



MEDCOENERGI

Jakarta, 16 Desember 2011
250/MGT/MEDC/XII/2011

Kepada Yth. To:

Badan Pengawas Pasar Modal Dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK")

Gedung Sumitro Djojohadikusumo Lt. 4

Jl. Lapangan Banteng Timur No. 2-4

Jakarta

U.p. / Attn. : **Ibu Nurhaida, MBA**
Ketua / Chairwoman

Perihal Subject : Laporan Keterbukaan Informasi PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perseroan")
Tentang Pengambilalihan 51% saham Perseroan dalam PT Medco Power Indonesia
oleh PT Saratoga Power
*Disclosure Report of PT Medco Energi Internasional Tbk ("Company") Regarding the
Acquisition of 51% of the Company's shares in PT Medco Power Indonesia by PT
Saratoga Power*

Dengan hormat,

Dear Sir,

Dalam rangka memenuhi Peraturan Bapepam No. X.K.1, mengenai Keterbukaan Informasi Yang Harus Segera Diumumkan Kepada Publik dan Peraturan BEJ No. I-E mengenai Kewajiban Penyampaian Informasi, bersama ini kami, PT Medco Energi Internasional Tbk. ("Perseroan"/"MedcoEnergi"), memberitahukan bahwa:

To comply with Bapepam's Rule No. X.K.1, regarding the Disclosure of Information That Must Be Made to the Public Immediately and the JSX's Rule No. I-E regarding the Requirement To Disclose Information, we, PT Medco Energi Internasional Tbk. (the "Company"/"MedcoEnergi"), would like to inform you that:

- Pada tanggal 16 Desember 2011, pengambilalihan 51% saham MedcoEnergi dalam PT Medco Power Indonesia ("MPI"), anak perusahaan MedcoEnergi yang mengoperasikan unit usaha ketenagalistrikan, dan penempatan atas saham baru MPI Tahap I senilai USD 87,000,000 telah berlaku efektif dengan telah dipenuhinya seluruh persyaratan pendahuluan yang ditentukan di dalam Perjanjian Jual Beli dan Penempatan Saham ("Shares Purchase and Subscription Agreement atau SPSA"). Sementara atas penempatan saham baru Tahap II diharapkan akan dituntaskan seluruhnya pada tanggal 16 Januari 2012.
- On December 16, 2011, acquisition of MedcoEnergi 51% shares in PT Medco Power Indonesia ("MPI"), MedcoEnergi's subsidiary which operated the electricity power generation business unit, and subscription of new shares issued by MPI in Phase I amounted to USD87,000,000 effectively takes place as all requirements specified in the Shares Purchase and Subscription Agreement ("SPSA") has been fulfilled. The subscription Phase II is expected to be completed entirely on January 16, 2012.
- Pengambilalihan 51% serta penempatan saham dalam MPI oleh PT Saratoga Power, perusahaan pengelola dana ekuitas swasta (selanjutnya disebut "Saratoga"), yang secara keseluruhan bernilai USD112,000,000 dilaksanakan melalui tiga (3) tahap, yaitu:
- The total amount in acquisition of 51% and subscription of new shares in MPI by PT Saratoga Power, a private equity company (hereafter called "Saratoga"), is USD112,000,000, which carried out through three (3) stages:

CE + AL



MEDCOENERGI

1. Pembelian 51% saham yang dimiliki oleh MedcoEnergi berdasarkan Keputusan Sirkular Pemegang Saham MPI tanggal 16 Desember 2011 ("Keputusan Pemegang Saham") senilai USD 54.880.000;
 2. Penempatan atas saham baru Tahap I yang dikeluarkan MPI secara pro rata sesuai dengan kepemilikan masing-masing pemegang saham yaitu - Saratoga sebesar 51% (senilai USD32.120.000) dan Medcoenergi sebesar 49% (senilai USD30.860.392) - berdasarkan Keputusan Pemegang Saham; dan
 3. Penempatan atas saham baru Tahap II yang dikeluarkan MPI secara pro rata selambat-lambatnya pada bulan Maret 2012 mendatang sesuai dengan kepemilikan masing-masing pemegang saham yaitu - Saratoga sebesar 51% (senilai USD25.000.000) dan Medcoenergi sebesar 49% (senilai USD24.019.608).
- Pada tanggal 14 November 2011 MedcoEnergi, Saratoga dan MPI telah menandatangani SPSA dimana Saratoga melakukan pengambilalihan 51% saham yang telah dikeluarkan oleh MPI.
 - Setelah pengambilalihan dan penempatan atas saham baru Tahap I dan Tahap II oleh Saratoga dan MedcoEnergi dalam MPI berlaku efektif, maka, susunan pemegang saham MPI menjadi sebagai berikut:
 - PT Saratoga Power – 51%; dan and
 - PT Medco Energi Internasional Tbk – 49%.
1. *The purchase of 51% shares of MedcoEnergi based on MPI Shareholders Circular decision dated December 16, 2011 ("Shareholders Resolution") valued at USD 54,880,000;*
 2. *The subscription of new shares issued in Phase I by MPI in pro rata according to the ownership of each shareholders - Saratoga for 51% (worth USD32,120,000) and MedcoEnergi for 49% (worth USD30,860,392) - by virtue of the Shareholders Resolution; and;*
 3. *The subscription of new shares issued in Phase II by MPI in pro rata at the latest on March 2012 according to the ownership of each shareholders – Saratoga for 51% (worth USD25,000,000) and MedcoEnergi for 49% (worth USD24,019,608).*
- *On November 14, 2011, MedcoEnergi, Saratoga and MPI has signed a Shares Purchase and Subscription Agreement ("SPSA") which Saratoga to acquire 51% of issued and outstanding shares of MPI.*
 - *Upon the effective acquisition and subscription of Phase I and II by Saratoga and MedcoEnergi, the shareholders structure of MPI becomes the following:*

Kepatuhan Terhadap Peraturan Bapepam

Dalam jual beli dan penempatan modal saham ini, Manajemen MedcoEnergi telah memperhatikan peraturan-peraturan berikut :

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

Nilai pengambilalihan 51% serta penempatan saham dalam MPI oleh Saratoga sebesar USD112.000.000 ini adalah 14% dari jumlah ekuitas Perseroan berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2010 yang diaudit

Compliance with the Bapepam's Rules

To proceed with the sale and subscription of capital shares, the Management of MedcoEnergi has considered the following rules:

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

Considering the value of the acquisition and subscription of 51% shares of MPI in amount of USD112,000,000 is 14% of the total equity of the Company based on Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2010 audited by Public Accountant

ac + A.C



MEDCOENERGI

oleh Kantor Akuntan Publik Purwantono, Suherman & Surja, oleh karenanya transaksi ini tidak termasuk dalam definisi Transaksi Material sebagaimana disebutkan dalam Peraturan Bapepam No. IX.E.2., tentang Transaksi Material dan Perubahan Usaha Utama.

Office Purwantono, Suherman & Surja, therefore the transaction does not fall under Material Transaction definition as stated in Rule of Bapepam No. IX.E.2. regarding Material Transaction and Change of Core Business.

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

Mengingat PT Saratoga Power merupakan perusahaan yang tidak memiliki hubungan afiliasi dengan MedcoEnergi maupun anggota komisaris, direksi, pemegang saham utama dan afiliasinya, maka transaksi ini juga tidak termasuk dalam definisi Transaksi Afiliasi sebagaimana disebutkan dalam Peraturan Bapepam No. IX.E.1. tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu.

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

As PT Saratoga Power is a company which have no affiliated relationship with MedcoEnergi or its members of commissioners, directors, major shareholders and their affiliates, therefore, such transaction does not fall under Affiliated Transaction definition as stated in Rule of Bapepam No. IX.E.1. regarding Affiliated Transactions and Conflict of Interest for Certain Transactions.

Dampak Keuangan

Bergabungnya Saratoga menjadi mitra strategis MedcoEnergi dengan menjadi pemegang 51% saham MPI merupakan salah satu strategi Perseroan dalam meningkatkan pertumbuhan unit usaha Ketenagalistrikan.

Financial Impact

The joining of Saratoga by becoming strategic partner of MedcoEnergi through the shareholding of 51% shares in MPI is one of the Company's strategy in enhancing the growth of its Power Generation business.

Dengan selesainya pembelian dan penempatan modal 51% saham di MPI oleh Saratoga, Perseroan tidak lagi mengkonsolidasikan Laporan Keuangan MPI pada akhir tahun 2011 ini. Dengan demikian, MedcoEnergi akan dapat menurunkan jumlah hutangnya dan menurunkan rasio hutang terhadap ekuitasnya pada akhir tahun 2011.

The completion of 51% shares purchase and subscription of MPI by Saratoga enables the Company to deconsolidate the Financial Statement of MPI at the end of year 2011. Therefore, MedcoEnergi will be able to reduce its debts and decrease its debt to equity ratio at the end of year 2011.

Hormat kami / Sincerely Yours,
PT Medco Energi Internasional Tbk

U **Lukman Mahfudz**
Direktur Utama / President Director *fAL*

Tembusan Kepada Yth. C.c:

- Bapak Drs Anis Baridwan, MBA, Ka.Ro. PKP Sektor Riil, Bapepam
- Direksi PT. Bursa Efek Indonesia
- Direksi PT Saratoga Power
- Dewan Komisaris dan Direksi PT Medco Energi Internasional Tbk.