jauh di bawah DER maksimum sebesar 1,75x.

22. GOODWILL NEGATIF

Goodwill negatif timbul dari akuisisi anak perusahaan, adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Medco Far East Ltd.	1,337,421	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044	1,012,044
Exspan Aircenda, Inc.	729,857	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857	729,857
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555	79,555
Jumlah	4,441,394	4,441,394
Dikurangi akumulasi amortisasi	(3,597,030)	(3,542,454)
Nilai buku bersih	844,364	898,940

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

a. Debt Covenants (continued)

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

On March 28, 2008, the Group withdrew US\$95 million under a facility from Bank Mandiri (Persero) Tbk. The Group intends to use the proceeds in the event the put option under the US Dollar bond is exercised. Should the put option be not exercised, the Group may use the proceeds to repay loans or for other general corporate purposes. This drawdown coupled with the deconsolidation of the Apexindo debt of US\$190 million places the Group well below the maximum DER of 1.75x.

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

Medco Far East Ltd.
PT Medco E&P Kalimantan
Exspan Aircenda, Inc.
Exspan Airlimau, Inc.
PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Sarana Balaraja
PT Medco E&P Tarakan
Total
Less accumulated amortization
Net book value

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

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

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

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	2007	2006
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	113,713,683	104,516,989
PT Medco Energi Menamas	5,099,251	5,796,246
PT Dalle Energy Batam	4,138,064	3,876,460
Medco LLC	2,685,178	981,394
PT Medco Gajendra Power Services	841,091	274,018
PT Dalle Panaran	11,458	11,530
PT Medco Methanol Bunyu	2,242	2,080
PT Medco Power Sumatra	2,060	-
PT Medco Power Sengkang	107	-
PT Exspan Petrogas Intranusa	174	557
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	-	6,334,807
Jumlah	126,493,308	121,794,081

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

	2007	2006
PT Dalle Energy Batam	(604,641)	311,855
PT Medco Power Sumatra	136,263	61,399
PT Exspan Petrogas Intranusa	94	7
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	(16,615,186)	(12,166,261)
Medco LLC	(1,703,784)	(856,594)
PT Medco Energi Menamas	(594,741)	(797,738)
PT Medco Gajendra Power Services	(596,606)	(167,827)
PT Medco Methanol Bunyu	(163)	(153)
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	-	1,274,748
Bersih	(19,978,764)	(12,340,564)

23. MINORITY INTERESTS

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

PT Apexindo Pratama Duta Tbk
PT Medco Energi Menamas
PT Dalle Energy Batam
Medco LLC
PT Medco Gajendra Power Services
PT Dalle Panaran
PT Medco Methanol Bunyu
PT Medco Power Sumatra
PT Medco Power Sengkang
PT Exspan Petrogas Intranusa
Camar Bawean Petroleum, Ltd.

Total

b. Minority interests in net losses (earnings) of subsidiaries:

PT Dalle Energy Batam
PT Medco Power Sumatra
PT Exspan Petrogas Intranusa
PT Apexindo Pratama Duta Tbk
Medco LLC
PT Medco Energi Menamas
PT Medco Gajendra Power Services
PT Medco Methanol Bunyu
Camar Bawean Petroleum, Ltd.

Net

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

2007					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Shareholder
			Rp '000	US\$	
Encore Energy Pte. Ltd.	1,689,393,006	50.70%	168,939,301	51,280,460	Encore Energy Pte.Ltd
PT Medco Duta	55,404,801	1.66%	5,540,480	1,681,778	PT Medco Duta
PT Multifabindo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,709	PT Multifabindo Gemilang
Masyarakat	1,585,653,643	47.58%	158,565,364	48,131,517	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasury (Catatan 21)	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock (Note 21)
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net

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

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

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

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

24. CAPITAL STOCK (continued)

2006					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Shareholder
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	Densico Energy Resources Pte. Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	Aman Energy Resources Pte. Ltd.
PT Medco Duta	37,177,091	1.12%	3,717,709	1,132,914	PT Medco Duta
PT Multifabindo Gemilang Masyarakat	2,000,000	0.06%	200,000	60,709	PT Multifabindo Gemilang Public
	1,603,881,353	48.12%	160,388,136	48,675,528	
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri (Catatan 21)	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock (Note 21)
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net

Pada tanggal 5 Mei 2006, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham menyetujui untuk merubah keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 23 Juni 2000 dan 25 Juni 2001 dalam hal penjualan kembali saham treasuri Perusahaan.

On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved changes to the resolutions of the Company's Extraordinary Meetings dated June 23, 2000 and June 25, 2001 with regard to the sale of the Company's treasury shares.

Pemegang saham juga memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perusahaan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan penukaran, penjualan atau pengalihan saham treasuri Perusahaan dengan tetap mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

The shareholders also granted authority to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury shares in compliance with applicable laws and regulations, including stock exchange regulations.

Pada tanggal 15 Juli 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), melalui Perusahaan, telah melakukan penawaran saham secara langsung atau dalam bentuk *Global Depository Receipts (GDS)*. Pencatatan GDS ini dilakukan di Bursa Efek Luksemburg dan diperdagangkan pada *Internal Order Book System* di Bursa Efek London serta Portal Bursa Nasdaq. Dana dari hasil penawaran saham biasa atau GDS ini tidak diterima oleh Perusahaan (Catatan 1).

On July 15, 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), through the Company, undertook an offering of common shares directly or in the form of Global Depository Shares (GDS). The GDS have been listed on the Luxembourg Stock Exchange and included for trade in the Internal Order Book System of the London Stock Exchange and the portal market of the Nasdaq Stock Market. No proceeds from the offering of common shares or GDS went to the Company (Note 1).

Jumlah saham yang beredar pada tahun 2007 dan 2006 adalah 3.108.854.450.

The shares outstanding in 2007 and 2006 are 3,108,854,450.

Saldo saham treasuri masing-masing sejumlah 223.597.000 saham pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.

Outstanding treasury shares totaled 223,597,000 shares as of December 31, 2007 and 2006, respectively.

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

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

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

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	Jumlah/Total	
	2007	2006
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasuri	(19,040,298)	(19,040,298)
Jumlah	123,187,436	123,187,436

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

*Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
Resale of shares
Distribution of bonus shares in 1998
Additional paid - in capital on treasury shares*

Total

26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	1,697,294	1,697,294
Agio dari opsi saham kepada pegawai	677,738	677,738
Modal sumbangan	107,870	107,870
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	2,783	2,783
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	(2,769,920)	(2,769,920)
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	(12,223,613)	(12,609,937)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(386,789)	(386,789)
Jumlah	15,858,446	15,472,122

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

This account consists of:

*Revaluation increment converted into capital stock
Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary
Additional paid-in capital resulting from employee stock options
Donated capital
Unrealized gain in market value of short-term investments
Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary
Effect of new shares issued by a subsidiary
Translation adjustment*

Total

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

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

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

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA

Penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Penjualan minyak dan gas	648,534,457	568,327,034
Jasa pengeboran dan jasa terkait	160,676,320	122,872,447
Kontrak lainnya	70,260,339	41,135,097
Penjualan kimia dan produk petroleum	47,811,458	32,600,006
Penjualan tenaga listrik	33,281,058	24,422,445
Bagian atas laba dari kerjasama operasi (catatan 30)	21,312,902	3,048,458
Jumlah	981,876,534	792,405,487

Rincian penjualan minyak dan gas-bersih untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan dan pendapatan usaha lainnya, adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd.	184,370,579	-
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	171,104,234	336,052,730
PT Pertamina (Persero)	135,316,027	106,384,465
BP Migas	52,181,915	46,656,304
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong	38,176,610	30,042,912
Pelanggan Medco US Energy	24,441,040	24,738,022
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21,971,209	23,461,346
Pertamina Energi Trading Ltd.	12,112,793	-
PT Metaepsi Pejebe Power - Generation	5,629,459	-
Lain-lain	3,230,591	991,255
Jumlah	648,534,457	568,327,034

27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

Sales and other operating revenues were derived from the following:

<i>Oil and gas sales</i>
<i>Drilling operations and related services</i>
<i>Other contracts</i>
<i>Sales of chemicals and other petroleum product</i>
<i>Electric power sales</i>
<i>Share of profits in joint ventures (note 30)</i>
Total

Details of net oil and gas sales for the years ended December 31, 2007 and 2006 which represent a significant portion of sales and other operating revenues, are as follows:

<i>Mitsui Oil (Asia) Hongkong Ltd</i>
<i>Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.</i>
<i>PT Pertamina (Persero)</i>
<i>BP Migas</i>
<i>Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong</i>
<i>Medco US Energy's customers</i>
<i>PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)</i>
<i>Pertamina Energi Trading Ltd.</i>
<i>PT Metaepsi Pejebe Power - Generation</i>
<i>Others</i>
Total

28. BIAYA PENJUALAN

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

a. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Operasi minyak dan gas bumi (Catatan 13)	160,255,989	94,472,372
Pengeboran dan jasa terkait	30,388,626	22,665,843
Kimia	3,016,930	3,207,850
Tenaga listrik	3,908,937	2,603,020
Jumlah	197,570,482	122,949,085

28. COST OF SALES

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

a. Depreciation, Depletion and Amortization

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

<i>Oil and gas operations (Note 13)</i>
<i>Drilling and related services</i>
<i>Chemicals</i>
<i>Electric power</i>
Total

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

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

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

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

b. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Biaya overhead operasi lapangan	75,043,309	40,216,627
Operasi dan pemeliharaan	44,197,981	46,845,126
Pipa dan biaya transportasi	20,861,451	14,164,209
Tunjangan operasional	6,912,529	4,842,162
Jumlah	147,015,270	106,068,124

c. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Biaya sumur kering	21,606,923	29,966,983
Seismik	16,098,460	4,820,188
Overhead eksplorasi	5,625,648	5,092,414
Geologis dan geofisika	4,801,434	1,356,879
Jumlah	48,132,465	41,236,464

Biaya sumur kering tahun 2006 terutama berasal dari blok Madura (senilai sekitar AS\$27 juta).

Biaya sumur kering tahun 2007 terutama berasal dari sumur di sejumlah blok di AS senilai sekitar AS\$15 juta.

d. Beban Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Perusahaan dari BP Migas.

e. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Tenaga kerja	29,719,234	26,926,825
Perlengkapan pengeboran	21,172,536	19,737,124
Sewa	18,919,313	15,012,714
Reparasi dan pemeliharaan	12,497,189	11,145,282
Asuransi	5,433,315	5,372,142
Jasa boga	5,122,200	4,948,559
Perpindahan rig	2,661,009	2,303,554
Transportasi	4,793,538	4,661,527
Lain-lain	3,964,495	1,497,014
Jumlah	104,282,829	91,604,741

28. COST OF SALES (continued)

b. Production and Lifting Costs

This account consists of:

*Field operations overhead
Operations and maintenance
Pipeline and transportation fees
Operational support*

Total

c. Exploration Costs

This account consists of:

*Dry hole costs
Seismic
Exploration overhead
Geological and geophysical*

Total

Dry hole costs in 2006 primarily resulted from Madura Block of approximately US\$27 million.

Dry hole costs in 2007 primarily resulted from wells in the US blocks of approximately US\$15 million.

d. Cost of Crude Oil Purchases

This account consists of cost of crude oil purchased by the Company from BP Migas.

e. Drilling Operations Costs

This account consists of:

*Labor
Drilling equipment
Rental
Repairs and maintenance
Insurance
Catering
Rigs movement
Transportation
Others*

Total

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

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

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

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

f. Beban Pokok Penjualan Kimia

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Biaya penjualan solar	13,374,096	-
Gas	10,245,815	8,568,253
Sewa	7,684,250	8,246,822
Biaya operasi kilang	1,930,614	2,846,128
Gaji dan tunjangan lainnya	2,303,066	2,553,142
Bahan bakar	550,562	613,454
Persediaan dan perlengkapan	175,176	476,399
Tenaga kerja kontrak	170,363	251,252
Lain-lain	182,268	58,932
Jumlah biaya produksi	36,616,210	23,614,382
Persediaan:		
Pada awal tahun	919,640	877,348
Pada akhir tahun	(451,779)	(919,640)
Jumlah	37,084,071	23,572,090

g. Beban Penjualan Tenaga Listrik

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2007	2006
Biaya pemeliharaan	26,165,286	18,816,639
Gaji dan imbalan lainnya	1,762,802	159,040
Jumlah	27,928,088	18,975,679

29. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2007	2006
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	51,552,066	42,447,355
Honorarium profesional	12,436,686	11,186,106
Sewa	11,478,904	6,329,720
Asuransi	3,896,174	2,250,744
Penyusutan (Catatan 12)	2,853,882	1,055,173
Perawatan dan perbaikan	853,123	1,314,973
Beban kontrak	7,781,687	9,731,531
Peralatan dan perlengkapan kantor	4,739,588	2,677,767
Penyisihan piutang ragu-ragu	711,355	3,446,528
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	12,803,872	9,497,446
Jumlah	109,107,337	89,937,343

28. COST OF SALES (continued)

f. Cost of Sales of Chemical and Other Petroleum Products

This account consists of:

<i>Cost of High Speed Diesel sales</i>
<i>Feed gas</i>
<i>Rentals</i>
<i>Processing plant operational costs</i>
<i>Salaries and other allowances</i>
<i>Fuel</i>
<i>Materials and supplies</i>
<i>Contract labor</i>
<i>Others</i>
<i>Total production costs</i>
<i>Inventories:</i>
<i>At beginning of year</i>
<i>At end of year</i>
Total

g. Cost of Electric Power Sales

This account consists of the following:

<i>Maintenance costs</i>
<i>Salaries and benefits</i>
Total

29. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

<i>General and administrative</i>
<i>Salaries, wages and other employee benefits</i>
<i>Professional fees</i>
<i>Rental</i>
<i>Insurance</i>
<i>Depreciation (Note 12)</i>
<i>Repairs and maintenance</i>
<i>Contract charges</i>
<i>Office supplies and equipment</i>
<i>Provision for doubtful accounts</i>
<i>Others</i>
<i>(each below US\$100,000)</i>
Total

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

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

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

29. BEBAN USAHA (lanjutan)

	2007	2006
Penjualan		
Beban ekspor	14,523,854	12,215,809
Perjalanan dinas	7,287,202	4,629,524
Beban jamuan	1,583,359	415,751
Iklan dan promosi	806,764	240,512
Jumlah	24,201,179	17,501,596
Jumlah Beban Usaha	133,308,516	107,438,939

29. OPERATING EXPENSES (continued)

<i>Selling</i>
<i>Export expenses</i>
<i>Business travel</i>
<i>Entertainment</i>
<i>Advertising and promotion</i>
<i>Total</i>
Total Operating Expenses

30. BAGIAN ATAS LABA (RUGI) DARI KERJA SAMA OPERASI

Akun ini terdiri dari bagian laba/rugi dari kerjasama operasi dimana Grup tidak bertindak sebagai operator, sebagai berikut:

	2007	2006
PSC Kakap	13,257,163	-
PSC JOB Tuban	8,055,739	3,048,458
Laba Bersih	21,312,902	3,048,458
Libya EPSA Area 47	(11,592,856)	(6,134,309)
PSC Kakap	-	(1,802,970)
PSC Brantas	-	(61,660,607)
Rugi Bersih	(11,592,856)	(69,597,886)

30. SHARE OF PROFITS (LOSSES) IN JOINT VENTURES

This account consists of the Group non-operating share of profits/losses in the following joint ventures:

<i>PSC Kakap</i>
<i>PSC JOB Tuban</i>
Net Income
<i>Area 47 Libya EPSA</i>
<i>PSC Kakap</i>
<i>PSC Brantas</i>
Net Loss

Dengan dilakukannya pelepasan PT Medco E&P Brantas pada bulan Maret 2007, pada tanggal 31 Desember 2006 Perusahaan mencatat kepemilikannya di PT Medco E&P Brantas sebagai Aktiva yang Akan Dilepas/Dijual dengan nilai buku bersih sebesar AS\$0 (Catatan 14) sesuai dengan nilai ekonomisnya, dan mengakui kerugian atas kerjasama operasi sebesar AS\$61.660.607. Setelah pelepasan/pengalihan PT Medco Brantas dan pencatatan kerugian di tahun 2006 sebagaimana disebut di atas, manajemen berkeyakinan bahwa insiden Sumur Banjar Panji-1 tidak akan mempunyai dampak negatif lebih lanjut terhadap Perusahaan.

In light of the divestment of PT Medco Brantas in March 2007, as of December 31, 2006, the Company recorded its investment in PT Medco E&P Brantas as Assets Held for Disposal/Sale with a net book value of US\$0 (Note 14) in line with its eventual economic value, and recognized a loss from joint venture operations of US\$61,660,607. Subsequent to the divestment of PT Medco Brantas and recognition of related losses in 2006 as noted above, management believes that the Banjar Panji-1 well incident will have no further material negative impact to the Company.

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

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

31. PAJAK PENGHASILAN

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2007
Pajak kini	
Anak Perusahaan	(121,678,661)
(Beban) manfaat pajak tangguhan	
Perusahaan	18,531,499
Anak Perusahaan	17,919,445
Sub-jumlah	36,450,944
Jumlah Beban Pajak	(85,227,717)

a. Pajak Kini

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

	2007
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	111,750,989
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan	(121,253,856)
Rugi sebelum pajak penghasilan Perusahaan	(9,502,867)
Perbedaan temporer	
Penyisihan piutang ragu-ragu	-
Imbalan kerja lain-lain	371,696
Penyusutan dan deplesi	(17,268)
Keuntungan surat berharga yang belum direalisasikan	(1,159,357)
Amortisasi beban ditangguhkan	(1,624,599)
Perbedaan tetap	
Kerugian dalam investasi	(65,375,216)
Beban bunga	13,947,006
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1,198,167
Kerugian bersih Medco Moeco Langsa Pty. Ltd	423,346
Pendapatan yang dikenai pajak final	(12,008,698)
Rugi fiskal tahun berjalan	(73,747,790)
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	(24,562,008)
Koreksi rugi fiskal	(4,815,277)
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	285,877
Rugi fiskal pada akhir tahun	(102,839,198)

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

31. INCOME TAX

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

	2006	
	(113,719,931)	<i>Current tax expense Subsidiaries</i>
		<i>Deferred tax (expense) benefit</i>
	5,607,352	<i>Company</i>
	(10,926,249)	<i>Subsidiaries</i>
	(5,318,897)	<i>Sub-total</i>
Jumlah Beban Pajak	(119,038,828)	<i>Tax Expense - Net</i>

a. Current Tax

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

	2006	
	169,549,760	<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
	(225,796,174)	<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
	(56,246,414)	<i>Loss before tax expense of the Company</i>
		<i>Temporary differences</i>
	34,992,719	<i>Allowance for doubtful accounts</i>
	174,967	<i>Other employee benefits</i>
	10,960	<i>Depreciation and depletion</i>
	(4,794,367)	<i>Unrealized gain from marketable securities</i>
	-	<i>Amortization of deferred charges</i>
		<i>Permanent differences</i>
	-	<i>Loss on disposal of investment</i>
	-	<i>Interest expense</i>
	6,451,756	<i>Non - deductible expenses</i>
	1,561,019	<i>Net loss from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.</i>
	(6,426,771)	<i>Income subject to final income tax</i>
	(24,276,131)	<i>Tax loss for the year</i>
	(3,077,035)	<i>Prior years tax losses</i>
	-	<i>Adjustment to prior year tax loss</i>
	2,791,158	<i>Expired tax losses carried forward</i>
Rugi fiskal pada akhir tahun	(24,562,008)	<i>Tax losses carried forward at end of year</i>

No provision for current income tax was made for the years ended December 31, 2007 and 2006 because the Company is still in a tax loss position.

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

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

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

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Tangguhan

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

31 Desember 2007/December 31, 2007

	31 Desember/ December 31, 2006	Jumlah aktiva/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang diakuisisi/ <i>Cumulative deferred tax assets/liabilities of acquired subsidiaries</i>	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ <i>Charged (credited) to statements of income</i>	31 Desember/ December 31, 2007
<u>Aktiva Pajak Tangguhan Perusahaan</u>				
Rugi fiskal	7,912,996	-	(17,822,047)	25,735,043
Hutang manfaat karyawan	199,862	-	(111,509)	311,371
Penyusutan aktiva tetap	111,085	-	5,180	105,905
Sub-jumlah	8,223,943	-	(17,928,376)	26,152,319
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>				
Amortisasi biaya yang ditangguhkan	-	-	487,380	(487,380)
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	(1,438,310)	-	(1,090,503)	(347,807)
Sub-jumlah	(1,438,310)	-	(603,123)	(835,187)
Bersih	6,785,633	-	(18,531,499)	25,317,132
<u>Anak Perusahaan</u>	50,099,097	(5,020,592)	(11,826,342)	56,904,847
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	56,884,730	(5,020,592)	(30,357,841)	82,221,979
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Anak Perusahaan</u>	<u>(123,517,995)</u>	<u>(939,488)</u>	<u>(9,044,800)</u>	<u>(115,412,683)</u>
Laba Pajak Tangguhan Disajikan sebagai kerjasama operasi			(39,402,641) (2,951,697)	
Manfaat Pajak Tangguhan - Bersih			(36,450,944)	

31. INCOME TAX (continued)

b. Deferred Tax

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

<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Tax losses
Employee benefits liability
Depreciation of property and equipment
Sub-total
<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Amortisation of deferred interest
Unrealized gain from marketable securities
Sub-Total
Net
<u>Subsidiaries</u>
<u>Deferred Tax Assets - Net</u>
<u>Deferred Tax Liabilities Subsidiaries</u>
<u>Deferred Tax Benefit Joint Venture Presentation</u>
<u>Net Deferred Tax Benefits</u>

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

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

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

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Tangguhan (lanjutan)

31. INCOME TAX (continued)

b. Deferred Tax (continued)

31 Desember 2006/December 31, 2006

	31 Desember/ December 31, 2005	Jumlah aktiva/ kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang diakuisisi/ <i>Cumulative deferred tax assets/liabilities of acquired subsidiaries</i>	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ <i>Charged (credited) to statements of income</i>	31 Desember/ December 31, 2006	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Assets Company</u>
Rugi fiskal	923,111	-	(6,989,885)	7,912,996	Tax losses
Hutang manfaat karyawan	147,372	-	(52,490)	199,862	Employee benefits liability
Penyusutan aktiva tetap	107,798	-	(3,287)	111,085	Depreciation of property and equipment
Sub-jumlah	1,178,281	-	(7,045,662)	8,223,943	Sub-total
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan Perusahaan</u>					<u>Deferred Tax Liabilities Company</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	-	-	1,438,310	(1,438,310)	Unrealized gain from marketable securities
Bersih	1,178,281	-	(5,607,352)	6,785,633	Net
<u>Anak Perusahaan</u>	32,304,809	10,884,508	(6,909,780)	50,099,097	<u>Subsidiaries</u>
Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih	33,483,090	10,884,508	(12,517,132)	56,884,730	Deferred Tax Assets - Net
Kewajiban Pajak Anak Perusahaan Tangguhan - Bersih	(110,827,230)	1,180,175	13,855,459	(123,517,995)	Subsidiaries deferred Tax Liabilities - Net
Beban Pajak Tangguhan Disajikan sebagai kerjasama operasi			1,338,327		Deferred Tax Expense Joint Venture Presentation
Beban Pajak Tangguhan - Bersih			5,318,897		Net Deferred Tax Expense

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

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

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

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

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

31. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Tangguhan (lanjutan)

	2007	2006
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	111,750,989	169,549,760
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Anak Perusahaan	(121,253,856)	(225,796,174)
Rugi sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan	(9,502,867)	(56,246,414)
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	2,850,860	16,873,924
Dampak pajak dari beda tetap:		
Rugi pada investasi	19,612,565	-
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	3,602,609	1,928,031
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(359,450)	(1,935,527)
Rugi bersih dari Medco Moeco Langsa Ltd.	(127,004)	(468,306)
Beban bunga	(4,184,102)	-
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	-	923,110
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	(85,763)	(837,347)
Koreksi rugi fiskal	1,444,583	-
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	(4,222,799)	(10,876,533)
Manfaat (beban) pajak : Perusahaan	18,531,499	5,607,352
Anak Perusahaan	(103,759,216)	(124,646,180)
Beban Pajak - Bersih	(85,227,717)	(119,038,828)

31. INCOME TAX (continued)

b. Deferred Tax (continued)

<i>Income before tax expense per consolidated statements of income</i>
<i>Less income before tax expense of Subsidiaries</i>
<i>Loss before tax benefit (expense) of the Company</i>
<i>Tax benefit (expense) using statutory tax rates</i>
<i>Tax effects of permanent differences:</i>
<i>Loss on investment</i>
<i>Income already subjected to final income tax</i>
<i>Non-deductible expenses</i>
<i>Loss from Medco Moeco Langsa Ltd.</i>
<i>Interest expense</i>
<i>Utilization of prior years tax losses</i>
<i>Expired tax loss carried forward</i>
<i>Adjustment to fiscal loss</i>
<i>Deferred tax adjustments - tax loss</i>
<i>Tax benefit (expense):</i>
<i>Company</i>
<i>Subsidiaries</i>
<i>Tax Expense - Net</i>

32. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.108.854.450 saham, yang masing-masing merupakan jumlah rata-rata tertimbang saham pada tahun 2007 dan 2006.

	2007	2006
<u>Laba per saham</u>		
Laba bersih untuk tahun berjalan	6,544,508	38,170,368
Laba per saham dasar	0.0021	0.0123

32. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,108,854,450 shares, representing the weighted average number of shares in 2007 and 2006, respectively.

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

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial dari saham biasa untuk dua tahun yang disajikan.

b. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no dilutive potential ordinary shares in the two years presented.

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

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

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

33. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 28 Mei 2007, pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0057 per saham atau setara dengan AS\$19.085.184. Jumlah dividen yang dibayarkan adalah AS\$17.804.628 bersih dikurangi saham treasuri.

Pada tanggal 5 Mei 2006, pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Tahunan telah menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0112 per saham atau setara dengan AS\$34.842.655.

33. CASH DIVIDENDS

On May 28, 2007, the Company's Stockholders in the Annual General Meeting approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0057 per share or equivalent to US\$19,085,184. Net dividend paid is US\$17,804,628 net of treasury stock.

On May 5, 2006, the Company's stockholders in the Annual General Meeting approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0112 per share or equivalent to US\$34,842,655.

34. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA

a. Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

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

	2007
Saldo awal	63,532
Biaya pensiun tahun berjalan	897,838
Iuran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(888,234)
(Keuntungan) kerugian selisih kurs	(266)
Saldo akhir	72,869

b. Program Imbalan Kerja Lainnya

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Imbalan pasca kerja untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life dan PT Asuransi Allianz Life Indonesia.

34. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

a. Pension Plans

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) whose deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in its decision letter No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.

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

	2006	
	51,685	<i>Beginning balance</i>
	781,653	<i>Pension cost</i>
	(771,889)	<i>Pension contributions paid</i>
	2,083	<i>(Gain) loss on foreign exchange</i>
	63,532	<i>Ending balance</i>

b. Other Employee Benefits

The Group also recognize employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in PT AIG Life and PT Asuransi Allianz Life Indonesia.

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

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

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

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

b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 2.259 dan 2.194 orang pada tahun 2007 dan 2006.

i. Analisa kewajiban imbalan kerja yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	58,250,003	54,980,563
Nilai wajar aktiva program imbalan kerja	(45,913,484)	(37,229,831)
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	12,336,519	17,750,732
Jasa masa lalu yang belum diakui	(1,205,886)	(1,586,955)
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(435,867)	(1,263,647)
Penyesuaian atas rencana pemutusan hubungan kerja	-	96,452
Kewajiban imbalan kerja	10,694,766	14,996,582
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	(1,716,416)	(8,096,597)
Kewajiban imbalan kerja	8,978,350	6,899,985

ii. Analisa biaya imbalan kerja pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Kerugian aktuarial yang diakui	3,988,289	5,300,639
Beban bunga	5,412,584	4,638,531
Biaya jasa kini	5,111,496	3,965,336
Biaya pesangon	347,499	285,659
Amortisasi kewajiban transisi	92,510	222,878
Biaya jasa lalu yang diakui segera	159,375	124,327
Amortisasi jasa masa lalu	310,748	21,928
Amortisasi kerugian aktuarial	13,358	5,702
Pengembalian dari aktiva yang diharapkan	(2,235,970)	(1,877,492)
Kurtailmen	(86,334)	(99,089)
Lain-lain	117,584	329,649
Jumlah	13,231,139	12,918,068

iii. Analisa mutasi kewajiban imbalan kerja di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Saldo awal tahun	14,996,582	9,979,821
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	13,231,139	12,918,068
Rugi (laba) selisih kurs	(1,373,415)	928,186

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

b. Other Employee Benefits (continued)

The number of employees eligible for the benefits is 2,259 and 2,194 in 2007 and 2006, respectively.

i. An analysis of employee benefits obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:

Present value of employee benefits obligations
Fair value of plan assets
Unfunded employee benefits obligations
Unrecognized past service cost - non vested
Unrecognized actuarial loss
Adjustment to termination plan
Employee benefits obligations
Presented as accrued expenses (Note 18)
Employee benefits obligations - net

ii. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

Actuarial loss recognized
Interest expense
Current service costs
Termination costs
Amortization of transitional liabilities
Immediate recognition of past service costs
Amortization of past service costs
Amortization of actuarial losses
Expected return on plan assets
Curtailment
Others
Total

iii. An analysis of the movements of employee benefits obligations in the consolidated balance sheets is as follows:

Balance at beginning of year
Employee benefits costs
Loss (gain) on foreign exchange

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

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

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

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

b. Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

	2007
Kontribusi pada tahun berjalan	(14,519,043)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(1,640,497)
Penyesuaian atas akuisisi baru	-
Koreksi bersih imbalan kerja tahun berjalan	-
Saldo akhir tahun	10,694,766
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	1,716,416
Kewajiban imbalan kerja	8,978,350

iv. Nilai sekarang dari kewajiban imbalan kerja dihitung oleh aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2007
Tingkat diskonto	10% - 11%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva:	
- Portofolio IDR	0% - 6%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	8% - 12%
Tingkat mortalitas	TMI 1999 and CSO'80
Tingkat morbiditas (disability)	0,03%-10% tingkat mortalitas/ mortality rate
Tingkat pengunduran diri:	0% - 2% terutama sesuai tingkat usia
Proporsi pengambilan pensiun dini	-
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%

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

b. Other Employee Benefits (continued)

	2006	
	(8,000,000)	Contributions for the year
	(1,015,290)	Benefits paid to employees
	94,926	Adjustments due to new acquisitions
	90,871	Net adjustments to current year - employee benefits
	14,996,582	Balance at end of year
	8,096,597	Presented as accrued expenses (Note 18)
	6,899,985	Employee benefits obligations

iv. The present value of the employee benefits obligations was calculated by independent actuaries, using the following assumptions:

	2006	
	8% - 11%	Discount rates
	0% - 6%	Expected rate of return on assets:
	8% - 12%	- IDR Portfolio
	TMI 1999 and CSO'80	Salary increment rate
	0,03% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate	Mortality rate
	0% - 2% primarily in line with age profile	Morbidity rate (disability rate)
	-	Resignation rate:
	100%	Proportion of early retirement
		Proportion of normal retirement

35. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

a. Sifat hubungan istimewa

- Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya adalah sama dengan Perusahaan:
 - PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
- Perusahaan yang mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan:
 - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang
 - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

35. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Nature of Relationships

- Companies whose major stockholder and management are the same as the Company:
 - PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
- Companies which partly have the same key members of management as the Company:
 - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang
 - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.
- INTI is the major stockholder of PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.

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

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

**b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang
Mempunyai Hubungan Istimewa**

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

- i. Penempatan deposito berjangka dan rekening giro di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.
- ii. Menyewa APS untuk menyediakan jasa boga, masing-masing sebesar AS\$5.122.200 dan AS\$5.003.665 untuk tahun 2007 dan 2006. Hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha, yang merupakan 1% dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 31 Desember 2007 dan 2006.
- iii. Apexindo menyewa gedung perkantoran dari INTI dengan beban sewa tahunan masing-masing sebesar AS\$189.396 dan AS\$153.594 pada tahun 2007 dan 2006.

Transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa dilakukan dengan harga dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga.

36. INFORMASI SEGMENT

Grup mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

a. Segmen Usaha

Grup saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- ii. Jasa pengeboran dan terkait lainnya
- iii. Produksi kimia
- iv. Tenaga listrik
- v. Perniagaan
- vi. Pembiayaan

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

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group has entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:

- i. Placement of time deposits and current accounts in PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.*
- ii. APS rendered catering services amounting to US\$5,122,200 and US\$5,003,665 in 2007 and 2006, respectively. The outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted approximately 1% of the total trade payables as of December 31, 2007 and 2006.*
- iii. Apexindo rents office building from INTI at an annual rental cost of US\$189,396 and US\$153,594 in 2007 and 2006, respectively.*

Transactions with related parties were undertaken on an arm's length basis, at same prices and conditions as those with third parties.

36. SEGMENT INFORMATION

The Group classifies and evaluates their financial information into two major reportable segments which are the business segment as the primary segment and the geographical segment as the secondary segment.

a. Business Segment

The Group is presently engaged in the following business activities:

- i. Exploration for and production of oil and gas*
- ii. Drilling and other related services*
- iii. Chemicals production*
- iv. Electric power generation*
- v. Trading*
- vi. Finance*

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

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

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

a. Segmen Usaha (lanjutan)

2007	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2007
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan ektern	300,022,653	193,927,791	48,400,646	51,764,442	387,761,002	-	-	981,876,534	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	423,308,970	21,371,528	7,240,317	-	195,480	-	(452,116,295)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	723,331,623	215,299,319	55,640,963	51,764,442	387,956,482	-	(452,116,295)	981,876,534	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	169,073,134	67,807,614	2,702,757	7,198,962	(8,131,632)	(116,500)	(3,554,759)	234,979,576	<i>Segment results</i>
Laba usaha								234,979,576	<i>Income from operations</i>
Kerugian dari transaksi derivatif	-	(5,163,987)	-	-	(2,846,068)	-	-	(8,010,055)	<i>Loss from derivative transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari penjualan aktiva	(20,495,908)	-	-	-	-	-	-	(20,495,908)	<i>Loss on disposal of assets</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(3,505,249)	998,203	283,237	485,438	8,207,420	(20,903)	-	6,448,146	<i>Gains (losses) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	(5,243,046)	(15,126,699)	(1,365,780)	(6,206,090)	(16,691,860)	(26,813,682)	-	(71,447,157)	<i>Interest expense - net</i>
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	692,705	-	(886,500)	-	-	(193,795)	<i>Equity in net income (losses) of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	-	-	-	-	4,545,197	-	-	4,545,197	<i>Gains on sales of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	-	(782,651)	-	(347,947)	(7,341,347)	(1,639,507)	-	(10,111,452)	<i>Financing charges - net</i>
Beban penurunan nilai atas aktiva AS	(25,937,125)	-	-	-	-	-	-	(25,937,125)	<i>US Assets Impairment</i>
Lain-lain - bersih	1,482,069	(4,200,245)	(1,068,577)	892,554	3,251,254	1,616,507	-	1,973,562	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak	115,373,875	43,532,235	1,244,342	2,022,917	(19,893,536)	(26,974,085)	(3,554,759)	111,750,989	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(91,336,776)	(10,717,081)	(1,431,777)	(145,356)	18,475,746	(72,473)	-	(85,227,717)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(1,703,784)	94	-	(1,381,591)	-	-	(16,893,483)	(19,978,764)	<i>Minority interest in losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH	22,333,315	32,815,248	(187,341)	495,970	(1,417,790)	(27,046,558)	(20,822,924)	6,544,508	NET INCOME
INFORMASI LAIN AKTIVA									OTHER INFORMATION ASSETS
Aktiva segmen	3,088,718,186	513,447,566	128,682,921	112,198,878	1,002,895,583	376,222,029	(3,127,794,522)	2,094,370,642	<i>Segment assets</i>
Investasi saham	-	-	12,948,626	4,827,280	498,310,424	8,139,409	(507,301,222)	16,924,517	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	33,780,390	-	14,359	1,379,881	1,060,703	-	-	36,235,333	<i>Investments in projects</i>
JUMLAH AKTIVA	3,122,498,576	513,447,577	141,645,906	118,406,039	1,502,266,710	384,361,438	(3,635,095,754)	2,147,530,492	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	2,057,998,938	280,312,937	121,183,839	96,546,728	1,548,045,955	534,053,828	(3,142,653,134)	1,495,489,091	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	312,640,000	47,257,250	19,686,576	2,930,004	2,304,471	-	-	384,818,301	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	160,255,989	30,962,925	4,364,167	4,420,584	420,699	-	-	200,424,364	<i>Depreciation, depletion, and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan, deplesi dan amortisasi	54,715,526	12,746,421	17,798,986	1,414,532	4,761,497	3,070,939	-	94,507,901	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

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

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

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

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2006
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan eksternal	214,372,392	146,134,115	32,600,006	39,261,970	360,037,004	-	-	792,405,487	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	318,118,166	23,081,841	9,199,506	-	183,500	-	(350,583,013)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	532,490,558	169,215,956	41,799,512	39,261,970	360,220,504	-	(350,583,013)	792,405,487	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	119,726,525	44,004,264	4,669,490	6,711,538	(16,881,137)	(174,956)	21,963,557	180,019,281	<i>Segment results</i>
Laba usaha								180,019,281	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi swap	-	19,260,440	-	-	20,287,623	-	-	39,548,063	<i>Gains from swap transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	3,099,100	(5,711,436)	(72,799)	1,971,925	(11,798,767)	1,000	169,060	(12,341,917)	<i>Gains (losses) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	(592,038)	(5,714,127)	(1,151,916)	(4,047,432)	(2,150,095)	(31,760,172)	(1,088,859)	(46,504,639)	<i>Interest expense - net</i>
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	-	-	(1,561,019)	-	(1,204,527)	(2,765,546)	<i>Equity in net losses of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	143,067	-	-	-	4,380,116	-	-	4,523,183	<i>Gains on sales of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	(38,994)	(708,082)	-	(476,483)	(1,642,327)	(1,235)	880,000	(1,987,121)	<i>Financing charges - net</i>
Lain-lain - bersih	70,139,130	275,110	(275,433)	(917,368)	11,688,826	(272,338)	(71,579,471)	9,058,456	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak	192,476,790	51,406,169	3,169,342	3,242,180	2,323,220	(32,207,701)	(50,860,240)	169,549,760	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(95,904,371)	(19,978,560)	(1,269,681)	(908,171)	(978,045)	-	-	(119,038,828)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	418,112	(5)	-	(592,259)	-	-	(12,166,412)	(12,340,564)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH	96,990,531	31,427,604	1,899,661	1,741,750	1,345,175	(32,207,701)	(63,026,652)	38,170,368	NET INCOME
INFORMASI LAIN									OTHER INFORMATION
AKTIVA									ASSETS
Aktiva segmen	1,741,465,060	472,480,961	61,506,975	102,312,559	576,070,899	405,258,876	(1,571,104,315)	1,787,991,015	<i>Segment assets</i>
Investasi saham	83,110	-	-	-	566,642,060	-	(556,168,114)	10,557,056	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	42,867,351	-	-	167,401	-	-	-	43,034,752	<i>Investments in projects</i>
TOTAL AKTIVA	1,784,415,521	472,480,961	61,506,975	102,479,960	1,142,712,959	405,258,876	(2,127,272,429)	1,841,582,823	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	781,226,577	255,230,141	39,724,694	93,996,667	1,093,915,527	534,441,023	(1,492,809,557)	1,305,725,072	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	156,510,369	97,037,314	11,428,154	43,102,843	21,349,448	-	-	329,428,128	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	94,068,688	22,665,843	3,207,850	2,603,020	-	-	403,683	122,949,084	<i>Depreciation, depletion, and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	4,281,032	561,754	-	-	76,827	-	-	4,919,613	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

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

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

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

36. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Segmen Geografis

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis:

Segmen geografis	2007
Indonesia	553,344,510
Luar negeri	
Asia	386,196,091
Timur Tengah	17,894,893
Amerika Serikat	24,441,040
Jumlah	981,876,534

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

36. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Segment

The following table shows the distribution of the Group's revenues by geographical market:

2006	Geographical segment
379,304,155	Indonesia
	Overseas
359,333,742	Asia
29,029,568	Middle East
24,738,022	United States of America
792,405,487	Total

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

37. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil – Indonesia

Mayoritas Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. 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 menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk melakukan lifting atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

37. 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 BP Migas. 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, dispose of its share of crude oil and gas production.

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

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

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

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

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

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

Bagi hasil dalam bentuk *First Tranche Petroleum* ("FTP") sebesar 20% dari total produksi sebelum dikurangi *cost recovery* tersedia untuk Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan persentase hak bagi hasil masing-masing.

Jumlah produksi setelah FTP adalah jumlah yang tersedia untuk pemulihan biaya (*cost recovery*) bagi kontraktor, yang dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak mentah dan gas bumi yang tersisa, selanjutnya kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

PSC di Indonesia wajib memenuhi *domestic market obligation* (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

ii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia

TAC diberikan pada wilayah yang belum atau telah berproduksi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak atau gas bumi dibagi terlebih dahulu menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (*non-shareable*) dan bagian yang dapat dibagikan (*shareable*). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PT Pertamina (Persero) (Pertamina). Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan akan menurun setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan secara umum dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

**37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia (continued)

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

A sharing in the form of *First Tranche Petroleum* ("FTP") of 20% out of total production before deduction of *cost recovery* is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

The balance of production after FTP is available for *cost recovery* for the contractor which is calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor is entitled to the balance as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

PSCs in Indonesia are subject to a *domestic market obligation* (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

ii. 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.

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

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

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia (lanjutan)

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh Pertamina dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50% dari produksi merupakan milik Pertamina dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

Kontraktor diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada Pertamina apabila jumlah produksi tertentu tercapai.

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan lapangan, kontraktor mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan berdasarkan usulan dari masing-masing kontrak.

Grup pada saat ini memiliki 14 PSC, 2 TAC dan 2 JOB di Indonesia.

Komitmen pengeluaran untuk kegiatan eksplorasi dan pengembangan sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2007 adalah sebesar AS\$124 juta.

**37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia (continued)

iii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by Pertamina and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by Pertamina, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in same way as for a PSC.

Contractors are obliged to pay a production bonus to Pertamina if certain production levels are attained.

Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the contractors may be required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the terms of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable under the respective contract proposals.

The Group currently has 14 PSCs, 2 TACs, and 2 JOBS in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2007 is US\$124 million.

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

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

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

b. Kesepakatan Bagi Hasil – Internasional

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Tunisia, Yemen dan Kamboja, dan kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut.

**37. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

b. Production Sharing Arrangements – International

The Group has production sharing arrangements in Libya, Tunisia, Yemen and Cambodia, and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

Anak Perusahaan/ Subsidiary	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil/ Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Anak Perusahaan/ Subsidiary
Medco International Petroleum Ltd. dan/and Medco Cambodia Tonle Sap	Blok12 dan/and Blok E (kedua kontrak memiliki jangka waktu dan kerangka fiskal yang sama/both contracts have the same terms and fiscal arrangements)	Kamboja/ Cambodia	25 tahun/ years	42% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 42% of profit oil (for production over 10,000 bopd)	58% dari keuntungan (apabila produksi diatas 10.000 bopd)/ 58% of profit oil (for production over 10,000 bopd)
Medco International Venture Ltd.	Blok 47	Libya	5 tahun/ years	86,3% dari total produksi/ 86.3% of total production	13,7% dari total produksi/ 13.7% of total production
Medco Yemen Amed Ltd.	Blok 82	Yemen	20 tahun/ years	80% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 80% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	20% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 20% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Yemen Aret Ltd.	Blok 83	Yemen	20 tahun/ years	75% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 75% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	25% dari keuntungan (apabila produksi diatas 25.000 bopd)/ 25% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Tunisia Anaguid Ltd.	Blok Anaguid	Tunisia	2 tahun untuk eksplorasi/ 2 years for exploration		
Medco Oman LLC	Karim Small Field	Oman	10 tahun/ years	96,02% dari keuntungan/ 96.02% of profit oil	3,98% dari keuntungan/ 3.98% of profit oil

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2007 adalah sebesar AS\$213,5 juta.

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2007 is US\$213.5 million.

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

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

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

38. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG MATERIAL

a. Akuisisi dan Pengalihan

- i. Pada bulan November 2006, Grup mengambil alih 100% saham PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB"), yang memiliki Kilang Pengolahan dan Fasilitas Penyimpanan Bahan Bakar di Tanjung Priok, Jakarta Utara dengan harga Rp165 milyar. Nilai wajar dari aktiva bersih UKMB sama dengan nilai akuisisi yang dibayar Grup.
- ii. Pada bulan Januari 2007, Grup dan mitra kerjanya, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham untuk membeli 100% saham ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") seharga AS\$72 juta, yang memegang 50% hak kepemilikan dan sebagai operator atas Kontrak Bagi Hasil Blok A (PSC Blok A) di Propinsi Nanggroe Aceh Darussalam, Indonesia. Dengan akuisisi ini, Grup memperoleh hak kepemilikan secara efektif sebesar 25% di PSC Blok A. Pada tahun 2006 Grup juga telah membeli 16,67% hak kepemilikan di Blok A, sehingga hak kepemilikan efektif Grup di PSC Blok A sekarang menjadi 41,67%. Grup pada saat ini juga menjadi operator atas PSC Blok A.
- iii. Pada bulan April 2007, Grup membeli 10% saham PT Mitra Energi Batam ("MEB") dari YPK-PLN senilai Rp11,2 milyar. Sebelum pembelian saham tersebut, Grup telah mengkonsolidasikan MEB dengan kepemilikan saham sebesar 54%.
- iv. Pada bulan Mei 2007, Grup melalui suatu Akta Pengalihan Hak Kepemilikan mengalihkan 1% hak kepemilikannya di blok PSC Merangin I ke PTTEP Merangin I Company Limited, anak perusahaan PTTEP Offshore Company Limited, perusahaan minyak dan gas asal Thailand.
- v. Pada bulan Mei 2007, Grup membeli sisa 49,99% saham anak perusahaan yang dimiliki secara mayoritas yaitu Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL) dari pemegang saham lainnya dengan harga sebesar AS\$22 juta. CBPL memiliki 65% hak partisipasi dalam PSC Bawean. Camar Resources Canada adalah afiliasi terkendali yang memiliki 35% hak partisipasi di PSC Bawean.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Acquisitions and Transfers

- i. In November, 2006, Group acquired 100% shares in PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB") for Rp165 billion. UKMB owns Fuel Blending Plant and Storage facilities at Tanjung Priok, North Jakarta. The fair values of the net assets of UKMB equal to the acquisition price paid by the Group.
- ii. In January 2007, the Group and its partner, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), signed a Share Sale and Purchase Agreement and acquired 100% shares in ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL") for US\$72 million, which held a 50% working interest in and acted as the Operator for the Block A Production Sharing Contract (Block A PSC) located in Nanggroe Aceh Darussalam province, Indonesia. With this acquisition, the Group effectively acquired a 25% working interest in the Block A PSC. In 2006 the Group also acquired a 16.67% working interest in Block A, and therefore the Group's effective working interest in Block A PSC is now 41.67%. The Group is also now the operator of Block A.
- iii. In April 2007, the Group acquired 10% shares of PT Mitra Energi Batam ("MEB") from YPK-PLN for Rp11.2 billion. Prior to the acquisition, the Group had already consolidated MEB with 54% ownership.
- iv. In May 2007, the Group through a Deed of Assignment of Interest assigned a 1% interest in the Merangin-I PSC to PTTEP Merangin I Company Limited, a subsidiary of PTTEP Offshore Company Limited, a Thailand-based oil and gas company.
- v. In May 2007, the Group acquired the remaining 49.99% shares of a majority owned subsidiary i.e. Camar Bawean Petroleum Ltd (CBPL) for US\$22 million. CBPL holds a 65% participating interest in the Bawean PSC. Camar Resources Canada, a controlled affiliate holds the remaining 35% working interest in the Bawean PSC.

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

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

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

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada bulan Juni 2007, CBPL menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Kuwait Bawean Indonesia (KBI), yang merupakan perusahaan afiliasi dari Kuwait Energy Company, untuk menjual 35% hak partisipasi dalam PSC Bawean dengan harga sebesar AS\$23,5 juta, yang akan diselesaikan dalam dua kali pembayaran setelah terpenuhinya syarat-syarat tertentu sebagaimana ditetapkan di dalam perjanjian tersebut. Pembayaran pertama sebesar AS\$14,5 juta telah dilakukan, sedangkan sisa pembayaran sebesar AS\$9 juta belum dilakukan karena kondisi yang disyaratkan belum terpenuhi sampai dengan tanggal 31 Desember 2007. Dengan demikian pada tanggal 31 Desember 2007 penjualan 35% hak partisipasi ke KBI dianggap belum selesai, dan jumlah AS\$14,5 juta yang diterima dari KBI tersebut ditampilkan sebagai hutang lain-lain di dalam neraca konsolidasi. Oleh karena itu, Grup tetap mengkonsolidasikan 100% hak partisipasi PSC Bawean.

- vi. Pada bulan Mei 2007, Grup menandatangani *Framework Agreement* dengan PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") dan Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") sehubungan dengan potensi pengembangan proyek *Liquefied Natural Gas (LNG)* di Sulawesi Tengah. Proyek LNG ini akan menggunakan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Senoro, Blok Senoro Toili yang dikelola oleh Perseroan melalui *Joint Operating Body/JOB* antara PT Medco E&P Tomori Sulawesi, dan Pertamina dan cadangan gas yang berasal dari Lapangan Donggi, Matindok, Maleo-Raja dan Minahaki, Blok Matindok yang dikelola oleh PT Pertamina EP.

Pada bulan Desember 2007, Grup menandatangani Perjanjian Para Pemegang Saham dengan Mitsubishi dan Pertamina untuk mendirikan sebuah perseroan terbatas dengan nama PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), yang merupakan perusahaan yang nantinya akan melaksanakan pembangunan dan mengoperasikan kilang LNG dengan sumber gas yang berasal dari lapangan Senoro. Di dalam kerjasama ini, Grup memiliki 20% saham DSLNG.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

In June 2007, CBPL entered into a Sale and Purchase Agreement with Kuwait Bawean Indonesia (KBI), an affiliated company of Kuwait Energy Company, to sell a 35% non-operating interest in the Bawean PSC for a total consideration of US\$23.5 million, which will be executed in two payments subject to certain conditions as prescribed in the agreement. The first payment of US\$14.5 million has been made, while the remaining payment of US\$9 million is still outstanding as a condition precedent has not been met as of December 31, 2007. Accordingly, as of December 31, 2007, the sale of 35% working interest to KBI is considered not yet concluded, and the US\$14.5 million received from KBI is presented as other payable on the consolidated balance sheet. As such, the Group continues to consolidate 100% of the Bawean PSC working interest.

- vi. *In May 2007, the Group entered into a Framework Agreement with PT Pertamina (Persero) ("Pertamina") and Mitsubishi Corporation ("Mitsubishi") in relation to the potential development of a Liquefied Natural Gas (LNG) project in Sulawesi. The LNG projects plan to utilize gas reserves from the Senoro Field in Senoro Block which is operated by a Joint Operating Body/JOB between PT Medco E&P Tomori Sulawesi and Pertamina, and gas reserves from the Donggi Matindok, Maleo-Raja and Minahaki Fields in Matindok Block which is operated by PT Pertamina EP.*

In December 2007, the Group signed a Shareholders Agreement with Mitsubishi and Pertamina to establish a limited liability company under name of PT Donggi Senoro LNG ("DSLNG"), which is designated as the company to construct and operate a LNG plant with gas from the Senoro field. In this venture, the Group owns a 20% share of DSLNG.

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

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

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

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- vii. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli untuk mengambil alih 40% hak partisipasi atas Konvensi, Ijin dan Perjanjian Operasi bersama yang berkaitan dengan blok Anaguid di Tunisia dengan Anadarko Tunisia Anaguid seharga AS\$10 juta.
- viii. Pada bulan Juni 2007, Grup menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. untuk menjual 21% hak partisipasi atas blok JOB Simenggaris. Setelah penjualan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup di JOB menjadi 41,50%.
- ix. Pada bulan Maret tahun 2007 Grup membeli 52,84% hak partisipasi di blok West Delta 52 yang berlokasi di Teluk Meksiko dengan harga sekitar AS\$1,4 juta. Red Willow Offshore LLC adalah operator di blok tersebut dengan hak partisipasi sebesar 47,16%.
- x. Pada bulan Juni 2007, Grup mengakuisisi 100% hak kepemilikan atas Blok Brazos (di Amerika Serikat) dari Apache Corporation dengan imbalan yang akan diterima di masa datang.
- xi. Pada bulan Juli dan Desember 2007, Grup melalui suatu Perjanjian Jual Beli menjual 60% hak kepemilikan atas PSC Blok Nunukan kepada Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Kepemilikan Grup atas Blok Nunukan setelah penjualan tersebut menjadi 40%, dan AINC menjadi operator atas Blok tersebut.
- xii. Pada bulan Agustus 2007, Grup membeli 28,375% saham PT Trada International ("TI") dengan total harga sebesar AS\$12,3 juta, dan dicatat sebagai investasi dengan metode ekuitas. TI bergerak dalam bidang jasa transportasi kapal tanker minyak.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

- vii. In June 2007, the Group signed a Sales and Purchase Agreement to acquire a 40% non-operating interest in the Convention, Permit, and Joint Operating Agreement related to the Anaguid Block in Tunisia with Anadarko Tunisia Anaguid for a price of US\$10 million.
- viii. In June 2007, Group signed a Sale and Purchase Agreement with Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. to sell a 21% non-operating interest in the JOB Simenggaris. Subsequent to the sale, the Group holds 41.5% interest in the JOB.
- ix. In March 2007, the Group acquired a non-operating working interest of 52.84 % in the West Delta 52 Block located in the Gulf Mexico for approximately US\$1.4 million. Red Willow Offshore LLC is the operator with a 47.16% working interest.
- x. In June 2007, the Group acquired a 100% interest in the Brazos 451 Block from Apache Corporation for future consideration.
- xi. In July and December 2007, the Group through a Sale and Purchase Agreement sold a 60% working interest in the PSC Nunukan Block to Anadarko Indonesia Nunukan Company ("AINC"). Subsequent to the transfer, the Group owns a 40% working interest, and AINC became the operator of the Nunukan Block.
- xii. In August 2007, the Group acquired 28.375% shares of PT Trada International ("TI") for a total price of US\$12.3 million, and is accounted for as an investment under equity method. TI's main business is oil tanker transportation services.

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

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xiii. Pada bulan September 2007, Grup bersama dengan rekan kerjanya JHL Limited telah menandatangani *Petroleum Agreement* dengan Pemerintah Kerajaan Kamboja untuk melakukan kegiatan eksplorasi dan eksploitasi di Blok 12 dimana Grup bertindak sebagai operator. Hak partisipasi Grup atas blok tersebut adalah 52.5%, dimana Cambodian National Petroleum Authority memiliki 40% partisipasi atas blok tersebut. Grup membayar *signature bonus* sebesar AS\$3 juta, *goodwill* sebesar AS\$0,3 juta, dan komitmen pengeluaran sebesar AS\$4 juta selama 3 tahun.

xiv. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 24% dari 86% hak partisipasi atas Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi Sarulla sebesar 300MW, di Sumatera Utara ("Proyek Sarulla"), ke Itochu Corporation (Itochu) senilai AS\$1 juta yang akan dibayarkan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan.

Pada bulan yang sama, Grup juga mengalihkan 25% dari 62,2% sisa hak partisipasi atas Proyek Sarulla (setelah pengalihan ke Itochu) kepada Kyuden International Corporation ("Kyushu"), dengan harga AS\$6 juta yang akan dibayarkan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian pengalihan.

Hak partisipasi Grup di dalam Proyek Sarulla setelah pengalihan-pengalihan tersebut di atas adalah sebesar 37,2%.

xv. Pada bulan Oktober 2007, Grup mengalihkan 21,25% hak partisipasi atas Blok E di Cambodia kepada Lundin Cambodia BV., dengan imbalan sebesar proporsional biaya akuisisi awal Grup atas Blok E (termasuk *signature bonus*, *goodwill*, dan biaya lainnya).

Hak partisipasi Grup di dalam blok ini setelah pengalihan tersebut di atas adalah sebesar 41,25%.

xvi. Pada bulan November 2006, Grup menandatangani perjanjian *Farmout* dengan PTTEP Bengara 1 Company Limited untuk menjual 40% hak partisipasi atas Blok Bengara 1. Setelah pengalihan ini, maka kepemilikan hak partisipasi Grup atas PSC Bengara 1 menjadi 60%, BP Migas telah menyetujui pengalihan hak partisipasi pada bulan Oktober 2007.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

xiii. In September 2007, the Group together with its partner i.e. JHL Limited signed the *Petroleum Agreement* with the Royal Government of Cambodia to carry out its exploration and exploitation activities for Block 12 where the Group act as the Operator. The Group's working interest in the block is 52.5%, while Cambodian National Petroleum Authority holds a 40% interest in the block. The Group paid *signature bonus* of US\$3 million, a *goodwill* payment of US\$0.3 million, and a firm expenditure commitment of US\$4 million for 3 years.

xiv. In October 2007, the Group transferred 24% of 86% interest in Sarulla Geothermal Power Project of 300 MW, in North Sumatra ("Sarulla Project") to Itochu Corporation (Itochu), for a total consideration of US\$1 million which is payable in line with the terms and conditions in the related transfer agreement.

In the same month, the Group also transferred 25% of its remaining 62.2% participating interest (after sale to Itochu) in the Sarulla Project to Kyuden International Corporation (Kyushu), for a total consideration of US\$6 million, which is payable in line with terms and conditions in the related transfer agreement.

The Group's remaining participating interest in the Sarulla project subsequent to the above transfers is approximately 37.2%.

xv. In October 2007, the Group transferred 21.25 % participating interest in the Block E in Cambodia to Lundin Cambodia BV., in return for a proportionate portion of the Group's acquisition costs of Block E (including *signature bonus*, *goodwill* payment and expenses).

The Group's remaining participating interest in the block subsequent to this transfer is 41.25%.

xvi. In November 2006, the Group signed a *Farmout Agreement* with PTTEP Bengara 1 Company Limited to sell 40% participating interest in the Bengara 1 Block. Subsequent to this transfer, Group held 60% participating interest in the Block. BP Migas approved the transfer of such working interest in October 2007.

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xvii. Pada bulan November 2007, Grup menandatangani perjanjian pemesanan untuk pembelian saham mayoritas Biofuel Power Pte. Ltd. ("BP"), yang dibentuk untuk mengembangkan dan melakukan konstruksi pembangkit listrik tenaga *biomas* sebesar 25 MW beserta fasilitasnya, dengan harga kira-kira sebesar SG\$15,3 juta. Perjanjian pemesanan tersebut tergantung dipenuhinya syarat-syarat tertentu, yang belum seluruhnya terpenuhi pada saat penerbitan laporan keuangan ini, sehingga transaksi tersebut belum efektif pada tanggal 31 Desember 2007.

xviii. Pada bulan November 2007, Grup memperoleh 50% saham Medco Moeco Langsa Limited (MML) dari Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco) melalui suatu Perjanjian Pengalihan Saham dan Pelepasan Hak dan Kewajiban dengan Moeco. Setelah pengalihan tersebut Grup memiliki seluruh saham MML, dimana namanya kemudian diubah menjadi Medco E&P Langsa Limited, yang dikonsolidasikan dalam laporan keuangan per 31 Desember 2007 (2006: investasi dengan metode ekuitas).

xix. Pada tahun 2005, Grup menandatangani Perjanjian Kerjasama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"), untuk mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan aktivitas Pengeboran Eksplorasi, dimana Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar AS\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama tersebut.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

xvii. In November 2007, the Group signed a subscription agreement for the acquisition of the majority shares in Biofuel Power Pte. Ltd. ("BP"), which is established to undertake the development and construction of a 25 MW biomass power plant and facilities in Singapore, for a price of approximately SG\$15.3 million. The subscription agreement is still subject to certain conditions precedent, which have not been fully met as of the financial statement issuance date, accordingly, the transaction has not been made effective as of December 31, 2007.

xviii. In November 2007, the Group acquired a 50% share in Medco Moeco Langsa Limited (MML) from Mitsui Oil Exploration Co. Ltd (Moeco) through a Share Transfer, Release and Indemnification Agreement with Moeco. Subsequent to this transfer, the Group owns all of the shares of MML, whose name was subsequently changed to Medco E&P Langsa Limited, which is consolidated as of December 31, 2007 (2006: investment under equity method).

xix. In 2005, the Group signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"). Under the Agreement, the Company and Anadarko agreed to jointly develop exploration programs covering Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities, whereby Anadarko agreed to spend US\$80 million for such joint development exploration.

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

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

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Sebagai imbalan atas biaya eksplorasi yang ditanggung oleh Anadarko, Grup akan memberikan kepada Anadarko sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan dari kegiatan eksplorasi bersama tersebut, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja dimana ditemukannya cadangan baru tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2007, Anadarko telah mengeluarkan dana sebesar AS\$24,7 juta dari komitmen tersebut di atas.

- xx. Pada tahun 2003, Santos, yang merupakan Operator dari PSC Sampang, memilih untuk melakukan pengeboran atas risiko sendiri untuk sumur minyak Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") dan Cue Energy Resources Limited ("Cue") sebagai partner lainnya di PSC Sampang memutuskan tidak berpartisipasi dalam pengeboran sumur tersebut. Santos selanjutnya mengalihkan 50% dari risiko sumur Jeruk-1 tersebut kepada Grup. Pengalihan tersebut disetujui pihak yang berwenang di Indonesia, namun demikian partisipasi langsung dalam PSC Sampang tidak berubah.

Perjanjian Kerjasama Operasi ("JOA") dari PSC Sampang mengatur hak untuk berpartisipasi kembali bagi partner yang semula memutuskan tidak ikut berpartisipasi, jika ternyata pengeboran tersebut berhasil dan akan dilakukan pengembangan di masa datang. Menyusul penemuan cadangan minyak bumi dari Ladang Jeruk di tahun 2004, SPC dan Cue memutuskan untuk berpartisipasi kembali dalam sumur Jeruk-1, yang dengan demikian mengakhiri partisipasi Grup. Atas partisipasi kembali tersebut, SPC dan Cue memiliki kewajiban untuk membayar sejumlah kompensasi kepada Grup.

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

a. Acquisitions and Transfers (continued)

In return for the expenditures to be assumed by Anadarko, the Group is bound to release to Anadarko a maximum of 40% of its economic interests over any new reserves discovered from the joint explorations, convertible into working interest ownerships in the contract areas where the new reserves were discovered.

As of December 31, 2007, Anadarko has spent US\$24.7 million against this commitment.

- xx. *In 2003, Santos, the Operator of Sampang PSC (located in Madura, Indonesia), opted to sole-risk the drilling of an exploration well, Jeruk-1. Singapore Petroleum Company ("SPC") and Cue Energy Resources Limited ("Cue") as the partners in the Sampang PSC elected not to participate. Santos subsequently farmed-out 50% of the drilling risk in the Jeruk-1 well to the Group. This farmout was approved by the Indonesian Authorities, nevertheless direct participation in the Sampang PSC remained unchanged.*

The Joint Operation Agreement ("JOA") of Sampang PSC contained provisions for back-in rights for those partners electing not to participate in the event of well success and future field development. Following the successful discovery of the Jeruk Field in 2004, SPC and Cue determined to reinstate their interests in Jeruk-1, thereby terminating the Group's involvement. For the reinstatement, SPC and Cue were obligated to pay certain premiums to the Group.

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

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

a. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada awal tahun 2006, SPC dan Cue menandatangani suatu perjanjian komersil ("economic agreement") dengan Grup, di mana SPC dan Cue mengalihkan 18,2% dan 6,8% hak ekonomis dari 40% dan 15% hak partisipasi mereka masing-masing di ladang Jeruk, sehingga Grup memperoleh hak ekonomis bersih sebesar 25% dari Ladang Jeruk. Sebagai bagian dari *economic agreement* tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk dan setuju untuk memberikan pengabaian atas kompensasi yang harus ditanggung oleh SPC dan Cue atas partisipasi mereka kembali.

Meskipun Otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian ekonomis tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk sumur Jeruk) tidak berubah. Sesuai dengan hal tersebut, semua biaya yang terkait dengan ladang minyak Jeruk bisa diperoleh kembali (*recover*) dari hasil operasi PSC Sampang secara keseluruhan.

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pemboran lebih lanjut atas lapangan jeruk telah ditunda, menunggu hasil review atas skenario pengembangan dan keputusan atas komersialisasi dan isu teknis yang bisa berpengaruh terhadap kelayakan dari pengembangan.

b. Perjanjian Pasokan Gas

Pada tanggal 31 Desember 2007, Grup mempunyai kontrak-kontrak Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik yang signifikan dan masih berlaku sebagai berikut:

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Acquisitions and Transfers (continued)

In early 2006, SPC and Cue entered into a commercial agreement ("economic agreement") with the Group involving the transfer of 18.2% and 6.8% interest from their respective 40% and 15% interests in the Jeruk Field, which enabled the Group to gain an undivided, 25% economic interest in the Jeruk Field. As part of the economic agreement, the Group reimbursed its proportionate share of Jeruk costs and agreed to waive the back-in premium due from SPC and Cue.

Whilst the Indonesia Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged. In line with this, all Jeruk costs can be recovered from the Sampang PSC cost pool.

In early 2008, Santos, the operator of the Jeruk field, disclosed that further drilling in the Jeruk field has been put on hold pending the review of development scenarios and the resolution of commercial and technical issues that may impact the viability of any development.

b. Gas Supply Agreements

The significant outstanding Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreements of the Company and its Subsidiaries as of December 31, 2007, are as follows:

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

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

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

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/Contract Period
PT Medco E&P Indonesia			
PT Pupuk Sriwidaja (Persero)	7-Aug-07	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 milyar British Thermal Unit (BBTU)/hari dengan harga rata-rata AS\$3,586 per MMBTU. <i>Commitment to supply 45 Billion British Thermal Unit/BBTU average per day with average price of US\$3.586 per MMBTU.</i>	15 Tahun/ Years
PT Mitra Energi Buana	24-Jul-06	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 6.125 BBTU dan harga gas sebesar AS\$2,65 per MMBTU sampai dengan AS\$3,59/MMBTU. <i>Commitment to supply 6,125 BBTU gas at an agreed price ranging from US\$2.65/MMBTU to US\$3.59/MMBTU.</i>	7 tahun atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dulu/ <i>7 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	20-Jan-06	Komitmen untuk memasok gas sebesar 71.852,3 BBTU selama masa kontrak. <i>Commitment to supply gas amounts to 71,852.3 BBTU during contract period.</i>	7 Tahun/ Years
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN)	20-Jan-06	Komitmen untuk memasok gas sebesar 34.561,6 BBTU selama masa kontrak. <i>Commitment to supply gas amounts to 34,561.6 BBTU during contract period.</i>	180 hari sebelum berakhirnya kontrak PSC atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi <i>180 days before PSC contract expires or such quantity has been fully supplied</i>
ConocoPhilips (Grissik) Ltd	9-Jul-04	Komitmen untuk membeli gas sesuai dengan perjanjian. <i>Commitment to purchase gas as stated in agreement.</i>	5 tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi <i>5 years commencing on the date after all conditions set forth in the agreement are met</i>
PT Pertamina (Persero)	21-Jan-04	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 31.035 BBTU dan harga gas yang disepakati adalah AS\$2,5/MMBTU. <i>Commitment to supply gas involving total quantity of 31,035 BBTU and at a gas price of US\$2.5/MMBTU.</i>	4 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu <i>4 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>

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

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

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

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode kontrak/Contract Period
PT Medco E&P Indonesia			
PT Pertamina (Persero)	16-Jan-04 Perjanjian dirubah beberapa kali dan terakhir/ <i>the agreement has been amended several times the latest on September 24, 2007</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 condition set forth in the agreement.</i>	5 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu/ <i>5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19-Jul-03	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 25.280 BBTU dan harga gas sebesar AS\$1,15/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari hari pertama pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan rumus yang terdapat pada kontrak. <i>Commitment to supply 25,280 BBTU gas at a gas price of US\$1.15/MMBTU for 365 days from commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on formula provided in the contract.</i>	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/ <i>9 years or until such quantity has been fully supplied</i>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	30 Desember/ December 2003 dan dirubah dengan perjanjian/and amended with agreement dated 12 Desember/ December 2004	Komitmen untuk memasok dan menjual gas 40.638 BBTU dan harga gas sebesar AS\$2,55 per MMBTU. <i>Commitment to supply and sell 40.638 BBTU gas at a gas price of US\$2.55 per MMBTU.</i>	10 tahun atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok/ <i>10 years or until such quantity has been fully supplied</i>
PT Medco E&P Lematang			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21-Mar-07	Komitmen untuk memasok gas dengan total 129 Milyar Kubik Kaki (BCF) dengan estimasi nilai kontrak AS\$443 juta. <i>Commitment to supply gas with total of 129 Billion Cubic Feet and estimated total value amounting to US\$443 Million.</i>	Sampai berakhirnya kontrak PSC atau sampai jumlah yang disepakati telah terpenuhi <i>Until PSC contract expires or such quantity has been fully supplied</i>

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

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

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

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

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

	Perusahaan/Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco Methanol Bunyu				
	PT Pertamina (Persero)	31-Des/Dec-02 dan dirubah dengan perjanjian/ <i>and amended with agreement dated 29-Mar-07</i>	Komitmen untuk membeli minimum 28MMSCFD gas dari Tarakan PSC dan Lapangan Bunyu dengan harga yang telah disetujui, dan terakhir dengan harga AS\$1,42 dan AS\$2,55 per MMBTU. <i>Commitment to take or pay a minimum of 28MMSCFD of gas as supplied from Tarakan PSC area and Bunyu Field for gas prices as specified in the agreement and amended the gas price into US\$1.42 to US\$2.55 per MMBTU.</i>	10 Tahun/Years
PT Medco E&P Malaka				
	PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10-Des/Dec-07	Komitmen untuk memasok 110 Milyar British Thermal Unit (BBTU)/ bulan dengan harga AS\$5 per MMBTU ditambah 60% keuntungan diluar harga dasar gas apabila harga pupuk di pasar Internasional di atas AS\$360 per ton. <i>Commitment to supply 110 Billion British Thermal Unit (BBTU) per month with selling price of US\$5 per MMBTU and 60% additional profit on top of the gas floor price when the fertilizer price in International market exceeds US\$360 per ton.</i>	7,5 Tahun/Years

c. Perjanjian Lain-lain

i. Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu

Pada bulan April 1997, Grup melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA, terakhir diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu tanggal 15 Maret 2007. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola operasi kilang metanol Bunyu kepada Grup. Sebagai kompensasi, Grup setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997.

c. Other Agreements

i. Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement

In April 1997, the Group entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA, as amended the latest by the Amendment & Restatement of the Methanol Bunyu refinery operations Agreement dated March 15, 2007. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the operations of the methanol bunyu refinery to the Group. As compensation, the Group agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997.

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

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

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

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

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

ii. Perjanjian Off Take

Pada bulan Agustus 2004, Grup melakukan Perjanjian *Off Take* dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada). Berdasarkan perjanjian tersebut, Grup harus menyediakan metanol minimum 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun. Perjanjian tersebut berlaku untuk periode 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.

iii. Transaksi Minyak Mentah

Pada bulan Maret 2007, Grup mengadakan Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), di mana Grup antara lain telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 270.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Agustus 2007 sampai dengan 31 Desember 2009 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Sumatra Light Crude (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Efektif pada tanggal yang sama, Grup mengadakan perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sehubungan dengan penjualan minyak mentah, di mana Grup menerima uang muka sebesar AS\$120.000.000, yang dicatat sebagai uang muka dari pelanggan. Pendapatan diakui pada saat minyak mentah telah dikirimkan ke Itochu.

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

c. Other Agreements (continued)

ii. Off Take Agreement

In August 2004, the Group entered into an Off Take agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada). Under the agreement, the Group shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons per year to Nitracom and 120,000 metric tons per year to Trada. The agreement shall be valid for three years and shall be automatically renewed for another three-year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.

iii. Crude Oil Transaction

In March 2007, the Group entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. (Itochu), whereby the Group agreed to, among others, supply crude oil of approximately 270,000 barrels per month effective August 1, 2007 to December 31, 2009 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SCL) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On the same date, the Group entered into a Prepayment Agreement with Itochu in relation to such crude oil sale, whereby the Group received an advance of US\$120,000,000, and which is recorded as advances from customer. Revenue is recognized as the actual crude oil is delivered to Itochu.

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

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

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

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

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iv. Pengembangan potensi sumber energi panas bumi

(a) Pada bulan April 2007, Grup dan Kyushu Electric Power (KEP) menandatangani Perjanjian Pengembangan Usaha dan Kerjasama Patungan, yang merupakan suatu landasan kerjasama di masa depan bagi usaha pembangkit listrik.

(b) Pada bulan April 2007, Konsorsium yang dibentuk oleh Grup bersama dengan Ormat International Inc. dan Itochu Corporation mengadakan kerjasama dengan Konsultan yaitu PT PB Power Indonesia (PBPI), untuk menyediakan jasa tertentu untuk proyek Sarulla.

v. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan

Seperti disyaratkan dalam Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (*O&M Agreement*) yang ditandatangani oleh Konsorsium Fortum dan Grup dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") di tahun 2005, suatu Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC) didirikan sebagai Operator atas pembangkit listrik tenaga batubara Tanjung Jati B, yang bertanggung jawab atas pelaksanaan jasa-jasa yang disebutkan dalam O&M Agreement dengan jangka waktu 24 tahun. Untuk tujuan ini, pada bulan April 2006, didirikan PT TJB Power Services (TJBPS), anak perusahaan, yang akan bertindak sebagai Operator tersebut.

Atas jasa operasi dan pemeliharaan tersebut TJBS memperoleh fee tahunan dalam mata uang Rupiah dan Dolar AS selama masa kontrak, yang akan disesuaikan dengan tingkat inflasi, nilai tukar, dan operasi di masa depan.

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iv. Development of geothermal potential

(a) In April 2007, the Group and Kyushu Electric Power (KEP) entered into a Joint Business Development and Cooperation Agreement whereby the parties agreed to collaborate in future power business.

(b) In April 2007, an unincorporated Consortium formed by the Group together with Ormat International Inc. and Itochu Corporation, entered into an agreement with PT PB Power Indonesia (PBPI), whereby PBPI agrees to undertake certain services for Sarulla project.

v. Operation and Maintenance Agreement

Under an Operation and Maintenance Agreement (*O&M Agreement*) entered into by the Consortium of Fortum and the Group with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) ("PLN") in 2005, a Special Purpose Company was established to be the Operator of the Tanjung Jati B coal-fuel power plant and be responsible for the execution of the services as stated in the O&M agreement for 24 years. For this purpose, in April 2006, PT TJB Power Services (TJBPS), a subsidiary, was established to undertake the role as the Operator.

For the operation and maintenance services, TJBPS earns annual fees in IDR and US\$ throughout the contract term, which are adjusted in line with inflation and exchange rate, and level of future operations.

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

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

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

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

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vi. Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

- (a). Berdasarkan suatu Perjanjian Tenaga Listrik, PT Mitra Energi Batam (MEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana MEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas Bahan Bakar Ganda, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2004.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

- (b). Berdasarkan suatu Perjanjian Tenaga Listrik, PT Dalle Energy Batam (DEB), anak perusahaan, mengadakan perjanjian dengan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana DEB berkewajiban untuk mengadakan, mengoperasikan dan memelihara 2 unit Generator Turbin Gas dan Chiller, dan PLN Batam berkewajiban membeli tenaga listrik yang diproduksi oleh kedua unit tersebut selama 12 tahun. Kedua unit tersebut mulai menghasilkan listrik di tahun 2005.

Perjanjian tersebut menetapkan PLN Batam wajib membeli sejumlah minimum kwh tertentu per tahun, dengan harga tertentu yang terdiri dari komponen modal investasi, bahan bakar, serta pemeliharaan dan overhead.

vii. Kontrak-kontrak Pengeboran

Pada tanggal 31 Desember 2007, Apexindo mempunyai kontrak-kontrak pengeboran signifikan yang masih berlaku sebagai berikut:

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian / Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period	Rig/Rig
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	1 Juli 2007/ July 1, 2007	AS\$145.845.300/ US\$145,845,300	36 bulan/ 36 months	Maera/ Maera
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	9 Maret 2006/ March 9, 2006	AS\$46.994.085 US\$46,994,085	36 bulan/ 36 months	Raisi/ Raisi

38. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

vi. Power Purchase Agreements

- (a). Under a Power Purchase Agreement, PT Mitra Energi Batam (MEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein MEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator Dual Fuel units, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units. The units commenced operations in 2004.

Under the Agreement, PLN Batam is required to purchase certain minimum kwh per year throughout the contract years, at certain prices which comprise of capital investment, fuel, maintenance and overhead components.

- (b). Under a Power Purchase Agreement, PT Dalle Energy Batam (DEB), a subsidiary, entered into an agreement with PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein DEB is required to procure, operate and maintain 2 Gas Turbine Generator units and Chiller, and PLN Batam is to purchase the power supply generated by the units over a period of 12 years. The units commenced operations in 2005.

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.

vii. Drilling Contracts

The significant outstanding drilling services contracts of Apexindo as of December 31, 2007, are as follows:

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

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

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

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

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vii. Kontrak-kontrak Pengeboran (lanjutan)

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian / Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period	Rig/Rig
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	22 Agustus 2006/ August 22, 2006	AS\$166.733.285/ US\$166,733,285	31 bulan/ 31 months	Soehanah/ Soehanah
Santos (Sampang) Pty. Ltd./ Santos (Sampang) Pty. Ltd	20 Maret 2006/ March 20, 2006	AS\$166.651.600/ US\$166,651,600	36 bulan/ 36 months	Raniworo/ Raniworo
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	9 Oktober 2002/ October 9, 2002	AS\$93.833.285/ US\$93,833,285	60 bulan - diperpanjang hingga Januari 2013/ 60 months - extended until January 2013	Raissa/ Raissa
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	23 Maret 2006/ March 23, 2006	AS\$53.056.345/ US\$53,056,345	36 bulan/ 36 months	Yani/ Yani
Chevron Geothermal Salak, Ltd/ Chevron Geothermal Salak, Ltd	9 Maret 2006/ March 9, 2006	AS\$22.600.777/ US\$22,600,777	24 bulan - diperpanjang hingga Februari 2010/ 24 months - extended until February 2010	Rig 4/ Rig 4
VICO Indonesia/ VICO Indonesia	1 November 2007/ November 1, 2007	AS\$13.164.500/ US\$13,164,500	12 bulan/ 12 months	Rig 5/ Rig 5
VICO Indonesia/ VICO Indonesia	26 November 2007/ November 26, 2007	AS\$70.463.250/ US\$70,463,250	30 bulan/ 30 months	Rig 9 dan 10/ Rigs 9 and 10

viii. Perjanjian Sewa Pesawat Terbang

Pada tanggal 8 Mei 2006, Grup mengadakan Perjanjian Sewa Pesawat dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) dimana Perusahaan akan menyewa pesawat terbang dari Airfast selama 10 tahun dari tanggal pengiriman pesawat terbang. Berdasarkan Perjanjian, Perusahaan harus membayar honorarium sewa bulanan sejumlah AS\$308.830, setelah pajak, dan honorarium jasa yang harus didasarkan pada kesepakatan honorarium jasa yang akan dibebankan selama dua tahun setelah tanggal pengiriman pesawat.

Honorarium sewa dan jasa berdasarkan perjanjian yang dibebankan ke operasi sebesar AS\$7.152.991 pada tahun 2007.

viii. Aircraft Leasing Agreement

On May 8, 2006, the Group entered into a Charter Agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) whereby the Company shall lease an Aircraft from Airfast for ten years from the delivery date of the aircraft. Under the Agreement, the Company shall pay monthly rental fees totaling US\$308,830, net of tax, and service fee which shall be based on service fee arrangements chargeable for two years after the delivery date of the aircraft.

Rental and service fees under the agreement charged to operations amounted to US\$7,152,991 in 2007.

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

39. KONTINJENSI

a. Litigasi

Grup menghadapi berbagai kasus hukum yang timbul dari kegiatan bisnis yang normal. Berikut ini adalah kasus-kasus yang sedang dihadapi oleh Grup:

- i. Gugatan hukum Wahana Lingkungan Hidup Indonesia (WALHI) atas dampak lingkungan hidup yang terjadi dari Semburan Lumpur Brantas.

Gugatan hukum ini dilakukan oleh WALHI pada bulan Februari 2007 melalui Pengadilan Jakarta Selatan. Gugatan ini ditujukan kepada 12 (dua belas) pihak dimana Grup termasuk di dalamnya (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat"). WALHI menuduh para Tergugat melanggar Pasal 38 Undang-undang Lingkungan Hidup No. 23 Tahun 1997.

Pada bulan Desember 2007, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan mengeluarkan putusan yang menolak gugatan WALHI. Atas putusan tersebut, WALHI mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta pada bulan Januari 2008. Sampai dengan tanggal laporan keuangan, Pengadilan Tinggi DKI Jakarta belum mengeluarkan putusan atas banding WALHI tersebut.

- ii. Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban

Gugatan hukum ini diajukan oleh Rahman Fajriansyah pada bulan Februari 2007 terhadap sebelas pihak termasuk Grup (secara bersama-sama disebut sebagai "Tergugat") melalui Pengadilan Negeri Gresik. Rahman Fajriansyah mewakili 255 masyarakat (secara bersama-sama disebut "Penggugat") yang tinggal di sekitar lapangan operasi JOB Tuban (dimana Grup merupakan partner di JOB tersebut), menuntut pertanggungjawaban atas ledakan yang terjadi akibat kegiatan eksplorasi, eksploitasi dan test produksi di Sumur Lenggowangi-1 yang menimbulkan kerusakan baik material maupun non-material.

39. CONTINGENCIES

a. Litigation

The Group is party to various legal actions that have arisen in the normal course of business. The following is the overview of the cases in which the Group is involved with:

- i Indonesian Forum for the Environment (WALHI)'s lawsuit on environmental impact resulting from the Brantas Mudflow incident.*

This lawsuit was instituted by the Indonesian Forum for the Environment (WALHI) in February 2007, in the South Jakarta District Court. This lawsuit nominates 12 (twelve) parties, including the Group (together hereinafter referred to as the "Defendants"). WALHI accused the Defendants of being in violation of Article 38 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment.

In December 2007, the South Jakarta District Court issued an unfavorable ruling against WALHI's claims. In response to this, WALHI filed an appeal to the DKI Jakarta High Court in January 2008. As of the date of the financial statements, the DKI Jakarta High Court has not issued its decision on WALHI's appeal.

- ii. Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban*

This lawsuit was instituted in February 2007 by Rahman Fajriansyah against eleven parties including the Group (together referred to as the "Defendants") in the Gresik District Court. Rahman Fajriansyah was acting on behalf of 255 people (together referred to as the "Plaintiffs") who live near or around the Tuban JOB field operations (whereby the Group is a partner in the JOB), and claimed that a blow-out resulting from the exploration, exploitation and production test of the Lenggowangi-1 well resulted in both material and immaterial damages.

39. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- ii. Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban (lanjutan)

Rahman Fajriansyah menuduh para Tergugat melanggar pasal 5, 6 dan 7 dari Undang-undang No. 23 Tahun 1997 mengenai Pengelolaan Lingkungan Hidup, dimana Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar sejumlah kompensasi atas kerugian-kerugian tersebut.

Pada bulan Juli 2007 Pengadilan Negeri Gresik mengeluarkan putusan yang menolak/ tidak dapat menerima gugatan Penggugat. Putusan tersebut telah berkekuatan hukum. Penggugat kemudian melakukan upaya hukum banding atas Putusan Pengadilan Negeri Gresik tersebut, namun mencabut permohonan bandingnya pada bulan September 2007. Pada bulan November 2007, Penggugat mengajukan peninjauan kembali atas putusan Pengadilan Negeri (dimana berdasarkan hukum, peninjauan kembali hanya dapat dilakukan terhadap putusan Mahkamah Agung). Atas upaya peninjauan kembali tersebut, Grup telah memasukan Kontra Memori Peninjauan Kembali ke Pengadilan Negeri Gresik.

Walaupun manajemen berpendapat bahwa putusan-putusan tersebut telah berkekuatan hukum, manajemen tidak dapat memperkirakan hasil akhir dari perkara-perkara hukum tersebut. Namun demikian, sesuai dengan hasil pengadilan tingkat pertama yang membebaskan Grup dari gugatan-gugatan tersebut, manajemen tetap berkeyakinan bahwa tuntutan-tuntutan tersebut tidak memiliki dasar yang kuat, sehingga Grup tidak melakukan pencadangan atas tuntutan-tuntutan tersebut.

39. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

- ii. Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban (continued)

Rahman Fajriansyah accused that the Defendants are in violation of Articles 5, 6 and 7 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment, whereby the Plaintiffs demanded that the Defendants should pay certain amount of damages compensation.

In July 2007 the Gresik District Court ruled unfavorably against the Plaintiffs. The Gresik District Court decision is legally binding. The Plaintiff then submitted its appeal over the Gresik District Court decision, however the Plaintiff revoked its appeal submission in September 2007. In November 2007, the Plaintiffs submitted a Review Request over the Court Gresik Decision whereby as a matter of law such Review Request could only be submitted over a decision made by the Supreme Court. On the effort of such Review Request, the Group has submitted its "Kontra Memori Peninjauan Kembali" to the Gresik District Court.

Although management is of the view that the decisions are legally binding for the above two legal action, management is unable to assess the ultimate outcome of the litigation. Nevertheless, in line with the initial favorable results for the Group over the initial proceedings, management continues to believe that these claims are without merit, and as such the Group has not made any provision for the claims.

39. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iii. Arbitrasi dengan Synergy

Pada tahun 2005 Grup menandatangani *Share Sale and Purchase 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 periode sebelum tanggal penyelesaian transaksi pembelian tersebut.

Setelah tanggal pembelian tersebut, klaim sebesar AS\$1,9 juta ditagihkan oleh pihak ketiga. Grup, dengan itikad baik, melakukan pembayaran atas klaim tersebut, dan mengingat adanya pembebasan/penanggungan atas masalah ini sebagaimana dinyatakan dalam SSPA, Grup meminta pengembalian dari Synergy. Namun demikian, Synergy gagal dan/atau menolak untuk memenuhi permintaan tersebut. Atas penolakan tersebut Grup mengambil langkah arbitrase terhadap Synergy untuk memperoleh pengembalian jumlah tersebut pada bulan Oktober 2007 melalui *the Singapore International Arbitration Center (SIAC)* di Singapura ("Arbitrase"). Synergy telah memberikan tanggapan berupa penolakan atas tuntutan Grup tersebut ke pihak Arbitrase.

Pada tanggal 31 Maret 2008, proses arbitrase masih berlangsung, dan oleh karena itu keputusan pihak Arbitrase belum dikeluarkan dan belum diketahui. Namun demikian, Grup yakin memiliki posisi yang kuat, dan pada akhirnya akan dapat memperoleh pengembalian atas jumlah yang diminta tersebut melalui arbitrase ini.

39. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigation (continued)

iii. Arbitration against Synergy

In 2005 the Group entered into a Share Purchase and Sale Agreement ("SSPA") with Synergy Petroleum Limited ("Synergy") for the acquisition of all issued shares of Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL"), which held 100% participation interest in a Technical Assistance Contract for Sembakung field (the "Sembakung TAC"). The SSPA provided that Synergy should indemnify the Group from certain third parties' claims made subsequent to the acquisition, that related to the financial matters and operations of the Sembakung TAC during the periods 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 for Synergy. However, Synergy failed and/or refused to meet the Group's request. In response to the refusal, the Group in October 2007 initiated an arbitration proceeding to claim the amount against Synergy to the Singapore International Arbitration Center (SIAC) in Singapore (the "Arbitrator"). Synergy has since submitted its response to the Arbitrator refuting the Group's claim.

As of March 31 2008, the arbitration process is still ongoing, and a final decision by the Arbitrator had not yet been issued or known. Nevertheless, the Group believes it has a strong position, and will eventually manage to claim the amount through this arbitration.

39. KONTINJENSI (lanjutan)

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Partner
Joint Venture

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan partner joint venture secara periodik melakukan audit atas kegiatan Grup tersebut. Klaim yang timbul dari audit tersebut bisa disetujui dan diakui di dalam pencatatan oleh manajemen, atau tidak disetujui oleh manajemen. Resolusi atas klaim yang tidak disetujui bisa memerlukan waktu pembahasan yang lama, hingga beberapa tahun. Pada tanggal 31 Desember 2007, manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang ada, oleh karena itu tidak dibuat provisi atas klaim tersebut.

40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN

Estimasi terkini untuk biaya ini tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen yakin bahwa akumulasi biaya penyisihan telah cukup untuk menutup semua kewajiban sampai dengan tanggal neraca yang timbul dari kegiatan penutupan area.

Mutasi kewajiban pengelolaan lingkungan hidup dan reklamasi adalah sebagai berikut:

	2007	2006
Indonesia		
Saldo awal tahun	4,615,916	4,321,602
Penambahan selama tahun berjalan	19,216,019	294,314
Saldo akhir	23,831,935	4,615,916
Amerika Serikat (AS)		
Saldo awal tahun	6,718,771	2,822,049
Penambahan selama tahun berjalan	5,700,989	3,896,722
Saldo akhir tahun	12,419,760	6,718,771
Jumlah	36,251,695	11,334,687

39. CONTINGENCIES (continued)

b. Government and Joint Venture Audit Claims

In relation with its oil and gas exploration and production activities, the Group is subject to periodic audits by governmental agencies and joint venture partners. Claims arising from these audits are either agreed by management and recorded in its accounting records, or are disputed. Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of December 31, 2007, management believes that the Group has strong positions against these claims, and therefore no provisions have been made.

40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

The current estimates for the abandonment and site restoration obligations were determined by management, not by an independent consultant. Management believes that accumulated provisions as of the balance sheet dates are sufficient to meet the environmental obligations resulting from site restoration and abandonment.

The movement in site restoration and abandonment obligations is as presented below:

Indonesia
Beginning balance
Addition during the year
Ending balance
United States of America (US)
Beginning balance
Addition during the year
Ending balance
Total

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Perusahaan

i. Dalam kuartal pertama tahun 2008, direksi Perusahaan melaksanakan program optimisasi aset sebagai berikut:

- (a) Setelah tanggal neraca melakukan penjualan 25% hak partisipasi PSC Bengara ke Salamander Energy, yang berlaku efektif sejak tanggal 31 Desember 2007, dengan imbalan *carry* atas biaya eksplorasi di masa depan. Setelah transfer tersebut, Grup memiliki 35% hak partisipasi.
- (b) Memulai penjualan seluruh hak partisipasi Grup dalam PSC Kakap, Langsa dan Tuban, penjualan 30% hak partisipasi di PSC Bawean (dari total hak partisipasi sebesar 100%), 15% hak partisipasi di PSC Rimau (dari total hak partisipasi yang dimiliki sebesar 95%), dan 23% hak partisipasi di PSC Lematang (dari total hak partisipasi yang dimiliki sebesar 74%). Penjualan hak partisipasi tersebut kira-kira setara dengan 39 MMBOE atau 19,3% cadangan P2 Grup pada tanggal 31 Desember 2007.
- (c) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Power Indonesia, yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bisnis pembangkit listrik.
- (d) Memulai penjualan saham minoritas dari PT Medco Ethanol Lampung, yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bisnis ethanol.
- (e) Sepakat untuk melanjutkan rencana penjualan saham minoritas dari Medco Energi Global Pte, Ltd., yang merupakan *subholding* Grup yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak di luar Indonesia.

41. SUBSEQUENT EVENTS

a. Company

i. In the first quarter of 2008, the Company's directors undertook the following divestment actions:

- (a) Executed the farm-out of 25% of the Group's interest in the Bengara PSC to Salamander Energy subsequent to year end but effective from December 31, 2007, for a carry of future exploration costs. Subsequent to the transfer, the Group holds a 35% working interest.
- (b) Initiated the sale of the Group's entire interests in the Kakap, Langsa, and Tuban PSC blocks, the sale of a 30% non-operating interest in the Bawean PSC (out of total owned interest of 100%), a 15% non-operating interest in the Rimau PSC (out of total owned interest of 95%), and a 23% interest in the Lematang PSC (out of total owned interest of 74%). The sale of these interests represent approximately 39 MMBOE or 19.3% of the Group's P2 reserves at December 31, 2007.
- (c) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Power Indonesia, a sub-holding of the Group's power businesses.
- (d) Initiated the sale of a minority interest in PT Medco Ethanol Lampung, a subholding of the Group's ethanol business.
- (e) Resolved to continue the sale of a minority interest in Medco Energi Global Pte, Ltd., a subholding of the Group's international exploration and production businesses.

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

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

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

- ii. Pada tanggal 26 Maret 2008, Perusahaan menjual 65.828.000 saham yang merupakan sekitar 2,5% dari total saham Apexindo, yang dilaksanakan melalui Bursa Efek Indonesia (BEI) ("Transaksi"). Saham tersebut dijual dengan harga Rp2.400 per lembar, dengan nilai keseluruhan sebesar Rp157,99 milyar.

Transaksi ini merupakan bagian dari komitmen Perusahaan untuk melepaskan seluruh saham Apexindo, dan akan melanjutkan rencana untuk melepaskan sisa saham di Apexindo.

Setelah Transaksi, Perusahaan memiliki 1.287.045.106 saham di Apexindo, yang merupakan sekitar 48,9% dari seluruh modal disetor Apexindo. Oleh karena itu, Apexindo tidak akan dikonsolidasi dalam laporan keuangan Perusahaan. Karena transaksi ini terjadi pada akhir kuartal pertama tahun 2008, pengaruh dari transaksi ini akan diakui secara prospektif oleh Perusahaan.

b. Apexindo

- a. Kontrak pemboran yang dilakukan oleh Apexindo setelah tanggal 31 Desember 2007 adalah sebagai berikut:

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian / Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period
VICO Indonesia / VICO Indonesia	16 Februari 2008/ February 16, 2008	AS\$2.166.750/ US\$2,166,750	5 bulan/ 5 months
Total E&P Indonesia/ Total E&P Indonesia	2 Februari 2008/ February 2, 2008	AS\$53.094.210/ US\$53,094,210	36 bulan/ 36 months
Chevron Geothermal Salak, Ltd/ Chevron Geothermal Salak, Ltd	13 Maret 2008/ March 13, 2008	AS\$1.641.400/ US\$1,641,400	1 bulan/ 1 month

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

- ii. On March 26, 2008, the Company sold 65,828,000 shares representing approximately 2.5% of the total shares of Apexindo through a registered Indonesian Stock Exchange (IDX) security firm (the "Transaction"). The shares were sold at Rp2,400 per share with a total transaction value of Rp157.99 billion.

This transaction is part of the Company's commitment to divest its entire share ownership in Apexindo and will continue with its plan to dispose of its remaining shares in Apexindo in the future.

Upon completion of this Transaction, the Company owns 1,287,045,106 shares in Apexindo representing approximately 48.9% of Apexindo's total issued and paid-up capital. As a result, Apexindo will be deconsolidated from the Company's financial statements. As this transaction occurred at the end of first quarter 2008, the effect will be accounted for by the Company prospectively.

b. Apexindo

- a. Drilling contracts entered into by the Apexindo subsequent to December 31, 2007 are as follows:

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

42. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN

Berikut ini ikhtisar revisi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang baru-baru ini diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia:

- i. PSAK No. 50 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Penyajian dan Pengungkapan", berisi persyaratan penyajian dari instrumen keuangan dan pengidentifikasian informasi yang harus diungkapkan. Persyaratan penyajian tersebut diterapkan terhadap klasifikasi instrumen keuangan, dari perspektif penerbit, dalam aset keuangan, kewajiban keuangan, dan instrumen ekuitas; pengklasifikasian yang terkait dengan suku bunga, dividen, kerugian dan keuntungan, dan keadaan dimana aset keuangan dan kewajiban keuangan akan saling hapus. Pernyataan ini mensyaratkan pengungkapan, antara lain, informasi mengenai faktor yang mempengaruhi jumlah, waktu dan tingkat kepastian arus kas masa datang yang terkait dengan instrumen keuangan dan kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk instrumen tersebut. PSAK No. 50 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", dan diterapkan secara prospektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.
- ii. PSAK No. 55 (Revisi 2006), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", mengatur prinsip-prinsip dasar pengakuan dan pengukuran aset keuangan, kewajiban keuangan, dan kontrak pembelian dan penjualan item non-keuangan. Pernyataan ini, antara lain, memberikan definisi dan karakteristik terhadap derivatif, kategori dari instrumen keuangan, pengakuan dan pengukuran, akuntansi lindung nilai dan penetapan dari hubungan lindung nilai. PSAK No. 55 (Revisi 2006) ini menggantikan PSAK No. 55, "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai", dan diterapkan secara prospektif untuk laporan keuangan yang mencakup periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2009. Penerapan lebih dini diperkenankan dan harus diungkapkan.

42. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS

The following summarizes the revised Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) which were recently issued by the Indonesian Institute of Accountants:

- i. PSAK No. 50 (Revised 2006), "Financial Instruments: Presentation and Disclosures", contains the requirements for the presentation of financial instruments and identifies the information that should be disclosed. The presentation requirements apply to the classification of financial instruments, from the perspective of the issuer, into financial assets, financial liabilities and equity instruments; the classification of related interests, dividends, losses and gains; and the circumstances in which financial assets and financial liabilities should be offset. This standard requires the disclosure, among others, of information about factors that affect the amount, timing and certainty of an entity's future cash flows relating to financial instruments and the accounting policies applied to those instruments. PSAK 50 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 50, "Accounting for Certain Investments in Securities", and is applied prospectively for the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted and should be disclosed.
- ii. PSAK No. 55 (Revised 2006), "Financial Instruments: Recognition and Measurement", establishes 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. 55 (Revised 2006) supersedes PSAK No. 55, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", and is applied prospectively for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2009. Earlier application is permitted and should be disclosed.

**42. REVISI PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI
KEUANGAN (lanjutan)**

- iii. PSAK No. 16 (Revisi 2007), "Aset Tetap", mengatur perlakuan akuntansi aset tetap agar pengguna laporan keuangan dapat memahami informasi mengenai investasi entitas di aset tetap dan perubahan dalam investasi tersebut. Pernyataan ini, antara lain, mengatur pengakuan aset, penentuan jumlah tercatat, pembebanan penyusutan dan rugi penurunan nilai. Berdasarkan pernyataan ini, suatu entitas harus memilih antara model biaya atau model revaluasi sebagai kebijakan akuntansi atas aset tetap. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 16 (1994), "Aktiva Tetap dan Aktiva Lain-lain" dan PSAK No. 17 (1994), "Akuntansi Penyusutan", dan berlaku efektif untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.
- iv. PSAK No. 13 (Revisi 2007), "Properti Investasi", harus diterapkan dalam pengakuan, pengukuran dan pengungkapan properti investasi. Pernyataan ini juga diterapkan antara lain untuk pengukuran hak atas properti investasi atas sewa yang dicatat sebagai sewa pembiayaan dalam laporan keuangan *lessee* dan untuk pengukuran properti investasi yang diserahkan kepada *lessee* yang dicatat sebagai sewa operasi dalam laporan keuangan *lessor*. Pernyataan ini memperbolehkan entitas untuk memilih antara model biaya dan model nilai wajar untuk semua properti investasinya. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 13 (1994), "Akuntansi untuk Investasi", dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.
- v. PSAK No. 30 (Revisi 2007), "Sewa", mengatur kebijakan akuntansi dan pengungkapan yang sesuai, baik bagi *lessee* maupun *lessor* dalam hubungannya dengan sewa (*lease*). Pernyataan ini memberikan klasifikasi sewa berdasarkan kepada sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan berada pada *lessor* atau *lessee*, dan pada substansi transaksi dan bukan pada bentuk kontraknya. Pernyataan revisi ini menggantikan PSAK No. 30 (1990), "Akuntansi Sewa Guna Usaha", dan berlaku efektif untuk laporan keuangan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2008.

Grup sedang mengevaluasi dampak dari PSAK revisi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasinya.

**42. REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL
ACCOUNTING STANDARDS (continued)**

- iii. PSAK No. 16 (Revised 2007), "Fixed Assets", prescribes the accounting treatment for property, plant and equipment to enable the financial statements users to discern information about an entity's investment in its property, plant and equipment and the changes in such investment. This standard provides, among others, for the recognition of the assets, determination of their carrying amounts and related depreciation and impairment losses. Under this standard, an entity shall choose between the cost model or revaluation model as the accounting policy for its property, plant and equipment. This revised standard supersedes PSAK No. 16 (1994), "Fixed Assets and Other Assets", and PSAK No. 17 (1994), "Accounting for Depreciation", and is effective for the preparation and presentation of financial statements beginning on or after January 1, 2008.
- iv. PSAK No. 13 (Revised 2007), "Investment Property", shall be applied in the recognition, measurement and disclosure of investment property. Among others, this standard applies to the measurement in a lessee's financial statements of investment property interests held under a lease accounted for as a finance lease and to the measurement in a lessor's financial statements of investment property provided to a lessee under an operating lease. This standard permits the entity to choose between the cost model and fair value model to all its investment properties. This revised standard supersedes PSAK No. 13 (1994), "Accounting for Investments", and is effective for financial statements covering the periods beginning on or after January 1, 2008.
- v. PSAK No. 30 (Revised 2007), "Leases", prescribes for lessees and lessors, the appropriate accounting policies and disclosures to apply in relation to leases. This standard provides for the classification of leases based on the extent to which risks and rewards incidental to ownership of a leased asset lie with the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract. This revised standard supersedes PSAK No. 30 (1990), "Accounting for Leases", and is effective for financial statements beginning on or after January 1, 2008.

The Group are presently evaluating these revised PSAKs and have not determined the effects on their consolidated financial statements.

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

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

43. PERATURAN PEMERINTAH YANG BARU

Pada tanggal 28 Desember 2007, Presiden Republik Indonesia dan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia menandatangani Peraturan Pemerintah No. 81 tahun 2007 ("PP 81/2007") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka". PP 81/2007 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi Pajak Penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1b Undang-Undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di bursa efek di Indonesia yang jumlah kepemilikan saham publiknya 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor. Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat 6 bulan dalam jangka waktu 1 tahun pajak.

PP 81/2007 ini mulai berlaku sejak tanggal 1 Januari 2008. Pada tanggal 31 Maret 2008, Grup belum menentukan apakah akan memenuhi kriteria yang ditentukan dalam peraturan pemerintah ini. Karenanya dampak menurunnya tarif pajak tersebut belum tercakup dalam perhitungan jumlah pajak penghasilan Grup pada tanggal neraca.

43. NEW GOVERNMENT REGULATION

On December 28, 2007, the President of the Republic of Indonesia and the Minister of Law and Human Rights signed the Government Regulation No. 81/2007 ("Gov. Reg. 81/2007") (PP No.81/2007) on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Taxpayers in the Form of Publicly-listed Companies". This Gov. Reg. 81/2007 provides that resident publicly-listed companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate at 5% lower than the highest income tax rate under Article 17 paragraph 1 (b) of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesian stock exchanges, whose shares owned by the public are 40% or more of the total paid shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid up shares. These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of 6 months in one tax year.

This Gov. Reg. 81/2007 becomes effective on January 1, 2008. As of March 31, 2008, the Group have not determined whether they will meet the prescribed criteria in this government regulation. The effect of the reduced tax rate has not been included in the calculation of the Group's income tax amounts as of the balance sheet date.

44. REKLASIFIKASI

Akun-akun tertentu pada laporan keuangan konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2006 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian akun-akun sebagai berikut:

44. RECLASSIFICATIONS

Certain accounts in the previously issued consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006 have been reclassified for better account presentation as follows:

	Dilaporkan Sebelumnya/ As Previously Reported	Reklasifikasi/ Reclassification	Dilaporkan Kembali/ As Reclassified	
Laporan Arus Kas Konsolidasi				Consolidated Statements of Cash Flows
Arus Kas dari Aktivitas Usaha				Cash Flows from Operating Activities
Pembayaran bunga dan beban pendanaan	53,030,910	(53,030,910)	-	Interest and financing charges paid
Penerimaan kas dari Anadarko	-	11,512,068	11,512,068	Cash receipts from Anardako
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Penerimaan kas dari Anadarko	11,512,068	(11,512,068)	-	Cash receipts from Anardako
Pembayaran bunga dan beban pendanaan	-	53,030,910	53,030,910	Interest and financing charges paid
Hasil yang diperoleh dari hutang	21,962,583	17,793,071	39,755,654	Proceeds from loans
Pembayaran atas hutang	-	(17,793,071)	(17,793,071)	Payments of loans

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

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

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

**45. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASI**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 31 Maret 2008.

**45. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed on March 31, 2008.

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

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Grup. Grup menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Grup.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independent yaitu Gaffney, Cline & Associates (GCA), ataupun berdasarkan taksiran oleh operator blok yang bersangkutan. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan terbukti dan probable dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi disajikan sesuai dengan hak partisipasi *gross* Grup (termasuk bagian pemerintah) kecuali untuk cadangan atas US disajikan berdasarkan *net revenue basis* adalah sebagai berikut:

RESERVES ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well as contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Group.

The following information on the Group's reserves and resources quantities are estimated either by the Group's engineers, an independent petroleum engineer consultant i.e., Gaffney, Cline & Associates (GCA), or based on estimates by the operator of the respective block. Generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable by the industry to proved and probable reserve categories and subclassifications as well as contingent resources were utilized in preparing the reserves and resources disclosures.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geological and engineering data.

Estimated oil and gas reserves and resources are presented based on the Group's gross working interest (inclusive of any government shares) except for US reserves what are based on a net revenue basis as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2007 DAN 2006
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2007 AND 2006
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (Continued)

			Proved Reserves (dalam/in MBOE)				
			Saldo awal / Beginning balance (revisi/ adjusted) *	Penambahan atau revisi Addition or revision	Penjualan Aset/ Sale of Assets	Produksi/ Production	Saldo akhir/ Ending balance
			1-Jan-07	FY07			31- Des/Dec- 07
Aset di Indonesia/ Indonesia Assets							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	71,412	-	-	10,384	61,028
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	35,088	-	-	8,327	26,761
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Harimau dan/and Singa Field) ⁽³⁾	13	16,362	-	73	16,302
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan ⁽²⁾	4,113	-	-	1,891	2,222
5	Produksi/ Production	Tarakan ⁽¹⁾	4,946	-	-	1,722	3,224
6	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	2,701	-	-	1,025	1,675
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽¹⁾	3,748	-	-	604	3,144
8	Produksi/ Production	Langsa ⁽²⁾	1,069	1,069	-	213	1,925
9	Produksi/ Production	Tuban ⁽⁴⁾	7,567	-	-	618	6,949
10	Produksi/ Production	Kakap ⁽⁵⁾	6,300	1,021	-	1,310	6,012
11	Produksi/ Production	Bawean ⁽⁶⁾	847	13,039	-	176	13,710
12	Produksi/ Production	Brantas	2,191	-	2,191	-	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		139,995	31,491	2,191	26,343	142,953
Aset Internasional/ International Assets							
1	Produksi/ Production	US ⁽⁷⁾					
	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	4,460	(3,893)	-	321	247
	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	2,257	(757)	-	135	1,364
	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	-	602	-	9	592
	Produksi/ Production	Brazos Block 435/437/492/514	-	2,709	-	85	2,624
	Produksi/ Production	West Delta Block 52	-	109	-	-	109
2	Produksi/ Production	Sorrento Dome	1,252	-	(1,252)	-	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		7,969	(1,231)	(1,252)	551	4,935
	Total Cadangan Terbukti / Total Proved Reserves		147,964	30,260	3,442	26,894	147,888

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2007 DAN 2006
(TIDAK DIAUDIT)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2007 AND 2006
(UNAUDITED)

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (Continued)

			Proved&Probable (dalam/in MBOE)				
			Saldo awal Beginning balance (revisi/ adjusted) *	Penambahan atau revisi Addition or revision	Penjuala n aset/ Sale of assets	Produksi /Production	Saldo akhir / Ending balance
			1-Jan-07	FY07			31- Des/Dec- 07
<u>Aset di Indonesia/ Indonesia Assets</u>							
1	Produksi/ Production	Rimau ⁽¹⁾	89,375	-	-	10,384	78,990
2	Produksi/ Production	Kampar/S.S. Extension ⁽¹⁾	55,905	-	-	8,327	47,577
3	Produksi/ Production	Lematang (Lapangan Harimau dan/and Singa Field) ⁽³⁾	31,233	(11,708)	-	73	19,452
4	Produksi/ Production	Sanga-Sanga/ Samboja/ Tarakan ⁽²⁾	5,853	-	-	1,891	3,962
5	Produksi/ Production	Tarakan ⁽¹⁾	4,946	-	-	1,722	3,224
6	Produksi/ Production	Sembakung ⁽¹⁾	3,703	-	-	1,025	2,677
7	Produksi/ Production	Senoro Toili (Tiaka Field) ⁽¹⁾	4,334	-	-	604	3,730
8	Produksi/ Production	Langsa ⁽²⁾	1,763	1,763	-	213	3,313
9	Produksi/ Production	Tuban ⁽⁴⁾	7,567	-	-	618	6,949
10	Produksi/ Production	Kakap ⁽⁵⁾	8,170	758	-	1,310	7,618
11	Produksi/ Production	Bawean ⁽⁶⁾	847	14,429	-	176	15,100
12	Produksi/ Production	Brantas	7,380	-	7,380	-	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		221,075	5,242	7,380	26,343	192,594
<u>Aset Internasional/ International Assets</u>							
		US ⁽⁷⁾					
1	Produksi/ Production	East Cameron 317/318	6,272	(5,332)	-	321	619
2	Produksi/ Production	Main Pass 64/65	4,157	(1,472)	-	135	2,549
3	Produksi/ Production	Mustang Island Block 758	-	793	-	9	784
4	Produksi/ Production	Brazos	-	3,301	-	85	3,216
5	Produksi/ Production	West Delta Block 52	-	109	-	-	109
6	Produksi/ Production	Sorrento	3,061	-	(3,061)	-	-
	Sub-jumlah/ Sub-total		13,490	(2,602)	(3,061)	551	7,276
	Total Cadangan Terbukti dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves		234,565	2,639	10,442	26,894	199,869
<u>Cadangan Kontinjen/ Contingent Resources</u>							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Senoro Gas Field) ⁽⁸⁾					153,612
2	Pengembangan/ Development	Block A ⁽¹⁰⁾					23,221
3	Eksplorasi/ Exploration	Bangkanai ⁽⁹⁾					3,638
4	Eksplorasi/ Exploration	Simenggaris ⁽⁹⁾					10,535
5	Eksplorasi/ Exploration	Libva ⁽¹¹⁾					

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

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (Continued)

- (1) Taksiran cadangan Grup disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2007.
The Group's reserve estimates were certified in the GCA Report as of January 1, 2007.
 - (2) Taksiran cadangan Grup disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006.
The Group's reserve estimates were certified in the GCA Report as of January 1, 2006.
 - (3) Taksiran cadangan Terbukti Grup untuk Lapangan Singa dari PSC Lematang adalah berdasarkan Perjanjian Jual Beli Gas dengan PLN, sedangkan untuk cadangan Terbukti dan Probable untuk lapangan Singa berdasarkan taksiran internal per tanggal 1 Januari 2008. Taksiran cadangan Grup untuk Lapangan Harimau dari PSC Lematang disertifikasi dengan laporan GCA per tanggal 1 Januari 2006.
The Group's Proved reserve estimates for the Singa gas field of the Lematang PSC are based on Gas Sales Agreement (GSA) with PLN, while Proved and Probable reserves for Singa fields are based on in-house estimates as of January 1, 2008. The Group's reserve estimates for Lematang Harimau Field were certified in the GCA report as of January 1, 2006.
 - (4) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Tuban berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2007 dengan hak partisipasi 25%.
The Group's reserve estimates for the Tuban block are based on operator's estimates as of January 1, 2007 and effective working interest of 25%.
 - (5) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Kakap berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi 16%.
The Group's reserve estimates for the Kakap block are based on operator's estimates as of January 1, 2008 and effective working interest of 16%.
 - (6) Taksiran cadangan Grup untuk Blok Bawean berdasarkan taksiran dari operator per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi 100% (lihat Catatan 38a mengenai penjualan hak partisipasi PSC Bawean), cadangan sebesar 15.1 MMBOE adalah apabila mendapat perpanjangan PSC.
The Group's reserve estimates for the Bawean block are based on operator's estimates as of January 1, 2008 and effective working interest of 100% (see Note 38a regarding sale of Bawean PSC non-operating interest), however the reserves amount to 15.1 MMBOE are subject to a contract extension.
 - (7) Taksiran cadangan Grup untuk asset di AS disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007.
The Group's reserve estimates for the US assets were certified in the GCA Report as of December 31, 2007.
 - (8) Taksiran cadangan kontingen Grup di Lapangan Senoro dari PSC senoro Toili di sertifikasi oleh GCA per tanggal 1 Januari 2008 dengan hak partisipasi sebesar 50%. Pada tahun 2006, cadangan Lapangan Gas Senoro dilaporkan sebagai cadangan Terbukti dan Probable; pada tanggal 31 Desember 2007, cadangan tersebut direklasifikasikan sebagai cadangan kontingen.
The Group's contingent reserve estimates for the Senoro gas field of the Senoro Toili PSC block were certified in the GCA Report as of January 1, 2008 with effective working interest of 50%. In 2006, the reserves of Senoro Gas Field were reported within Proved and Probable classification; as of December 31, 2007, the reserves were reclassified as contingent.
 - (9) Taksiran cadangan kontingen Grup atas blok Bangkanai dan Simenggaris dibuat berdasarkan estimasi Perusahaan dan menunggu finalisasi dari Perjanjian Jual Beli Gas.

The Group's contingent reserve estimates for the Bangkanai and Simenggaris blocks are based on in-house estimates and subject to finalization of Gas Sales Agreements.
 - (10) Taksiran cadangan kontingen Grup untuk Blok A dibuat berdasarkan Perjanjian Jual Beli Gas dengan Pupuk Iskandar Muda dan PLN dengan asumsi kontrak PSC diperpanjang sampai 2011.
The Group's contingent reserve estimates for the Block A are based on Gas Sales Agreement (GSA) with Pupuk Iskandar Muda and PLN, assuming the PSC is extended beyond 2011.
 - (11) Grup memiliki 50% hak partisipasi di blok Area 47 di Libya, dimana telah ditemukan sejumlah cadangan minyak dan juga masih terdapat kesempatan untuk melakukan eksplorasi. Namun demikian, volume cadangan kontingen yang ada pada saat ini tidak diungkapkan karena National Oil Company dari Libya pada saat ini masih melakukan review atas laporan perkiraan volume cadangan yang disampaikan oleh operator, yaitu Verenex Energy Inc.

The Group holds a 50% non-operating interest in the Area 47 Block in Libya with a number of discoveries and exploration opportunities. No contingent reserves have been disclosed at this time, as the National Oil Company of Libya is currently reviewing a resources assessment submitted by the Operator, Verenex Energy Inc.
- * Saldo awal cadangan sejumlah blok telah disesuaikan oleh manajemen berdasarkan laporan GCA yang dibuat pada bulan Mei 2007 untuk asset-aset di Indonesia. *Beginning reserves balances of for several blocks have been adjusted by management based on GCA reports prepared in May 2007 for Indonesia assets.*