

**PT Medco Energi Internasional Tbk
dan entitas anaknya/*and its subsidiaries***

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
beserta laporan auditor independen/

***Consolidated financial statements as of December 31, 2016
and for the year then ended with independent auditors' report***



MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB
ATAS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2016
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ENTITAS ANAKNYA**

**DIRECTORS' STATEMENT ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2016
AND FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK
AND ITS SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

1. Nama/Name
No. Identitas/Id Number
Alamat Kantor/Office Address

Alamat Rumah/ Home Address

Telepon/ Telephone
Jabatan/Title
2. Nama/Name
No. Identitas/Id Number
Alamat Kantor/Office Address

Alamat Rumah/ Home Address

Telepon/ Telephone
Jabatan/Title

- : Hilmi Panigoro
: 3174070404550005
: The Energy Building 53rd Floor, SCBD Lot 11A
Jl. Jendral Sudirman, Jakarta 12190
: Jl. Patimura No.9, RT005/001, Selong,
Kebayoran Baru, Jakarta Selatan
: 021-2995 3000
: Direktur Utama / President Director
- : Anthony Robert Mathias
: 511160687
: The Energy Building 53rd Floor, SCBD Lot 11A
Jl. Jendral Sudirman, Jakarta 12190
: Executive Paradise Complex J4, Cilandak Barat,
Jl. Antasari, Jakarta 12410
: 021-2995 3000
: Direktur Keuangan / Finance Director

menyatakan bahwa :

hereby confirm :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut beserta laporan auditor independen PT Medco Energi Internasional Tbk dan Entitas Anaknya ("Laporan Keuangan Konsolidasian Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya");
2. Laporan Keuangan Konsolidasian Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya telah disajikan secara lengkap dan benar;
b. Laporan Keuangan Konsolidasian Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;

1. *We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated financial statements as of December 31, 2016 and for the year then ended with independent auditors' report PT Medco Energi Internasional Tbk ("The Annual Consolidated Financial Statements of The Company and Its Subsidiaries");*
2. *The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Its Subsidiaries has been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles in Indonesia;*
3. a. *All the information in The Annual Consolidated Financial Statements of The Company and Its Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;*
b. *The Annual Consolidated Financial Statements of The Company and Its Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;*



MEDCOENERGI

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perseroan dan Entitas Anaknya.

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 31 Maret 2017 / Jakarta, March 31, 2017
PT Medco Energi Internasional Tbk



Hilmi Panigoro

Direktur Utama / *President Director*

Anthony R. Mathias

Direktur Keuangan / *Finance Director*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2016 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

Daftar Isi

Table of Contents

	Halaman/ Page	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	1-3	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian.....	4-6	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	7	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	8-9	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian.....	10-237	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit).....	238-248	<i>Supplementary Information (Unaudited)</i>



Purwantono, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Tel : +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
ey.com/id

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-3478/PSS/2017

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-3478/PSS/2017

***The Shareholders and the Boards of Commissioners and Directors
PT Medco Energi Internasional Tbk***

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. RPC-3478/PSS/2017 (lanjutan)

Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2016, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Independent Auditors' Report (continued)

Report No. RPC-3478/PSS/2017 (continued)

Auditors' responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2016, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwantono, Sungkoro & Surja



Susanti

Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0705/Public Accountant Registration No. AP. 0705

31 Maret 2017/March 31, 2017

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015	
ASET				ASSETS
<u>ASET LANCAR</u>				<u>CURRENT ASSETS</u>
Kas dan setara kas	2,4,41,43,44	164.560.884	463.175.233	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2,5,43,44,47	66.885.629	225.930.397	Short-term investments
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2,11,41, 43,44	-	3.174.701	Restricted time deposits and cash in banks
Piutang usaha	2,6,43,44			Trade receivables
- Pihak berelasi	41	694.960	20.220.257	Related parties -
- Pihak ketiga		182.511.820	78.320.827	Third parties -
Piutang lain-lain	2,7,43,44			Other receivables
- Pihak berelasi	41	250.745.343	2.227.846	Related parties -
- Pihak ketiga		100.868.158	120.596.059	Third parties -
Persediaan	2,8	70.290.770	40.067.047	Inventories
Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	2,37	266.355.418	1.237.635	Non-current assets classified as held for sale
Pajak dibayar di muka	2,9	4.244.739	10.141.018	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2,10	4.741.217	3.538.317	Prepaid expenses
Uang muka investasi	19	-	75.000.000	Advance for investment
Aset lancar lain-lain	20	22.361.847	1.233.939	Other current assets
Jumlah Aset Lancar		1.134.260.785	1.044.863.276	Total Current Assets
<u>ASET TIDAK LANCAR</u>				<u>NON-CURRENT ASSETS</u>
Piutang lain-lain	2,7,43,44			Other receivables
- Pihak berelasi	41	-	29.620.713	Related parties -
- Pihak ketiga		51.793.728	920.812	Third parties -
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2,11,41, 43,44	2.401.983	3.958.521	Restricted time deposits and cash in banks
Aset pajak tangguhan	2,36	90.359.085	31.146.229	Deferred tax assets
Investasi jangka panjang	2,12	924.497.143	208.691.221	Long-term investments
Investasi pada proyek	2,13	22.674.035	22.709.840	Investment in project
Aset tetap	2,14,33,34	5.170.315	68.961.789	Property, plant and equipment
Properti pertambangan	2,17a	-	-	Mining properties
Properti investasi	2,15,33	351.258.964	361.520.701	Investment properties
Aset eksplorasi dan evaluasi	2,16	70.439.368	81.739.073	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi	2,17b,33	921.245.047	998.527.961	Oil and gas properties
Goodwill	2,18	16.237.204	37.125.795	Goodwill
Aset derivatif	2,25,44	1.659.449	-	Derivative assets
Aset lain-lain	2,20,44	5.133.497	20.022.897	Other assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		2.462.869.818	1.864.945.552	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		3.597.130.603	2.909.808.828	TOTAL ASSETS

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
<u>LIABILITAS JANGKA PENDEK</u>				<u>CURRENT LIABILITIES</u>
Pinjaman bank jangka pendek	2,26,43,44	16.000.000	-	Short-term bank loan
Utang usaha	2,21,43,44			Trade payables
- Pihak berelasi	41	-	57.936	Related parties -
- Pihak ketiga		104.920.029	77.324.045	Third parties -
Utang lain-lain	2,22b,44			Other payables
- Pihak berelasi	41	-	1.740.327	Related parties -
- Pihak ketiga		102.524.904	72.809.232	Third parties -
Utang pajak	2,23	32.378.526	10.927.712	Taxes payable
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	37	62.177.436	8.724.108	Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale
Biaya akrual dan provisi lain-lain	2,24,44	75.492.247	86.746.293	Accrued expenses and other provisions
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2,40	3.956.404	589.548	Employee benefits liabilities - current portion
Liabilitas derivatif	2,25,44	63.767.824	-	Derivative liabilities
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	2,44			Current maturities of long-term debt
- Pinjaman bank	26,43	228.476.617	179.502.491	Bank loans -
- Obligasi Rupiah	27	148.700.823	-	Rupiah bonds -
- Obligasi Dolar AS	27	17.841.893	78.827.354	US Dollar bonds -
Uang muka dari pelanggan	22a			Advances from customers
- Pihak berelasi	41	354.509	305.149	Related parties -
- Pihak ketiga		3.969.070	9.061.151	Third parties -
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		860.560.282	526.615.346	Total Current Liabilities
<u>LIABILITAS JANGKA PANJANG</u>				<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	2,44			Long-term debt - net of current maturities
- Pinjaman bank	26,43	1.009.552.427	908.214.456	Bank loans -
- Obligasi Rupiah	27	316.889.775	252.946.827	Rupiah bonds -
- Obligasi Dolar AS	27	-	18.742.971	US Dollar bonds -
- Obligasi Dolar Singapura	27	68.334.183	69.973.057	Singapore Dollar bonds -
- Wesel jangka menengah	27	127.544.863	71.999.347	Medium term notes -
Utang lain-lain	2,22b	55.477.230	11.610.868	Other payables
Liabilitas pajak tangguhan	2,36	104.718.481	110.531.012	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	2,40	41.571.976	6.993.174	Long-term employee benefits liabilities
Liabilitas derivatif	2,25,44	67.505.001	157.631.685	Derivative liabilities
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	2,49	54.467.529	72.956.226	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		1.846.061.465	1.681.599.623	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas		2.706.621.747	2.208.214.969	Total Liabilities

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015	
LIABILITAS DAN EKUITAS (lanjutan)				LIABILITIES AND EQUITY (continued)
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	1b,29	101.154.464	101.154.464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 65.906.200 saham pada tanggal 31 Desember 2016 dan 36.992.800 saham pada tanggal 31 Desember 2015	29	(2.000.541)	(1.122.893)	Treasury shares - 65,906,200 shares as of December 31, 2016 and 36,992,800 shares as of December 31, 2015
		99.153.923	100.031.571	
Tambahan modal disetor	30	180.657.446	181.487.838	Additional paid-in capital
Dampak perubahan transaksi ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi	12,31	9.508.620	9.400.343	Effects of changes in equity transactions of Subsidiaries/ Associates
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2	(26.438.586)	(28.365.965)	Translation adjustments
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas	2	(6.739.002)	(33.440.020)	Fair value adjustment on cash flow hedging instruments
Bagian rugi komprehensif lain Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	12	(26.860.021)	(2.713.819)	Share of other comprehensive loss of Associates and Joint Venture
Pengukuran kembali program imbangan pasti	40	27.010.208	23.580.468	Remeasurement of defined benefit program
Saldo laba				Retained earnings
- Ditentukan penggunaannya		6.492.210	6.492.210	Appropriated -
- Tidak ditentukan penggunaannya		624.767.587	440.010.031	Unappropriated -
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		887.552.385	696.482.657	Total equity attributable to the equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	28	2.956.471	5.111.202	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		890.508.856	701.593.859	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		3.597.130.603	2.909.808.828	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
OPERASI YANG DILANJUTKAN				CONTINUING OPERATIONS
PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA				SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
Penjualan minyak dan gas neto	2,32,41	583.027.141	575.275.962	Net oil and gas sales
Pendapatan dari sewa	32,41	17.324.687	-	Revenue from rental
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		600.351.828	575.275.962	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA				COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
Biaya produksi dan <i>lifting</i>	2,33	205.051.669	215.265.607	Production and lifting costs
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	2,14,15,17,33	119.774.199	113.813.926	Depreciation, depletion and amortization
Biaya pembelian minyak mentah	2,33	13.307.007	21.278.975	Cost of crude oil purchases
Beban eksplorasi	2,33	7.016.432	6.811.268	Exploration expenses
Biaya sewa	2,33	3.990.206	-	Cost of rental
Biaya jasa		634.781	813.253	Cost of services
JUMLAH BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA		349.774.294	357.983.029	TOTAL COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
LABA KOTOR		250.577.534	217.292.933	GROSS PROFIT
Beban penjualan, umum dan administrasi	2,34	(97.767.360)	(112.059.517)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	26,27	(106.475.205)	(77.230.553)	Finance costs
Pendapatan bunga		6.221.362	4.278.018	Finance income
Keuntungan pembelian diskon	46	551.655.417	-	Bargain purchase
Keuntungan dari kombinasi bisnis secara bertahap	18	-	50.247.693	Gain on business combination achieved in stages
Pajak final	2,36	(2.473.613)	-	Final tax
Kerugian atas pengukuran nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	37	(11.924.603)	-	Impairment loss on assets recognized at fair value less cost to sell
Bagian laba (rugi) dari Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	2,12	(27.202.127)	7.206.901	Share of net income (loss) of Associates and Joint Venture
Kerugian penurunan nilai aset	8,14,15,17,18	(311.927.861)	(217.246.599)	Loss on impairment of assets
Pendapatan lain-lain	35	15.651.561	18.585.679	Other income
Beban lain-lain	35	(6.036.932)	(13.999.896)	Other expenses
LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		260.298.173	(122.925.341)	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE FROM CONTINUING OPERATIONS
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2,36	(62.781.870)	(31.257.289)	INCOME TAX EXPENSE
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		197.516.303	(154.182.630)	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI
DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF
LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT
OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
OPERASI YANG DIHENTIKAN				DISCONTINUED OPERATIONS
RUGI SETELAH BEBAN PAJAK PENGHASILAN DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	37	(10.467.324)	(31.990.911)	LOSS AFTER INCOME TAX EXPENSE FROM DISCONTINUED OPERATIONS
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN		187.048.979	(186.173.541)	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN YANG AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				OTHER COMPREHENSIVE INCOME THAT WILL BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		1.927.379	(5.550.980)	<i>Translation adjustments</i>
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas		26.701.018	(1.786.666)	<i>Fair value adjustment on cash flow hedging instruments</i>
Bagian pendapatan komprehensif lain Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	12	(24.152.180)	5.924.578	<i>Share of other comprehensive income (loss) of Associates and Joint Venture</i>
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN YANG TIDAK AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				OTHER COMPREHENSIVE INCOME THAT WILL NOT BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS
Bagian pendapatan komprehensif lain Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	12	5.978	222.353	<i>Share of other comprehensive income of Associates and Joint Venture</i>
Pengukuran kembali program imbalan kerja	40	3.723.354	5.574.795	<i>Remeasurement of defined benefit program</i>
Pajak penghasilan terkait dengan pos yang tidak direklasifikasi	36	(293.614)	(27.065)	<i>Income tax related to the account which is not being reclassified</i>
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		194.960.914	(181.816.526)	TOTAL COMPREHENSIVE PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
LABA (RUGI) YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA				PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk				<i>Equity holders of the parent company</i>
Laba (rugi) tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		195.224.880	(156.143.136)	<i>Profit (loss) for the year from continuing operations</i>
Rugi tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		(10.467.324)	(31.990.911)	<i>Loss for the year from discontinued operations</i>
Laba (rugi) tahun berjalan yang diatribusikan pada pemilik entitas induk		184.757.556	(188.134.047)	<i>Profit (loss) for the year attributable to owners of the parent company</i>
Laba tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2,28	2.291.423	1.960.506	<i>Profit for the year from continuing operations attributable to non-controlling interests</i>
		187.048.979	(186.173.541)	

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI
DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF
LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT
OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk				<i>Equity holders of the parent company</i>
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		203.136.815	(151.786.121)	<i>Comprehensive income (loss) for the year from continuing operations</i>
Rugi komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		(10.467.324)	(31.990.911)	<i>Comprehensive loss for the year from discontinued operations</i>
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		192.669.491	(183.777.032)	<i>Total comprehensive income (loss) for the year attributable to equity holders of the parent company</i>
Laba komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2,28	2.291.423	1.960.506	<i>Total comprehensive income for the year attributable to non-controlling interests</i>
		194.960.914	(181.816.526)	
LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	2,38	0,05649	(0,05658)	BASIC EARNING (LOSS) PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

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

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Saldo Laba/Retained Earnings		Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi/ Effect of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associates	Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Penyesuaian Nilai Wajar atas Instrumen Lindung Nilai Arus Kas/ Fair Value Adjustment on Cash Flow Hedging Instruments	Bagian pendapatan (rugi) komprehensif lain dari Entitas Asosiasi/ Share of other comprehensive income (loss) of Associates	Pengukuran kembali program imbangan pasti/ Remeasurement of defined benefit program	Jumlah/Total	Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests	Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
			Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated									
Saldo per 31 Desember 2014	101.154.464	183.439.833	6.492.210	632.189.553	(444.912)	(22.814.985)	(31.653.354)	(8.860.750)	18.032.738	877.534.797	9.550.696	887.085.493	Balance, December 31, 2014
Rugi tahun berjalan	-	-	-	(188.134.047)	-	-	-	-	-	(188.134.047)	1.960.506	(186.173.541)	Loss for the year
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-	(5.550.980)	(1.786.666)	6.146.931	5.547.730	4.357.015	-	4.357.015	Other comprehensive income
Jumlah rugi komprehensif tahun berjalan	-	-	-	(188.134.047)	-	(5.550.980)	(1.786.666)	6.146.931	5.547.730	(183.777.032)	1.960.506	(181.816.526)	Total comprehensive loss for the year
Dividen kas	28,39	-	-	(4.045.475)	-	-	-	-	-	(4.045.475)	(6.400.000)	(10.445.475)	Cash dividends
Selisih transaksi perubahan ekuitas Entitas Asosiasi	31	-	-	-	9.845.255	-	-	-	-	9.845.255	-	9.845.255	Effect of changes in equity of Associates
Pembelian saham treasury	2,29	(1.122.893)	(1.951.995)	-	-	-	-	-	-	(3.074.888)	-	(3.074.888)	Purchase of treasury shares
Saldo per 31 Desember 2015	100.031.571	181.487.838	6.492.210	440.010.031	9.400.343	(28.365.965)	(33.440.020)	(2.713.819)	23.580.468	696.482.657	5.111.202	701.593.859	Balance, December 31, 2015
Laba tahun berjalan	-	-	-	184.757.556	-	-	-	-	-	184.757.556	2.291.423	187.048.979	Profit for the year
Pendapatan komprehensif lain	-	-	-	-	-	1.927.379	26.701.018	(24.146.202)	3.429.740	7.911.935	-	7.911.935	Other comprehensive income
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	-	184.757.556	-	1.927.379	26.701.018	(24.146.202)	3.429.740	192.669.491	2.291.423	194.960.914	Total comprehensive income for the year
Dividen kas	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.600.000)	(5.600.000)	Cash dividends
Selisih transaksi perubahan ekuitas Entitas Asosiasi	31	-	-	-	108.277	-	-	-	-	108.277	-	108.277	Effect of changes in equity in Associates
Setoran modal dari kepentingan nonpengendali	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.153.846	1.153.846	Capital injection from non-controlling interest
Pembelian saham treasury	2,29	(877.648)	(830.392)	-	-	-	-	-	-	(1.708.040)	-	(1.708.040)	Purchase of treasury shares
Saldo per 31 Desember 2016	99.153.923	180.657.446	6.492.210	624.767.587	9.508.620	(26.438.586)	(6.739.002)	(26.860.021)	27.010.208	887.552.385	2.956.471	890.508.856	Balance, December 31, 2016

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
				<u>Cash Flows from Operating Activities</u>
<u>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</u>				
Penerimaan kas dari pelanggan		521.735.174	604.603.121	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(453.553.796)	(459.618.695)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		68.181.378	144.984.426	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan		(23.516.625)	(31.187.067)	Income tax paid
Kas neto diperoleh dari aktivitas operasi		44.664.753	113.797.359	Net cash provided by operating activities
				<u>Cash Flows from Investing Activities</u>
<u>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</u>				
Penambahan aset minyak dan gas bumi	17	(87.858.518)	(92.360.829)	Additions to oil and gas properties
Penambahan aset eksplorasi dan evaluasi	16	(325.942)	(11.017.582)	Addition to exploration and evaluation assets
Penambahan aset lain-lain		(21.127.908)	(2.844.495)	Additions to other assets
Penambahan properti investasi	15	(373.831)	-	Addition to investment property
Perolehan aset tetap	14	(128.988)	(1.089.575)	Acquisitions of property, plant and equipment
Pengurangan piutang lain-lain pihak berelasi		29.620.713	122.126.446	Deduction to other receivables from related parties
Penerimaan bunga		4.629.175	6.487.228	Interest received
Penambahan investasi jangka pendek		(63.000.000)	(2.000.000)	Additions to short-term investments
Penerimaan dari pencairan investasi jangka pendek		218.901.936	56.573.323	Proceeds from redemption of short-term investments
Dividen kas dari entitas asosiasi	12	750.000	1.550.850	Cash dividends received from associates
Investasi pada ventura bersama	46	(404.000.000)	-	Investment on joint venture
Akuisisi entitas anak setelah dikurangi kas yang diperoleh	46,47	(261.521.269)	(157.761.576)	Acquisition of subsidiaries net of cash acquired
Penerimaan atas penjualan aset tetap		-	55.789	Proceeds from disposal of property, plant and equipment
Penerimaan atas pelepasan entitas anak		-	659.995	Proceeds from disposal of subsidiaries
Uang muka untuk investasi	19	-	(75.000.000)	Advance for investment
Penerimaan dari uang muka proyek - Jeruk		-	2.614.574	Proceeds from advance project - Jeruk
Kas neto digunakan untuk aktivitas investasi		(584.434.632)	(152.005.852)	Net cash used in investing activities

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
(continued)
For the Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
				<u>Cash Flows from Financing Activities</u>
<u>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</u>				<u>Proceeds from</u>
Hasil yang diperoleh dari:				Bank loans -
		330.000.000	737.579.016	Other long-term debt -
		267.105.804	70.690.000	Payments of:
Pembayaran atas:				Bank loans -
		(174.704.430)	(378.344.318)	Other long-term debt -
		(80.005.665)	-	Purchase of treasury shares
Pembelian saham tresuri	29	(1.708.040)	(3.074.888)	Payment of financing charges
Pembayaran beban pendanaan		(93.370.876)	(69.385.857)	Withdrawal of (increase in)
Penarikan (penempatan) deposito dan bank yang dibatasi penggunaannya	11	4.731.239	(789.191)	restricted time deposits and in banks
Pembayaran dividen kas	39	-	(4.045.475)	Cash dividends payment
Penyelesaian kewajiban derivatif		-	(50.321.967)	Settlement for derivative liability
Pembayaran dividen kas dari Entitas Anak kepada kepentingan nonpengendali	28	(5.600.000)	(6.400.000)	Cash dividends payment of a Subsidiary to non-controlling interest
Kas neto diperoleh dari aktivitas pendanaan		246.448.032	295.907.320	Net cash provided by financing activities
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		(293.321.847)	257.698.827	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM CONTINUING OPERATIONS
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	37	(5.963.019)	447.598	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM DISCONTINUED OPERATIONS
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DIMILIKI UNTUK DIJUAL	37	(62.223)	-	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM ASSET AVAILABLE FOR SALE
PERBEDAAN NILAI TUKAR NETO		732.740	(1.611.104)	NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	4	463.175.233	206.639.912	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	4	164.560.884	463.175.233	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

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

Anggaran Dasar Perusahaan beberapa kali mengalami perubahan, dimana perubahan terakhir dilakukan untuk menyesuaikan dengan Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007. Perubahan terakhir tersebut diaktakan dengan Akta Notaris No. 33 tanggal 8 Agustus 2008, yang telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia dalam surat keputusannya No. AHU-69951.AH.01.02 TH 2008 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 12 tanggal 10 Februari 2009, Tambahan No. 4180/2009.

Perusahaan berdomisili di Jakarta dan kantor pusat beralamat di Lantai 53, Gedung The Energy, SCBD lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, Jakarta 12190.

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

Perusahaan dan entitas anaknya (bersama-sama disebut "Grup") memiliki karyawan masing-masing sekitar 1.956 (tidak diaudit) dan 1.511 (tidak diaudit) orang pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

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 Year 1968 as amended by Law No. 12 Year 1970, based on notarial deed No. 19 of Imas Fatimah, S.H., dated June 9, 1980. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its decision letter No. Y.A.5/192/4 dated April 7, 1981 and was published in State Gazette No. 102, Supplement No. 1020 dated December 22, 1981.

The Company's Articles of Association has been amended several times, the latest amendments of which were made to comply with the current Limited Liability Company Law No. 40 issued in 2007. The latest amendments were covered by notarial deed No. 33 dated August 8, 2008, which were approved by the Ministry of Law and Human Rights in its decision letter No. AHU-69951.AH.01.02 TH 2008 and were published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 12 dated February 10, 2009, Supplement No. 4180/2009.

The Company is domiciled in Jakarta and its head office is located at 53rd Floor, The Energy Building, SCBD lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, Jakarta 12190.

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

The Company and subsidiaries (collectively refer to as "the Group") have approximately 1,956 (unaudited) and 1,511 (unaudited) employees as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Saham Perusahaan

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia.

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi, dan Anggota Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	2016
Dewan Komisaris:	
Komisaris Utama	Muhammad Lutfi
Komisaris Independen	Bambang Subianto
Komisaris Independen	Marsillam Simandjuntak
Komisaris	Yani Yuhani Rodyat
Komisaris	Yaser Raimi A. Panigoro
Komisaris	-
Direksi:	
Direktur Utama	Hilmi Panigoro
Direktur dan CEO	Roberto Lorato
Direktur Independen	Anthony R. Mathias
Direktur	Ronald Gunawan
Direktur	Amri Siahaan
Ketua Komite Audit	Bambang Subianto
Anggota Komite Audit	Jul Azmi
Anggota Komite Audit	Ida Anggrainy Sarwani

1. GENERAL (continued)

b. The Company's Share Public Offering

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

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

As of December 31, 2016 and 2015, all of the Company's 3,332,451,450 shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee

The members of the Company's Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	2016	2015	
		Board of Commissioners:	
	Muhammad Lutfi	Muhammad Lutfi	President Commissioner
	Bambang Subianto	Bambang Subianto	Independent Commissioner
	Marsillam Simandjuntak	Marsillam Simandjuntak	Independent Commissioner
	Yani Yuhani Rodyat	Yani Yuhani Rodyat	Commissioner
	Yaser Raimi A. Panigoro	Yaser Raimi A. Panigoro	Commissioner
	-	Junichi Iseda	Commissioner
		Board of Directors:	
	Hilmi Panigoro	Hilmi Panigoro	President Director
	Roberto Lorato	Roberto Lorato	Director and CEO
	Anthony R. Mathias	Anthony R. Mathias	Independent Director
	Ronald Gunawan	Ronald Gunawan	Director
	Amri Siahaan	Amri Siahaan	Director
	Bambang Subianto	Marsillam Simandjuntak	Chairman of Audit Committee
	Jul Azmi	Jul Azmi	Member of the Audit Committee
	Ida Anggrainy Sarwani	Ida Anggrainy Sarwani	Member of the Audit Committee

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

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

Pada tanggal 29 Juni 2016, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), menyetujui pengunduran diri Bapak Junichi Iseda dari jabatannya sebagai Komisaris.

Pada tanggal 25 November 2015, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB), menyetujui perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan.

Efektif tanggal 13 Januari 2016, pemegang saham mengangkat Bapak Bambang Subianto menggantikan Bapak Marsillam Simandjuntak sebagai Ketua Komite Audit.

Keseluruhan kompensasi dan imbalan lain kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, yang terdiri dari:

	2016	2015
<u>Dewan Komisaris</u>		
Imbalan jangka pendek	1.364.270	1.938.611
<u>Direksi</u>		
Imbalan jangka pendek	1.522.202	2.417.584
Imbalan pasca kerja (pencadangan)	1.595.372	935.137
Sub-jumlah	3.117.574	3.352.721
Jumlah	4.481.844	5.291.332

1. GENERAL (continued)

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

On June 29, 2016, the shareholders, in their Annual General Meeting of Shareholders (AGMS), approved the resignation of Mr. Junichi Iseda as Commissioner.

On November 25, 2015, the shareholders, in their Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) approved the change of the members of Board of Commissioners and Directors of the Company.

Effective January 13, 2016, the shareholders appointed Mr. Bambang Subianto to replace Mr. Marsillam Simandjuntak as the Chairman of Audit Committee.

The total compensation and other benefits for the Commissioners and Directors for the year then ended December 31, 2016 and 2015, which consist of:

<u>Board of Commissioners</u>
Short-term compensations
<u>Board of Directors</u>
Short-term compensations
Post retirement benefits (provision)
Sub-total
Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak

- i. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan telah mengkonsolidasikan semua entitas anak sesuai dengan kebijakan sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2c, "Prinsip Konsolidasi". Untuk tujuan pengungkapan, hanya entitas *subholding* atau entitas anak yang material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup dari jumlah aset/liabilitas dan atau pendapatan/laba neto yang disajikan dalam tabel di bawah ini:

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries

- i. As of December 31, 2016 and 2015, the Company has consolidated all of its subsidiaries in line with its accounting policy as described in Note 2c, "Principles of Consolidation". For disclosure purposes, only subholding entities or subsidiaries which are material in terms of total assets/liabilities and/or revenue/net income to the Group's consolidated financial statements are presented in the table below:

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Tanggal perolehan izin eksplorasi/eksplorasi/ Date of exploration/ exploitation permit obtained	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
			31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>						
PT Medco E & P Tarakan ¹⁾ Indonesia	1992	14 Jan' 2002	100,00	100,00	15,99	27,11
PT Medco E & P Indonesia ¹⁾ Indonesia (South Sumatera Assef)	1995	28 Nov' 2013	100,00	100,00	136,8	228,3
PT Medco E & P Tomori Sulawesi ¹⁾ Indonesia	2005	4 Des' 1997	100,00	100,00	313	332,4
PT Medco E & P Simenggaris ¹⁾ Indonesia	2009	24 Feb' 1998	100,00	100,00	71	50
PT Medco E & P Bengara ¹⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	27 Sep' 1999	95,00	95,00	8,2	10,5
PT Medco E & P Lematang ¹⁾ Indonesia	2003	6 Apr' 1987	100,00	100,00	133	116,7
Medco Indonesia Holdings BV ¹⁾ Indonesia	-	-	100,00	-	90	-
Medco Lematang BV ²⁾ Indonesia	2003	6 Apr' 1987	100,00	-	90	-
Medco South Sokang BV ²⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	17 Dec' 2010	100,00	-	-	-
Medco Cendrawasih VII BV ²⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	16 July' 2013	100,00	-	-	-
Oil & Gas BV ²⁾ Indonesia	-	-	100,00	-	-	-
Medco Energi Global Pte Ltd ²⁾ Singapura/Singapore	2004	-	100,00	100,00	457	443,3
PT Medco CBM Sekayu ²⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	27 Mei 2008	100,00	100,00	2,2	3,3
PT Medco CBM Pendopo ²⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	3 Des' 2010	100,00	100,00	0,7	2,8
PT Medco CBM Lematang ²⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	1 Agustus 2011	100,00	100,00	0,8	1
PT Medco E & P Malaka ¹⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi dan Pengembangan/ Exploration and Development stage	1 Sep' 1991	100,00	100,00	292,2	110,03
PT Medco E & P Rimau ¹⁾ Indonesia	2005	23 Apr' 2003	100,00	100,00	165,2	241,2

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Tanggal perolehan izin eksplorasi/eksploitasi/ Date of exploration/exploitation permit obtained	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
			31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015
PT Medco E & P Nunukan ¹⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	12 Des' 2004	100,00	100,00	0,25	3,0
Medco Bawean (Holdings) Pte Ltd ¹⁾³⁾ Singapura/Singapore	2008	12 Feb' 2011	100,00	100,00	81	76
Medco Yemen Malik Ltd ²⁾ Yaman/Yemen	2012	-	100,00	100,00	0,14	26,1
Camar Bawean Petroleum Ltd ²⁾ Indonesia	2005	12 Feb' 2011	100,00	100,00	41	49,4
Lematang E & P Limited ²⁾ Indonesia	2008	6 Apr' 1987	100,00	100,00	52	95,5
Medco International Services Pte Ltd ²⁾ Singapura/Singapore	2004	-	100,00	100,00	24,8	22,7
Medco Yemen Holding Ltd ²⁾ Yaman/Yemen	2008	-	100,00	100,00	0,39	0,39
Medco Yemen Amed Ltd ²⁾ Yaman/Yemen	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	13 Apr' 2008	100,00	100,00	1,2	1,3
Medco Cambodia Holding Limited ²⁾ Kamboja/Cambodia	2007	-	100,00	100,00	-	-
Medco LLC ²⁾ Oman	2001	Jan' 2006	68,00	68,00	42,3	48,8
Medco Energi USA Inc. ²⁾ Amerika Serikat/ United States of America (USA)	2004	-	100,00	100,00	223,1	222,1
Medco Energi US LLC ²⁾ Amerika Serikat/ USA	2004	-	100,00	100,00	-	-
Medco Petroleum Management LLC ²⁾ Amerika Serikat/ USA	2014	-	100,00	100,00	0,48	0,44
Medco Tunisia Petroleum Limited ²⁾ Tunisia	2004	-	100,00	100,00	128,5	128,5
Medco Ventures Internasional (Barbados) Limited ²⁾ Inggris/ United Kingdom	2014	-	100,00	100,00	153,1	143,8
Medco Sahara Limited ²⁾ Barbados	2014	-	100,00	100,00	-	-
Moonbi Energy Ltd ²⁾ Papua Nugini/ Papua New Guinea	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	11 Des' 2013	-	90,00	0,68	3,6
Medco E & P Natuna Ltd ²⁾ Indonesia	1979	19 Jan' 1999	100,00	-	367,2	-
Pertambangan/Mining						
PT Duta Tambang Rekayasa ²⁾³⁾ Indonesia	Tahap Operasi Produksi/ Operation & Production Phase	2 Feb' 2010	100,00	100,00	18,3	20,1

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas bumi/ Support services for oil and gas activities</u>				
PT Exspan Petrogas Intranusa ^{1) 3)} Indonesia	100,00	100,00	47,8	58,1
PT Medco Gas Indonesia ^{1) 3)} Indonesia	100,00	100,00	24,4	26
PT Mitra Energi Gas Sumatra ^{2) 3)} Indonesia	100,00	100,00	17,9	25,5
PT Meta Adhya Tirta Umbulan ^{2) 3)} Indonesia	70,00	-	9,4	-
Medco Singapore Operation Pte Ltd ²⁾ Singapura/Singapore	100,00	-	24,4	-
<u>Produksi kimia dan perdagangan/ Production and trading of chemicals</u>				
PT Medco Niaga Internasional ¹⁾ Indonesia	100,00	100,00	0,4	0,4
<u>Liquefied Natural Gas</u>				
PT Medco LNG Indonesia ^{1) 3)} Indonesia	100,00	100,00	145,89	265,04
<u>Lain-lain/Others</u>				
PT Api Metra Graha ¹⁾ Indonesia	100,00	100,00	118	121
MEI Euro Finance Limited ¹⁾ Mauritius	100,00	100,00	0,1	0,009
PT Medco Energi Mining Internasional ^{1) 3)} Indonesia	100,00	100,00	11,1	14,6
Medco Straits Services Pte Ltd ¹⁾ Singapura/ Singapore	100,00	100,00	916,3	1.383,9
PT Medco Power Generation Indonesia ¹⁾ Indonesia	100,00	100,00	2,2	2,2
PT Medco Java Power ²⁾ Indonesia	100,00	100,00	0,04	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

Rincian entitas anak yang tidak aktif, atau tidak signifikan, atau telah menjadi entitas asosiasi tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, atau dimiliki tidak langsung oleh Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

The subsidiaries that are not active, or not significant or owned indirectly by the Company as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership	
	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>		
Bangkanai Petroleum (L) Berhad ²⁾	100,00	100,00
BUT Medco Madura Pty Ltd ¹⁾	51,00	51,00
PT Medco E & P Kalimantan ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco E & P Sembakung ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco E & P Madura ¹⁾	100,00	100,00
Medco Simenggaris Pty Ltd ¹⁾	100,00	100,00
Medco Arabia ²⁾	100,00	100,00
Medco International Ventures Ltd ²⁾	100,00	100,00
Medco Yemen Arat Ltd ²⁾	100,00	100,00
Medco International Enterprise Ltd ²⁾	100,00	100,00
Medco Energi (BVI) Ltd ²⁾	100,00	100,00
Medco Far East Limited Cayman Islands ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco E & P Merangin ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco E & P Bangkanai ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco E & P Nunukan ¹⁾	100,00	100,00
Medco South China Sea Pte Ltd ²⁾	100,00	-
Medco Natuna Pte Ltd ²⁾	100,00	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership	
	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas/Support services for oil and gas activities</u>		
PT Medco Energi CBM Indonesia ¹⁾	100,00	100,00
PT Medco CBM Bengara ²⁾	100,00	100,00
PT Medco CBM Rimau ²⁾	100,00	100,00
Medco Petroleum Services Ltd ²⁾	100,00	100,00
<u>Produksi kimia dan perdagangan/Production and trading of chemicals</u>		
PT Medco Downstream Indonesia ^{1) 3)}	100,00	100,00
PT Medco LPG Kaji ^{2) 3)}	100,00	100,00
PT Medco Methanol Bunyu ^{2) 3)}	100,00	100,00
PT Medco Ethanol Lampung ^{2) 3)}	100,00	100,00
PT Usaha Tani Sejahtera ^{2) 3)}	100,00	100,00
PT Medco Services Indonesia ^{2) 3)}	100,00	100,00
PT Medco Sarana Balaraja ^{1) 3)}	100,00	100,00
PT Satria Raksa Buminusa ^{2) 3)}	100,00	30,00
PT Musi Raksa Buminusa ^{2) 3)}	100,00	30,00
PT Mahakam Raksa Buminusa ^{2) 3)}	99,00	99,00
Petroleum Exploration & Production Int Ltd ²⁾	100,00	100,00
Fortico International Limited ²⁾	100,00	100,00
Far East Energy Trading Pte Ltd ²⁾	100,00	-
PT Medco Energi Nusantara ¹⁾	100,00	100,00
1) Entitas Anak dengan kepemilikan langsung oleh PT Medco Energi Internasional Tbk.	1) Subsidiaries held directly by PT Medco Energi Internasional Tbk.	
2) Entitas Anak dengan kepemilikan tidak langsung	2) Subsidiaries held indirectly through subsidiary undertakings	
3) Entitas Anak diklarifikasikan sebagai asset untuk dijual	3) Subsidiaries classified as asset held for sale	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

- ii. Grup mempunyai operasi bersama minyak dan gas atau Kontrak Jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di dalam negeri pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 sebagai berikut:

Daerah Operasi	Hak Kepemilikan (%)/ Interest (%)		Operation Area
	31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
PSC Sumatera Selatan	100,00	100,00	PSC Sumatera Selatan
PSC Tarakan	100,00	100,00	PSC Tarakan
PSC Rimau	100,00	100,00	PSC Rimau
JOB Tomori	30,00	30,00	JOB Tomori
PSC Lematang	100,00	74,12	PSC Lematang
JOB Simenggaris	62,25	62,25	JOB Simenggaris
PSC Malaka	58,33	41,67	PSC Malaka
PSC Natuna	40,00	-	PSC Natuna
GMB Lematang	34,00	55,00	CBMLematang
PSC Natuna	-	-	PSC Nunukan
PSC Bengara	100,00	100,00	PSC Bengara
GMB Sekayu	-	50,00	CBM Sekayu
GMB Muralim	50,00	50,00	CBM Muralim
PSC Bawean	100,00	100,00	PSC Bawean

PSC: Kontrak Bagi Hasil
JOB: Badan Operasi Bersama
GMB: Gas Metana Batu bara

PSC: Profit Sharing Contract
JOB: Joint Operating Body
CBM: Coal Bed Methane

- iii. Grup mempunyai operasi bersama minyak dan gas atau Kontrak Jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 sebagai berikut:

Operasi Bersama	Negara/ Country	Hak Kepemilikan (%)/ Interest (%)		Joint Operations
		31 Desember 2016/ December 31, 2016	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
East Cameron (EC)				East Cameron (EC)
317/318 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	317/318 lease
East Cameron (EC) 316	Amerika Serikat/USA	100,00	100,00	East Cameron (EC) 316
Main Pass (MP) 64/65 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	Main Pass (MP) 64/65 lease
Nimr - Karim Area	Oman	51,00	51,00	Nimr - Karim Area
Blok 56	Oman	75,00	75,00	Blok 56
Blok 47 Ghadames Basin	Libya	50,00	50,00	Blok 47 Ghadames Basin
Blok 82	Yaman/Yemen	38,25	38,25	Blok 82
Blok 9	Yaman/Yemen	21,25	21,25	Blok 9
Blok Bir Ben Tartar	Tunisia	100,00	86,00	Blok Bir Ben Tartar
Blok Adam	Tunisia	5,00	5,00	Blok Adam
Blok Cosmos	Tunisia	80,00	80,00	Blok Cosmos
Blok Yasmin	Tunisia	100,00	100,00	Blok Yasmin
Blok Sud Remada	Tunisia	100,00	86,00	Blok Sud Remada
Blok Borj El Khadra	Tunisia	10,00	10,00	Blok Borj El Khadra
Blok Jenein	Tunisia	65,00	65,00	Blok Jenein
Blok Hammamet	Tunisia	54,00	35,00	Blok Hammamet
Juha Extension PPL-470	Papua Nugini/Papua New Guinea	-	90,00	Juha Extension PPL-470

- iv. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan divestasi/penjualan aset sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 18 dan 46.

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

- ii. The Group has interests in the following domestic petroleum joint operations or Service Contracts/Participation and Economic Sharing Agreements as of December 31, 2016 and 2015:

- iii. The Group has interests in the following overseas petroleum joint operations or Service Contracts/Participation and Economic Sharing Agreements as of December 31, 2016 and 2015:

- iv. The Group has undertaken acquisitions and divestments/sale of assets as disclosed in Notes 18 and 46.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

- v. Pada tanggal 30 Agustus 2016, Medco Strait Services Pte Ltd ("MSS") mendirikan Medco South China Sea Pte Ltd ("MSCS"), berdasarkan *the Companies Act* dengan nomor pendaftaran 201623586K dan beralamat di 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower Singapore (189767) dengan modal dasar sebanyak 1 saham, tanpa nilai nominal.

Pada tanggal 30 Agustus 2016, MSCS melakukan akuisisi 100% kepemilikan saham Medco Natuna Pte Ltd, dari MSS dengan harga pembelian S\$1.

- vi. Pada tanggal 18 April 2016, MSS mendirikan Medco Natuna Pte Ltd berdasarkan *the Companies Act* dengan nomor daftar 201610187R dan beralamat di 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower Singapore (189767). Medco Natuna Pte Ltd dimiliki 100% oleh MSS, dengan modal dasar sebanyak 1 saham, tanpa nilai nominal.
- vii. Pada tanggal 22 Maret 2016, Medco Energi Global Pte Ltd ("MEG") mendirikan Far East Energy Trading Pte Ltd berdasarkan *the Companies Act* dengan nomor daftar 201607428K dan beralamat di 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower Singapore (189767). Far East Energy Trading Pte Ltd dimiliki 100% oleh MEG, dengan modal dasar sebanyak 1 saham, tanpa nilai nominal.
- viii. Efektif pada tanggal 2 Oktober 2015, Medco Yemen Arat Ltd, Entitas Anak yang didirikan berdasarkan hukum British Virgin Islands, telah berubah nama menjadi Far East Trading Ltd.

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

- v. On August 30, 2016, Medco Strait Services Pte Ltd ("MSS") established Medco South China Sea Pte Ltd ("MSCS"), incorporated under the *Companies Act* with Registration No. 201623586K and with registered address in 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower, Singapore (189767) and has an authorized capital stock of 1 share, with no par value.

On August 30, 2016, MSCS acquired the 100% share capital of Medco Natuna Pte Ltd, with acquisition price of S\$1.

- vi. On April 18, 2016, MSS established Medco Natuna Pte Ltd incorporated under the *Companies Act* with Registration No. 201610187R and with registered address in 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower Singapore (189767). Medco Natuna Pte Ltd is 100% owned by MSS and has an authorized capital stock of 1 share, with no par value.
- vii. On March 22, 2016, Medco Energi Global Pte Ltd ("MEG") established Far East Energy Trading Pte Ltd incorporated under the *Companies Act*, with Registration No. 201607428K and with registered address in 38 Beach Road #29-11 South Beach Tower Singapore (189767). Far East Energy Trading Pte Ltd is 100% owned by MEG and has an authorized capital stock of 1 share, with no par value.
- viii. Effective on October 2, 2015, Medco Yemen Arat Ltd, a Subsidiary incorporated under the laws of the British Virgin Islands, has changed its registered company name to Far East Trading Ltd.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

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

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

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

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

b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian terdiri dari laporan keuangan Perusahaan dan entitas anaknya seperti dijelaskan pada Catatan 1d.

Entitas anak adalah entitas yang dikendalikan oleh Grup. Grup mengendalikan suatu entitas ketika Grup terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan entitas tersebut dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas itu.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of the Preparation of the Consolidated Financial Statements

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

The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for consolidated statement of cash flows, using historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases described in the relevant notes herein.

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

The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the United States Dollar (US Dollar), the Group's functional currency.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries as described in Note 1d.

Subsidiaries are entities over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed or has rights to variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Grup menilai kembali apakah masih mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan bahwa terdapat perubahan dalam satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Konsolidasi atas entitas anak dimulai sejak tanggal Grup memperoleh pengendalian atas Entitas Anak dan berakhir ketika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak.

Perubahan dalam bagian kepemilikan Grup pada Entitas Anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian Grup pada entitas anak dicatat sebagai transaksi ekuitas.

Ketika Grup kehilangan pengendalian pada Entitas Anak, maka Grup menghentikan pengakuan aset (termasuk *goodwill*), liabilitas, Kepentingan Nonpengendali (KNP) dan komponen ekuitas lainnya serta mengakui keuntungan atau kerugian terkait dengan hilangnya pengendalian. Saldo investasi yang masih dimiliki diakui pada nilai wajarnya.

Laporan keuangan konsolidasian disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama untuk transaksi dan peristiwa lain dalam keadaan yang serupa. Jika anggota Grup menggunakan kebijakan akuntansi yang berbeda untuk transaksi dan peristiwa dalam keadaan yang serupa, maka penyesuaian dilakukan atas laporan keuangannya dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang signifikan antara Perusahaan dengan Entitas Anak telah dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil dari operasi Grup sebagai satu kesatuan bisnis.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

The Group reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the Subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary.

A change in the ownership interest of a Subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a Subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest (NCI) and other components of equity while any resulting gain or loss is recognized in profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.

The consolidated financial statements have been prepared using uniform accounting policies for transactions and other events in similar circumstances. If a member of the Group uses accounting policies other than those adopted for transactions and events in similar circumstances, appropriate adjustments are made to its financial statements in preparing the consolidated financial statements.

All intercompany accounts and transactions between the Company and its Subsidiaries have been eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Group as one business entity.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Laba rugi dan setiap komponen dari penghasilan komprehensif lain (OCI) diatribusikan kepada pemilik entitas Induk dari Grup dan KNP, meskipun hal tersebut mengakibatkan KNP memiliki saldo defisit.

c. Kombinasi Bisnis

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

Ketika Grup melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lainnya yang ada pada tanggal akuisisi. Hal ini termasuk pemisahan atas derivatif yang melekat pada kontrak utama oleh pihak yang diakuisisi.

Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepemilikan atas ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi berdasarkan nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang terjadi dalam laba rugi.

Imbalan kontinjensi yang akan dibayarkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan nilai wajar atas imbalan kontinjensi setelah tanggal akuisisi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas, akan diakui dalam laporan laba rugi atau sebagai pendapatan komprehensif lain sesuai dengan PSAK No. 55 (Revisi 2014). Jika diklasifikasikan sebagai ekuitas, imbalan kontinjensinya tidak diukur kembali sampai penyelesaian terakhir dalam ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the NCI, even if this results in the NCI having a deficit balance.

c. Business Combinations

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

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date and any resulting gain or loss is recognized in profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with PSAK No. 55 (Revised 2014) either in profit or loss or as other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Kombinasi Bisnis (lanjutan)

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

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

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

Sesuai dengan ketentuan dalam PSAK No. 22 (Revisi 2010), apabila proses akuntansi awal untuk kombinasi bisnis belum selesai pada akhir periode pelaporan pada saat kombinasi terjadi, Kelompok Usaha melaporkan jumlah sementara untuk pos-pos yang proses akuntansinya belum selesai dalam laporan keuangan konsolidasian. Selama periode pengukuran, Kelompok Usaha menyesuaikan secara retrospektif jumlah sementara yang diakui pada tanggal akuisisi untuk mencerminkan informasi baru yang diperoleh tentang fakta dan keadaan yang ada pada tanggal akuisisi dan, jika diketahui telah berdampak pada pengukuran jumlah yang diakui pada tanggal tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Combinations (continued)

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

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

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

In accordance with the provision of PSAK No. 22 (Revised 2010), if the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group shall report in its consolidated financial statements provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. During the measurement period, the Group shall retrospectively adjust the provisional amounts recognized at the acquisition date to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date and, if known, would have affected the measurement of the amounts recognized as of that date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

d. Penentuan Nilai Wajar

Grup mengukur instrumen keuangan seperti derivatif pada nilai wajar pada setiap tanggal pelaporan. Pengungkapan nilai wajar untuk instrumen keuangan disajikan dalam Catatan 44.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar berdasarkan asumsi bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi di:

- Pasar utama untuk aset dan liabilitas tersebut; atau
- Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Grup harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut.

Nilai wajar aset dan liabilitas diukur menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Grup menggunakan teknik penilaian yang sesuai dalam keadaan dan dimana data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

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

d. Determination of Fair Value

The Group measures financial instruments such as derivatives at fair value at each reporting date. Fair value related disclosures for financial instruments are disclosed in Note 44.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- *In the principal market for the asset or liability; or*
- *In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Penentuan Nilai Wajar (lanjutan)

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar, sebagaimana dijelaskan dibawah ini, berdasarkan tingkatan level input yang terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan:

- Level 1 - harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik.
- Level 2 - teknik penilaian di mana tingkat level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi baik secara langsung atau tidak langsung.
- Level 3 - teknik penilaian dimana tingkat level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diukur secara berulang dalam laporan keuangan konsolidasian, Grup menentukan apakah perpindahan antar level hirarki telah terjadi dengan melakukan evaluasi pengelompokan (berdasarkan level input yang terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara menyeluruh) pada setiap akhir periode pelaporan.

e. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Grup mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya. Jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Determination of Fair Value (continued)

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

e. Foreign Currency Transactions and Balances

The Group considers the primary indicators and other indicators in determining its functional currency. If indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgment to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

e. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing (lanjutan)

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

Untuk tujuan konsolidasi, aset dan liabilitas dari Entitas Anak dan Asosiasi, yang menyelenggarakan pembukuan/mencatat akun-akunnya dalam Rupiah dan mata uang fungsionalnya adalah Rupiah, dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan, akun-akun ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar historis, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar rata-rata. Selisih kurs yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan" yang disajikan di bagian Ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	2016
Rupiah/AS\$1	0,000074
Euro/AS\$1	1,0540
Dolar Australia/AS\$1	0,7238
Dolar Singapura /AS\$1	0,6921

f. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Grup mempunyai transaksi dengan pihak berelasi sebagaimana didefinisikan pada PSAK No. 7 (Revisi 2010).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

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

For consolidation purposes, assets and liabilities of Subsidiaries and Associates which maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah and whose functional currency is Indonesian Rupiah, are translated into US Dollar using the rates of exchange prevailing at the reporting date, equity accounts are translated using historical rates of exchange, while revenues and expenses and cash flows are translated using average rates of exchange. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to the account "Translation Adjustments", under the Equity section of the consolidated statement of financial position.

As of December 31, 2016 and 2015, the rates of exchange used for significant foreign currency-denominated balances are as follows:

	2015	
	0,000072	<i>Rupiah/US\$1</i>
	1,0924	<i>Euro/US\$1</i>
	0,7296	<i>Australian Dollar/US\$1</i>
	0,7069	<i>Singapore Dollar/US\$1</i>

f. Transactions with Related Parties

The Group has transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (Revised 2010).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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

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

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

g. 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".

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya yang akan digunakan untuk membayar utang yang jatuh tempo dalam satu tahun disajikan sebagai aset lancar. Rekening bank lainnya dan deposito berjangka yang dipakai sebagai agunan atau dibatasi penggunaannya disajikan sebagai aset tidak lancar.

h. Persediaan

Persediaan minyak mentah, batu bara, bahan kimia dan produk petroleum lainnya, suku cadang dan perlengkapan untuk operasi dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi neto, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang atau metode rata-rata. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual yang wajar di dalam proses usaha normal setelah dikurangi dengan estimasi biaya untuk menyelesaikan dan estimasi biaya penjualannya yang diperlukan. Cadangan untuk penurunan nilai keusangan persediaan ditentukan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan pada akhir tahun.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Transactions with Related Parties (continued)

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

All significant transaction and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

g. Cash Equivalents

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

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

h. Inventories

Inventories of crude oil, coal, 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. Net realizable value is a reasonable selling price in normal process less the estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale. Allowance for decline in value and obsolescence of inventories is provided based on a review of the individual inventory items at the end of the year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Beban Dibayar Di muka

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

j. Aset Tetap

Aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan aset tetap termasuk biaya penggantian bagian dari aset tetap pada saat terjadinya biaya, jika kriteria pengakuannya terpenuhi. Demikian pula, ketika pemeriksaan utama dilakukan, biaya pemeriksaan diakui sebagai nilai tercatat aset sebagai penggantian jika kriteria pengakuan terpenuhi. Semua biaya perbaikan dan perawatan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui pada laporan laba rugi pada saat terjadinya.

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

	Tahun/ Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin	8 - 20
Peralatan panel pengendali	4 - 20
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	8 - 16
Peralatan telekomunikasi	5
Kendaraan bermotor	4 - 10
<i>Leasehold improvements</i>	3 - 8
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5
Pesawat terbang	20

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Bangunan ("HGB") yang dikeluarkan ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Prepaid Expenses

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

j. Property, Plant and Equipment

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

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the property, plant and equipment as follows:

<i>Buildings and land improvements</i>
<i>Machinery</i>
<i>Control panel equipment</i>
<i>Drilling rigs and equipment</i>
<i>Telecommunication equipment</i>
<i>Vehicles</i>
<i>Leasehold improvements</i>
<i>Office and other equipment</i>
<i>Aircraft</i>

Land is stated at cost and is not depreciated.

The legal cost of land rights in the form of Building Usage Rights ("HGB") incurred when the land was acquired initially is recognized as part of the cost of the land under "Property, plant and equipment" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights are recognized as intangible assets and amortized over the shorter of the rights' legal life or land's economic life.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

j. Aset Tetap (lanjutan)

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

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

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

k. Properti Investasi

Properti investasi terdiri atas tanah dan/atau bangunan yang dimiliki untuk sewa operasi atau kenaikan nilai, daripada untuk digunakan atau dijual dalam kegiatan operasi normal.

Grup telah menyajikan properti investasinya dengan model biaya sesuai dengan PSAK No. 13 (Revisi 2011).

Properti investasi, kecuali tanah, diakui sebesar biaya perolehan dan disusutkan sesuai dengan estimasi umur ekonomisnya. Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomis properti investasi sebagai berikut:

	Tahun/Years
Bangunan dan prasarana	16 - 40
Perlengkapan gedung	3 - 16

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

j. Property, Plant and Equipment (continued)

An item of property, plant and equipment is derecognized from the consolidated statement of financial position upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is recognized in profit or loss in the period the asset is derecognized.

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

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

k. Investment Property

Investment property represents land and/or building held for operating lease or for capital appreciation, rather than for use or sale in the ordinary course of business.

The Group has presented its investment property using the cost model in accordance with PSAK No. 13 (Revised 2011).

Investment property, except land, is recognized at cost and depreciated over the estimated economic life. Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

*Building and infrastructure
Building equipment*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Properti Investasi (lanjutan)

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada operasi pada saat terjadinya. Pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat atau memberi manfaat ekonomis di masa yang akan datang dalam bentuk peningkatan kapasitas, atau peningkatan standar kinerja, dikapitalisasi. Properti investasi yang tidak digunakan lagi atau dijual dikeluarkan dari kelompok properti investasi berikut akumulasi penyusutan dan penurunan nilainya, jika ada. Keuntungan atau kerugian dari penjualan properti investasi tersebut dibukukan dalam operasi pada tahun penjualan terjadi.

Manajemen melakukan penilaian atas properti investasi secara berkala untuk memastikan ada tidaknya penurunan nilai permanen yang material.

Tanah dinyatakan pada biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("Hak Pakai") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari perolehan tanah dan tidak diamortisasi.

Sementara biaya pengurusan perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Investment Property (continued)

The cost of repairs and maintenance is charged to operations as incurred. Expenditures which extend the useful lives of the property or result in increasing future economic benefits such as increase in capacity and improvement in the quality of output or standard of performance is capitalized. When property is retired or otherwise disposed of, the carrying value and the related accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any, are removed from the accounts. Gains or losses from sale of investment property are recorded in profit or loss in the year of sale.

Management conducts appraisal of investment property with sufficient regularity to ensure whether or not there is a material permanent impairment.

Land is presented at acquisition cost and not depreciated.

Legal costs of landrights in the form of Business Usage Rights (Hak Guna Usaha or "HGU"), Building Usage Right (Hak Guna Bangunan or "HGB") and Usage Right ("Hak Pakai") when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land and not amortized.

Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights are recognized as intangible assets and amortized over the shorter of the rights' legal life or land's economic life.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama

Entitas asosiasi adalah entitas yang mana Grup memiliki pengaruh signifikan. Pengaruh signifikan adalah kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee*, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut.

Ventura bersama adalah pengaturan bersama yang para pihaknya memiliki pengendalian bersama atas pengaturan memiliki hak atas aset neto dari pengaturan. Pengendalian bersama adalah persetujuan kontraktual untuk berbagi pengendalian atas suatu pengaturan, yang ada hanya ketika keputusan tentang aktivitas relevan mensyaratkan persetujuan dengan suara bulat dari seluruh pihak yang berbagi pengendalian.

Sesuai dengan metode ekuitas, investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama diakui pada awalnya sebesar biaya perolehan. Nilai tercatat investasi tersebut selanjutnya disesuaikan untuk mengakui perubahan pasca perolehan dalam bagian Grup atas aset neto dari entitas asosiasi dan ventura bersama tersebut. *Goodwill* sehubungan dengan entitas asosiasi diakui dalam nilai tercatat investasi dan tidak diamortisasi maupun dilakukan pengujian penurunan nilai secara individual.

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian Grup mencerminkan bagian atas hasil operasi dari entitas asosiasi dan ventura bersama. Bila terdapat perubahan dalam pendapatan komprehensif lainnya pada entitas asosiasi dan ventura bersama, disajikan sebagai pendapatan komprehensif lainnya Grup. Bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas dari entitas asosiasi, Grup mengakui bagiannya atas perubahan tersebut dan mengungkapkan hal ini, jika dapat diterapkan, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi antara Grup dengan entitas asosiasi dan ventura bersama dieliminasi pada jumlah sesuai dengan jumlah kepentingan Grup dalam entitas asosiasi dan ventura bersama.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Investment in Associates and Joint Ventures

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

Under the equity method, the investment in an associate and joint venture is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate and joint venture is included in the carrying amount of the investment and is neither amortized nor individually tested for impairment.

The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associates and joint venture. Any change in other comprehensive income (OCI) of those investees is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognized directly in the equity of the associate, the Group recognized its shares of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate and joint venture are eliminated to the extent of the interest in the associate and joint venture.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama (lanjutan)

Bila bagian Grup atas kerugian entitas asosiasi dan ventura bersama sama besar atau melebihi bagian atas ekuitas entitas asosiasi, maka pengakuan atas bagian dari rugi tersebut dihentikan. Setelah kepentingan Grup dikurangkan menjadi nihil, tambahan kerugian dicadangkan dan liabilitas diakui atas kerugian lebih lanjut dari entitas asosiasi hanya bila Grup memiliki kewajiban konstruktif atau hukum atau melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi. Bila entitas asosiasi, kemudian melaporkan laba, Grup melanjutkan pengakuan atas bagian atas laba tersebut setelah bagian atas laba tersebut sama dengan bagian atas rugi yang tidak diakui sebelumnya.

Laporan keuangan entitas asosiasi dan ventura bersama disusun untuk periode pelaporan yang sama dengan Grup. Jika diperlukan, penyesuaian dilakukan untuk menyeragamkan dengan kebijakan akuntansi Grup.

Setelah penerapan metode ekuitas, Grup menentukan apakah diperlukan untuk mengakui rugi penurunan nilai atas investasi dalam entitas asosiasi dan ventura bersama.

Grup menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal terdapat bukti yang obyektif, Grup menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan ventura bersama dan nilai tercatatnya dan mengakui kerugian tersebut sebagai "Bagian atas laba dari Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama" di dalam laporan laba rugi.

Pada saat kehilangan pengaruh signifikan terhadap entitas asosiasi dan ventura bersama, Grup mengukur dan menilai investasi yang tersisa pada nilai wajarnya. Selisih yang timbul atas nilai tercatat dengan nilai wajarnya pada saat kehilangan pengaruh signifikan dan hasil yang diterima pada saat pelepasan diakui dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Investment in Associates and Joint Ventures (continued)

In the Group's share of losses in an associate and joint venture equals or exceeds its interest in the associate, it discontinues recognizing its share of further lossess. After the Group's interest is reduced to nil, additional losses are provided for and liability are recognized, only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligation or made payments on behalf of the associate. If the associate subsequently reports profits, the Group resumes recognizing its shares of those profits only after its shares of the profits equals the share of losses not recognized.

The financial statements of the associate and joint venture are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustment are made to bring the accounting policy in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an impairment loss on its investment in its associate and joint venture.

At its reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investment in the associate is impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and joint venture at its carrying value, and then recognizes the loss as "Share of net income of Associates and Joint Venture" in the profit or loss.

Upon loss of significant influence over the associate and joint venture, the Group measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence or joint control and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama (lanjutan)

Investasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas sejak tanggal investasi tersebut memenuhi definisi entitas asosiasi atau ventura bersama. Pada saat perolehan investasi, setiap selisih antara biaya perolehan investasi dengan bagian entitas atas nilai wajar neto aset dan liabilitas teridentifikasi dari investee dicatat dengan cara sebagai berikut:

- a) *Goodwill* yang terkait dengan entitas asosiasi atau ventura bersama termasuk dalam jumlah tercatat investasi. Amortisasi *goodwill* tersebut tidak diperkenankan.
- b) Setiap selisih lebih bagian entitas atas nilai wajar neto aset dan liabilitas teridentifikasi dari *investee* terhadap biaya perolehan investasi dimasukkan sebagai penghasilan dalam menentukan bagian entitas atas laba rugi entitas asosiasi atau ventura bersama pada periode investasi diperoleh.

Penyesuaian terhadap bagian entitas atas laba rugi entitas asosiasi atau ventura bersama setelah akuisisi dilakukan untuk mencatat, sebagai contoh, penyusutan dari aset berdasarkan nilai wajarnya pada tanggal perolehan. Sedangkan, penyesuaian terhadap bagian entitas atas laba rugi entitas asosiasi atau ventura bersama setelah akuisisi dilakukan atas rugi penurunan nilai yang diakui, misalnya *goodwill* atau aset tetap.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Investment in Associates and Joint Ventures (continued)

An investment is accounted for using the equity method from the date on which it becomes an associate or a joint venture. On acquisition of the investment, any difference between the cost of the investment and the entity's share of the net fair value of the investee's identifiable assets and liabilities is accounted for as follows:

- a) *Goodwill* relating to an associate or a joint venture is included in the carrying amount of the investment. Amortisation of that goodwill is not permitted.
- b) Any excess of the entity's share of the net fair value of the investee's identifiable assets and liabilities over the cost of the investment is included as income in the determination of the entity's share of the associate or joint venture's profit or loss in the period in which the investment is acquired.

Appropriate adjustments to the entity's share of the associate's or joint venture's profit or loss after acquisition are made in order to account, for example, for depreciation of the depreciable assets based on their fair values at the acquisition date. Similarly, appropriate adjustments to the entity's share of the associate's or joint venture's profit or loss after acquisition are made for impairment losses such as for goodwill or property, plant and equipment.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan

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

Grup sebagai lessee

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

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

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

m. Assets under Finance Lease

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

The Group as lessee

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

Contingent rents are charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in profit or loss. Capitalized leased assets (presented under the account property, plant and equipment) are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the assets and the lease term, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

m. Assets under Finance Lease (continued)

Grup sebagai lessor

The Group as lessor

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

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

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

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

n. Aset Minyak dan Gas Bumi dan Properti Pertambangan

n. Oil and Gas Properties and Mining Properties

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

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

n. Aset Minyak dan Gas Bumi dan Properti Pertambangan (lanjutan)

Penyusutan, deplesi dan amortisasi atas aset minyak dan gas bumi, kecuali untuk aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan kotor yang terbukti dan telah dikembangkan. Penyusutan atas fasilitas pendukung dan peralatan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 sampai dengan 20 tahun.

Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi (kecuali entitas anak yang beroperasi di Amerika Serikat) tidak mempunyai kepemilikan secara hukum atas aset produksi maupun atas cadangan minyak dan gas bumi, tetapi mempunyai hak untuk mengoperasikan aset tersebut dan menerima bagian dari produksi dan/atau pendapatan dari penjualan minyak dan gas bumi sesuai dengan kontrak yang berlaku.

o. Aset Eksplorasi dan Evaluasi

Beban eksplorasi dan evaluasi termasuk biaya geologi dan geofisika, biaya pengeboran sumur eksplorasi termasuk biaya pengeboran sumur tes stratigrafi tahap eksplorasi, dan biaya lainnya yang terkait untuk mengevaluasi kelayakan teknis dan komersialitas dari minyak dan gas yang diekstraksi dikapitalisasi dan disajikan terpisah sebagai Aset Eksplorasi dan Evaluasi di laporan posisi keuangan konsolidasian.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Oil and Gas Properties and Mining Properties (continued)

Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties, except uncompleted wells, equipment and facilities, are calculated based on the unit-of-production method, using the gross production divided by gross proved developed reserves. Depreciation for support facilities and equipment is calculated using straight-line method over 4 to 20 years.

The subsidiaries engaged in exploration and production of oil and gas (excluding the subsidiaries located in United States) have no legal ownership in the producing assets and oil and gas reserves, but rather have the right to operate the assets and receive a share of production and/or revenues from the sale of oil and gas in accordance with the respective contracts.

o. Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation expenditures including geological and geophysical costs, costs of drilling exploratory wells, including the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells, and other costs in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting oil and gas are capitalized and presented separately as Exploration and Evaluation Assets in the consolidated statement of financial position.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Aset Eksplorasi dan Evaluasi (lanjutan)

Pengeluaran yang dilakukan sebelum perolehan izin penambangan untuk entitas anak yang bergerak dibidang tambang batu bara dibebankan pada saat terjadinya.

Pengeluaran untuk eksplorasi dan evaluasi dikapitalisasi dan diakui sebagai "Aset Eksplorasi dan Evaluasi" untuk setiap daerah pengembangan (*area of interest*) apabila izin pertambangan telah diperoleh dan masih berlaku dan: (i) biaya tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan eksploitasi daerah pengembangan, atau (ii) apabila kegiatan eksplorasi dalam daerah pengembangan belum mencapai tahap yang memungkinkan untuk menentukan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, serta kegiatan yang aktif dan signifikan, dalam daerah pengembangan (*area of interest*) terkait masih berlangsung. Pengeluaran ini meliputi penyelidikan umum, perizinan dan administrasi, geologi dan topografi, pengeboran eksplorasi dan biaya evaluasi yang terjadi untuk mencari, menemukan dan mengevaluasi cadangan batu bara terbukti pada suatu wilayah tambang dalam jangka waktu tertentu seperti yang diatur dalam peraturan perundangan yang berlaku. Setelah pengakuan awal, aset eksplorasi dan evaluasi dicatat menggunakan model biaya dan diklasifikasikan sebagai aset berwujud, kecuali memenuhi syarat untuk diakui sebagai aset takberwujud.

Pemulihan aset eksplorasi dan evaluasi tergantung pada keberhasilan pengembangan dan eksploitasi komersial daerah pengembangan (*area of interest*) tersebut. Aset eksplorasi dan evaluasi diuji untuk penurunan nilai bila fakta dan kondisi mengindikasikan bahwa jumlah tercatatnya mungkin melebihi jumlah terpulihkannya. Dalam keadaan tersebut, maka entitas harus mengukur, menyajikan dan mengungkapkan rugi penurunan nilai terkait sesuai dengan PSAK No. 48 (Revisi 2014), "Penurunan Nilai Aset".

Aset eksplorasi dan evaluasi ditransfer ke "Properti pertambangan" dan "Aset minyak dan gas bumi" pada akun "Aset minyak dan gas bumi dan properti pertambangan" setelah ditetapkan bahwa tambang memiliki nilai ekonomis untuk dikembangkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Exploration and Evaluation Assets (continued)

The costs incurred before the acquisition of mining license for subsidiaries engaged in coal mining are expensed when incurred.

The expenditures for exploration and evaluation activities are capitalized and recognized as "Exploration and Evaluation Assets" for the mining area (area of interest) when the mining licenses are acquired and still valid and : (i) the expenditures for exploration and evaluation activities are expected to be recovered through the successful development and exploitation of the mining area, or (ii) when the exploration activities in the mining area have yet to determine the technical feasibility and commercial viability of extracting the coal reserves and the activities are still active and significant in the related area of mining (area of interest). Those expenditures consist of general inspection, licenses and administration, geological and topographical studies, exploration drilling and evaluation costs incurred to explore, find, and evaluate proven coal reserves in the area of mining within a certain period of time set forth in the applicable regulation. After the initial recognition, the evaluation and exploration assets are measured at cost and classified as tangible assets, except when these assets meet the criteria for recognition as intangible assets.

The recoverability of exploration and evaluation assets depends on the successful development and commercial exploitation in such area (area of interest). Exploration and evaluation assets are tested for impairment if certain facts and circumstances indicate that the carrying amount of the assets may exceed the recoverable value. In such conditions, the entity must measure, present and disclose the impairment loss as required under PSAK No. 48 (Revised 2014), "Impairment of Assets".

The exploration and evaluation assets are transferred to "Mining properties" and "Oil and gas properties" in the "Oil and gas assets and mining properties" account after the mining area is determined to have commercial reserves for further development.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

p. Aset Takberwujud

Biaya-biaya untuk memperoleh dan menyiapkan penggunaan perangkat lunak dicatat sebagai aset takberwujud dan diamortisasi selama 4 sampai 5 tahun dengan menggunakan metode garis lurus. Aset takberwujud dicatat sebagai peralatan kantor dan lainnya dalam akun "Aset Tetap".

q. Saham Treasuri

Perolehan kembali modal saham sebagai 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 nilai nominal, akun tambahan modal disetor terkait akan disesuaikan. Selisih lebih harga perolehan kembali atas harga penerbitan awal disesuaikan ke saldo laba.

r. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

Beban atas pemberian imbalan dalam program imbalan manfaat pasti ditentukan dengan metode *Projected Unit Credit*.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto, yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain, terdiri dari:

- i. Keuntungan atau kerugian aktuarial;
- ii. Imbal hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset);
- iii. Setiap perubahan dampak batas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset).

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto, yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Biaya jasa lalu diakui pada laba rugi pada tanggal yang lebih awal antara:

- Tanggal amandemen atau kurtailmen program; dan
- Tanggal pada saat Grup mengakui biaya restrukturisasi terkait.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Intangible Assets

Cost to acquire and prepare used of software for use is recorded as intangible asset and amortized over 4 to 5 years using the straight-line method. Intangible assets recorded as part of office and other equipment in "Property, Plant and Equipment" account.

q. Treasury Stock

Reacquisition of capital stock to be held as treasury stock for future reissuance is recorded by using 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.

r. Pension and Other Employment Benefits

The cost of providing benefits under the defined benefits plan is determined using the *Projected Unit Credit* method.

Remeasurement on net defined benefit liabilities (asset), which recognized as other comprehensive income, consists of:

- i. Actuarial gain and losses;
- ii. Return on program asset, does not consists of amount included in liabilities (asset) net interest;
- iii. Every changes in asset ceiling, does not consists of amount included in liabilities (asset) net interest.

Remeasurement on net defined benefit liabilities (asset), which are recognized as other comprehensive income will not be reclassified to profit or loss in the next periods.

Past service costs are recognized in profit or loss on the earlier of:

- The date of the plan amendment or curtailment, and
- The date that the Group recognizes related restructuring costs.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

Bunga neto ditentukan dengan mengalikan liabilitas (aset) imbalan pasti neto dengan tingkat diskonto. Grup mengakui perubahan atas liabilitas imbalan pasti neto berikut pada beban distribusi dan transmisi dan beban umum dan administrasi pada laporan laba rugi konsolidasian:

- Biaya jasa yang terdiri dari biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan dan kerugian atas kurtailmen.
- Beban atau pendapatan bunga neto.

Kurtailmen terjadi apabila Grup mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program, terminasi atau penghentian program.

Penyelesaian program terjadi ketika entitas melakukan transaksi yang menghapuskan semua kewajiban hukum atau konstruktif untuk sebagian atau seluruh imbalan dalam program imbalan pasti.

Beban imbalan jangka panjang lainnya ditentukan dengan metode *Projected Unit Credit* dengan metode yang disederhanakan di mana metode ini tidak mengakui pengukuran kembali dalam penghasilan komprehensif lain. Total nilai neto dari biaya jasa kini, biaya bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto dan pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto diakui pada laba rugi tahun berjalan.

Grup menyediakan imbalan kerja jangka panjang sebagai berikut:

i. Program Pensiun Iuran Pasti

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Pension and Other Employment Benefits (continued)

Net interest is calculated by applying discount rate to the net defined benefit liability or asset. The Group recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under distribution and transmission expenses and general and administrative expenses in the consolidated statement of profit or loss:

- *Service costs comprise current service costs, past-service costs and gains and losses on curtailments.*
- *Net interest expense or income.*

A curtailment occurs when the Group either significantly reduce the number of employees covered by a plan, termination or suspension of the program.

A settlement occurs when an entity enters into a transaction that eliminates all further legal or constructive obligation for part or all of the benefits provided under a defined benefit plan.

The cost of providing other long-term employee benefits is determined using the Projected Unit Credit method using simplified method of not recognizing remeasurements in other comprehensive income. The net total of service cost, net interest on the net defined benefit liability (asset) and remeasurements of the net defined benefit liability (asset) are recognized in profit or loss for the year.

The Group provides the following long-term employee benefit:

i. Defined Contribution Pension Plan

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

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

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

- iii. Program Pensiun Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas pensiun imbalan pasti untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

- iv. Penghargaan *Jubilee*

Pegawai permanen dari Grup berhak atas penghargaan *jubilee*. Penghargaan *jubilee* akan dibayarkan kepada pegawai setelah menyelesaikan sejumlah tahun masa kerja. Penghargaan *jubilee* tidak didanai.

s. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah

Grup mengakui liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area atas fasilitas produksi minyak dan gas bumi, sumur, pipa dan aset-aset yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Estimasi awal biaya pembongkaran dan pemindahan aset minyak dan gas bumi dan restorasi area aset diakui sebagai komponen biaya perolehan, yang kemudian disusutkan/didepresiasi dengan menggunakan metode satuan unit produksi yang sejalan dengan tarif depleksi aset yang dipilih.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Pension and Other Employment Benefits (continued)

- ii. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

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

- iii. Defined Benefit Pension Plan

The Group recognizes defined benefit obligation for employees involved in oil and gas operations in accordance with applicable regulations.

- iv. Jubilee Awards

Permanent employees of the Group are entitled to jubilee awards. Jubilee awards are paid to employees upon completion of a certain number of years of service. Jubilee awards are not funded.

s. Asset Abandonment, Site Restoration and Stripping Activities

The Group recognizes its obligations for future dismantlement and transfer of assets, and site restoration of oil and gas production facilities, wells, pipelines and related assets in accordance with the provisions in the production sharing contracts or in line with applicable regulations.

The initial estimated costs for dismantlement and site restoration of oil and gas properties are recognized as part of the acquisition costs of the assets, and are subsequently depreciated/depleted using the unit-of-production method in line with the selected assets depletion rate.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**s. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi
Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah
(lanjutan)**

Dalam banyak kasus, aktivitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area fasilitas produksi minyak dan gas, sumur, pipa saluran dan aset terkait terjadi pada beberapa tahun di masa yang akan datang. Provisi atas liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan datang adalah berupa estimasi terbaik pada tanggal pelaporan keuangan atas nilai kini dari pengeluaran di masa yang akan datang untuk melaksanakan liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan datang tersebut melibatkan estimasi manajemen mengenai saat aktivitas tersebut akan dilakukan, sejauh mana aktivitas tersebut harus dilakukan, dan juga teknologi yang akan digunakan di masa depan.

Estimasi tersebut ditelaah setiap tahun dan disesuaikan bila diperlukan. Penyesuaian dicerminkan dalam nilai kini atas provisi liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, dimana juga dilakukan penyesuaian dengan jumlah yang sama atas nilai buku aset yang bersangkutan.

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

Pengeluaran yang terkait dengan pemulihan, rehabilitasi dan lingkungan hidup yang terjadi pada tahap produksi dibebankan sebagai bagian dari biaya produksi.

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

**s. Asset Abandonment, Site Restoration and
Stripping Activities (continued)**

In most instances, the dismantlement and transfer of assets, and site restoration activities of oil and gas production facilities, wells, pipelines and related assets will occur several years in the future. The provision for future dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation is the best estimate of the present value of the future expenditures required to undertake the dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation at the reporting date, based on current legal requirements. The estimate of future dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation therefore requires management to make judgments regarding the timing of removal and transfer, the extent of restoration activities required and future removal and restoration technologies.

Such estimates are reviewed on an annual basis and adjusted each year as required. Adjustments are reflected in the present value of the dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation provision at the consolidated statement of financial position date, with a corresponding change in the book value of the associated asset.

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

The costs related to restoration, rehabilitation and living environment which occurred in the production phase are expensed as part of production cost.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

s. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah (lanjutan)

Grup memiliki kewajiban tertentu untuk merestorasi dan merehabilitasi daerah pertambangan serta penarikan aset sesudah produksi selesai. Dalam menentukan keberadaan liabilitas tersebut, Grup mengacu kepada kriteria pengakuan liabilitas sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Besarnya kewajiban tersebut dihitung dengan menggunakan metode unit produksi sepanjang masa penambangannya sehingga diperoleh jumlah yang cukup untuk memenuhi kewajiban tersebut ketika produksi sudah selesai. Perubahan estimasi biaya restorasi dan lingkungan hidup yang akan terjadi dihitung secara prospektif berdasarkan sisa umur tambang.

Biaya pengupasan tanah dibebankan sebagai biaya produksi berdasarkan rasio rata-rata pengupasan tanah selama umur tambang. Jika rasio pengupasan tanah aktual melebihi rasio rata-rata tanah penutup selama umur tambang, kelebihan biaya pengupasan tanah tersebut, dikapitalisasi sebagai pengupasan tanah ditanggung sebagai bagian dari properti pertambangan. Secara kolektif, aset-aset ini merefleksikan investasi gabungan pada unit penghasil kas yang relevan, yang diuji untuk penurunan nilai bila kejadian dan kondisi mengindikasikan bahwa nilai tercatatnya tidak dapat dipulihkan.

t. Instrumen Keuangan

Aset Keuangan

Aset keuangan diklasifikasikan dalam empat jenis: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Pengakuan awal

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Asset Abandonment, Site Restoration and Stripping Activities (continued)

The Group has certain obligations to restore and rehabilitate its mining areas as well as withdrawal of its assets after the completion of production. In determining the existence of such liability, the Group refers to the liability recognition criteria in accordance with applicable accounting standards. The obligation is calculated using the unit-of-production method throughout the useful life of the mine in order to determine the sufficient amount for such obligations after the completion of production stage. Changes in estimated costs of environmental restoration are prospectively recognized over the remaining useful life of the mine.

Stripping costs are expensed as cost of production based on the average stripping ratio over the mine's useful life. If the actual stripping ratio exceeds the average ratio of covered soil over the mine's useful life, the excess stripping costs are capitalized as deferred stripping cost as part of mining properties. Collectively, these assets reflect the combined investment in the relevant cash-generating units, which are tested for impairment when events and circumstances indicate that the carrying amount may not be recovered.

t. Financial Instruments

Financial Assets

Financial assets are classified into four types: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets.

Initial recognition

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengakuan awal (lanjutan)

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

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

Pengukuran setelah pengakuan awal

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

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

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

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

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

Investasi jangka pendek diklasifikasikan dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Initial recognition (continued)

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

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

Subsequent measurement

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

- Financial assets at fair value through profit or loss

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

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

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

Short-term investments are classified under this category.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

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

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

- Loans and receivables

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

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

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

- Available-for-sale (AFS) financial assets

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

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

Investasi yang diklasifikasi sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual yang tidak tersedia nilai wajarnya dengan kepemilikan kurang dari 20% dan investasi jangka panjang lainnya dicatat pada biaya perolehannya.

Penghentian pengakuan aset keuangan

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

- i. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau
- ii. Grup tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut namun menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan; atau
- iii. Grup mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut dan: (a) secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) secara substansial tidak mengalihkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mengalihkan pengendalian atas aset keuangan tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

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

The investments classified as AFS that do not have readily determinable fair value in which the equity interest is less than 20% and other long-term investments which are carried at cost.

Derecognition of financial assets

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

- i. *The contractual rights to receive cash flows from such financial asset have expired; or*
- ii. *The Group retains the right to receive cash flows from such financial asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass through" arrangement; or*
- iii. *The Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset and either: (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan

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

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets

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

- Financial assets carried at amortized cost

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

- AFS financial assets

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Pengakuan awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan liabilitas keuangan lain yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau tidak ditetapkan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal. Liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar dari jumlah yang diterima dan, dalam hal pinjaman dan utang, dikurangi dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Grup meliputi utang usaha dan lain-lain, biaya akrual, pinjaman bank jangka pendek, pinjaman jangka panjang dan liabilitas derivatif.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

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

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

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif. Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities

Initial recognition

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and other financial liabilities that are not held for trading or not designated at fair value through profit or loss.

The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. Financial liabilities are recognized initially at the fair value of the consideration received and, in the case of loans and borrowings, less directly attributable transaction cost.

The Group's financial liabilities consist of trade and other payables, accrued expenses, short-term bank loans, long-term debt and derivative liabilities.

Subsequent measurement

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

- Financial liabilities at fair value through profit or loss

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

- Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dikategorikan dan diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

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

Utang usaha dan lain-lain, biaya akrual, pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman jangka panjang diklasifikasikan dalam kategori ini.

Penghentian pengakuan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities (continued)

Subsequent measurement (continued)

- Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities that are not classified at fair value through profit or loss fall into this category and are measured at amortized cost.

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

Trade and other payables, accrued expenses, short-term bank loans and long term debt are classified under this category.

Derecognition of financial liabilities

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Saling hapus dari instrumen keuangan

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

Penyesuaian risiko kredit

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

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Financial Instruments (continued)

Offsetting of financial instruments

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

Credit risk adjustment

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

u. Revenue and Expense Recognition

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

u. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Pendapatan dari penjualan batu bara diakui pada saat terpenuhinya seluruh kondisi berikut:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat kepemilikan batu bara secara signifikan kepada pembeli;
- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas batu bara maupun melakukan pengendalian efektif atas batu bara yang dijual;
- Jumlah pendapatan dapat diukur secara andal dan kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur secara andal.

Terpenuhinya kondisi tersebut tergantung persyaratan penjualan dengan masing-masing pelanggan. Sebagai tambahan, penjualan batu bara Grup dapat tergantung penyesuaian berdasarkan inspeksi terhadap pengiriman oleh pelanggan. Dalam hal ini, penjualan diakui berdasarkan estimasi terbaik Grup terhadap kualitas dan/atau kuantitas saat pengiriman, dan penyesuaian kemudian dicatat dalam akun pendapatan. Secara historis, perbedaan antara kualitas dan kuantitas estimasi dan/atau aktual tidak signifikan.

Pendapatan sewa dan jasa pengelolaan diakui sesuai dengan periode sewa yang sudah berjalan pada tahun yang bersangkutan. Pendapatan sewa dan jasa pengelolaan yang ditagih di muka dicatat sebagai "Uang Muka dari Pelanggan".

Penghasilan/pendapatan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan menggunakan metode akrual.

v. Perpajakan

Pajak kini

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah dari pajak penghasilan badan yang terutang saat ini dan pajak tangguhan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Revenue and Expense Recognition (continued)

Revenue from coal is recognized when the following conditions are met:

- *The Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of coal to the customer;*
- *The Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with the ownership nor effective control over the coal sold;*
- *The amount of revenue can be measured reliably and it is probable that economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and*
- *The costs incurred or to be incurred in relation to the sales transaction can be measured reliably.*

The fulfillment of the above conditions depends on the requirements of the respective selling terms and conditions of the customer. In certain instances, the coal sales recognized depend on the adjustments made by the customer based on its inspections of the coal shipments. In this case, the sale is recognized based on the Group's best estimate on the quality and/or quantity at the time of delivery, and subsequent adjustments are recorded in profit or loss. Historically, the difference between estimated and/or actual quality and quantity is insignificant.

Revenues from rental and service charges are recognized proportionally based on the respective rental terms. Revenues from rental and services billed in advance are recognized as "Advances from Customers".

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

v. Taxation

Current tax

Income tax expense represents the sum of the corporate income tax currently payable and deferred tax.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

v. Perpajakan (lanjutan)

Pajak kini (lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan dan tahun sebelumnya diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Penghasilan kena pajak berbeda dengan laba yang dilaporkan dalam laporan laba rugi karena penghasilan kena pajak tidak termasuk bagian dari pendapatan atau beban yang dikenakan pajak atau dikurangkan di tahun-tahun berbeda dan juga tidak termasuk bagian-bagian yang tidak dikenakan pajak atau tidak dapat dikurangkan.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan dicatat saat surat ketetapan pajak diterima dan apabila dilakukan banding, ketika hasil banding sudah diputuskan. Kekurangan/kelebihan pembayaran pajak penghasilan dicatat sebagai bagian dari "Beban Pajak Kini" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pajak tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer antara perhitungan akuntansi dan basis perhitungan pajak atas aset dan kewajiban pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi pajak yang belum dikompensasikan, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan dan rugi pajak belum dikompensasikan tersebut dapat dimanfaatkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Taxation (continued)

Current tax (continued)

Current tax assets and liabilities for the current and prior years are measured at the amounts expected to be recovered from or paid to the tax authorities. Tax rates and tax laws used to compute the amount are those that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Taxable profit is different from profit as reported in the profit or loss because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received and if appealed, when the result of the appeal is determined. The underpayment/overpayment of income tax are recorded as part of "Current Tax" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Deferred tax

Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at the financial reporting date.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and accumulated tax losses that have not been utilized, if taxable income is likely to be available so that the temporary differences can be deducted and the unutilized tax losses can be utilized.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

v. Perpajakan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

Liabilitas pajak tangguhan dan aset pajak tangguhan (jika memenuhi kriteria) diakui atas perbedaan temporer kena pajak terkait dengan investasi pada entitas anak dan asosiasi, kecuali yang waktu pembalikannya dapat dikendalikan dan kemungkinan besar perbedaan temporer tersebut tidak akan dibalik di masa depan yang dapat diperkirakan.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang belum diakui sebelumnya ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan diakui sepanjang laba kena pajak yang akan datang kemungkinan besar akan tersedia untuk dipulihkan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur berdasarkan tarif pajak yang diharapkan akan dipakai pada tahun saat aset terealisasi dan liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan perpajakan yang berlaku atau yang secara substantif berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

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

v. Taxation (continued)

Deferred tax (continued)

Deferred tax liabilities and deferred tax assets (if they meet the criteria) are recognized for temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, unless the timing of the reversal of temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not be reversed in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and is reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available in the future to enable some or all of the benefits of the deferred tax assets to be realized. Deferred tax assets that have not been recognized previously are reviewed at each reporting date and recognized to the extent that it has become probable that sufficient taxable income will be available to enable the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured based on tax rates that are expected to apply to the year when the assets are realized and liabilities are settled based on the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the consolidated statement of financial position date.

Changes in the carrying value of deferred tax assets and liabilities due to changes in tax rates are charged in the current year, except for transactions that were previously charged or credited directly to equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

v. Perpajakan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

Pajak tangguhan yang berkaitan dengan transaksi baik yang ada di pendapatan komprehensif lainnya atau langsung dibebankan ke ekuitas, dicatat pada pendapatan komprehensif lainnya atau ekuitas bersangkutan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini atau aset dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama.

Entitas Anak yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan sebesar antara 36% sampai 48%.

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

Entitas Anak yang beroperasi dalam bidang selain minyak dan gas bumi di Indonesia dikenakan tarif pajak sebesar 25%.

Pajak final

Peraturan perpajakan di Indonesia mengatur beberapa jenis penghasilan yang dikenakan pajak yang bersifat final. Pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi tetap dikenakan walaupun entitas mengalami kerugian. Selisih antara jumlah pajak final yang dibayarkan dan dibebankan pada periode berjalan diakui sebagai pajak dibayar dimuka atau utang pajak.

Mengacu pada revisi PSAK No. 46 yang disebutkan di atas, pajak final tersebut tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK No. 46. Oleh karena itu, Grup memutuskan untuk menyajikan pajak final sehubungan dengan pendapatan dari sewa dan pendapatan bunga dari bank sebagai pos tersendiri.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Taxation (continued)

Deferred tax (continued)

Deferred tax relating to transactions recognized in other comprehensive income or directly in equity, is recorded in other comprehensive income or equity.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if there is a legal right to off-set deferred tax assets against deferred tax liabilities and the deferred tax assets and liabilities pertain to the same entity.

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia are subject to income tax at rates ranging from 36% to 48%.

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production outside Indonesia are subject to various corporate income tax rates, up to a maximum rate of 50%.

Subsidiaries involved in non-oil and gas activities in Indonesia are subject to corporate income tax at 25%.

Final tax

The tax regulations in Indonesia determined that certain taxable income is subject to final tax. Final tax charged on the gross value of transactions is applied even if the entity suffered losses. The difference between the final tax paid and the final tax expense in the current period is recognized as prepaid tax or tax payable.

Referring to revised PSAK No. 46 as mentioned above, final tax is no longer governed by PSAK No. 46. Therefore, the Group has decided to present all of the final tax arising from revenue from rental and finance income from bank as a separate line item.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

w. Kapitalisasi Biaya Pinjaman

Beban bunga dan selisih kurs (sepanjang selisih kurs tersebut merupakan penyesuaian beban bunga) yang timbul dari pinjaman dan biaya lainnya yang timbul untuk mendanai pembangunan atau pemasangan fasilitas utama dikapitalisasi. Kapitalisasi dari biaya pinjaman tersebut dihentikan pada saat konstruksi atau instalasi sebagian besar telah selesai dan aset sudah siap digunakan sesuai tujuannya.

x. Instrumen Keuangan Derivatif dan Akuntansi Lindung Nilai

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

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

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

Lindung nilai arus kas

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Capitalization of Borrowing Costs

Interest charges and foreign exchange differences (to the extent such differences constitute an adjustment of interest) and other costs incurred on borrowings 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.

x. Derivative Financial Instruments and Hedge Accounting

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

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

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

Cash flow hedge

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Instrumen Keuangan Derivatif dan Akuntansi Lindung Nilai (lanjutan)

Lindung nilai arus kas (lanjutan)

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

y. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

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

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya, dan ditentukan untuk aset individual kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset lain atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan diakui pada laporan laba rugi sebagai "kerugian atas penurunan nilai aset".

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar terkini atas nilai waktu dari uang dan risiko spesifik dari aset. Jika tidak terdapat transaksi yang dapat teridentifikasi, Grup menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dihitung dengan metode *multiple valuation* atau indikasi nilai wajar yang tersedia lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Derivative Financial Instruments and Hedge Accounting (continued)

Cash flow hedge (continued)

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

y. Impairment of Non-Financial Assets

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

An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in profit or loss as "impairment losses".

In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation techniques or other available fair value indicators.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**y. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan
(lanjutan)**

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

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

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

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

**y. Impairment of Non-Financial Assets
(continued)**

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

y. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan (lanjutan)

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

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

z. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali

Kombinasi bisnis entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi pemilikan atas aset, liabilitas, saham atau instrumen kepemilikan lainnya yang dipertukarkan, aset atau liabilitas yang dialihkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode pengukuran kepemilikan (*pooling of interests*).

Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, komponen laporan keuangan untuk periode dimana terjadi penggabungan usaha dalam periode perbandingan, disajikan sedemikian rupa seolah-olah perusahaan tersebut telah bergabung sejak periode penggabungan entitas sepengendali. Selisih antara nilai tercatat investasi pada tanggal efektif dan harga pengalihan diakui sebagai tambahan modal disetor.

aa. Operasi Bersama

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 66 "Pengaturan Bersama", tentang Akuntansi Akuisisi Kepentingan dalam Operasi Bersama.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

y. Impairment of Non-Financial Assets (continued)

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

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

z. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control

Business combination of entities under common control does not result in a change of the economic substance of the ownership of assets, liabilities, shares or other instruments of ownership which are exchanged, the assets or liabilities transferred are recorded at book values as a business combination using the *pooling of interests* method.

In applying the *pooling of interests* method, the components of the financial statements for the period when the business combination occurred and for any comparative periods, are presented as if the entities have been combined from the period in which the merging entities were placed under common control. The difference between the carrying values of investments at the effective date and the transfer price is recognized as additional paid-in capital.

aa. Joint Operations

Effective January 1, 2016, the Group applied Amendment to PSAK No. 66 "Joint Arrangements", on Accounting for Acquisition of interest in Joint Operation.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

aa. Operasi Bersama (lanjutan)

Amandemen PSAK ini mensyaratkan bahwa seluruh prinsip kombinasi bisnis dalam PSAK No. 22 "Kombinasi Bisnis" dan PSAK lain beserta persyaratan pengungkapannya diterapkan untuk akuisisi awal pada kepentingan dalam operasi bersama dan untuk akuisisi tambahan pada kepentingan dalam operasi bersama, sepanjang tidak bertentangan dengan pedoman yang ada dalam PSAK No. 66.

Grup menerapkan ketentuan peraturan tersebut atas akuisisi operasi bersama yang terjadi di 2016 (Catatan 46).

Pengaturan bersama adalah pengaturan yang dua atau lebih pihak memiliki pengendalian bersama. Pengendalian bersama adalah persetujuan kontraktual untuk berbagi pengendalian atas suatu pengaturan, yang ada hanya ketika keputusan mengenai aktivitas relevan mensyaratkan persetujuan dengan suara bulat dari seluruh pihak yang berbagi pengendalian.

Operasi bersama adalah salah satu jenis pengaturan bersama dimana para pihak yang memiliki pengendalian bersama atas pengaturan memiliki hak atas aset, kewajiban atas liabilitas, terkait dengan pengaturan tersebut.

Grup memiliki kepemilikan dalam operasi bersama dimana Grup termasuk salah satu pihak yang memiliki pengendalian bersama (operator bersama).

Ketika entitas mengakuisisi kepentingan dalam operasi bersama yang aktivitas operasi bersamanya merupakan bisnis, kombinasi bisnis entitas tersebut, menerapkan seluruh prinsip akuntansi kombinasi bisnis dalam PSAK No. 22. Hal ini diterapkan untuk akuisisi kepentingan awal dan kepentingan tambahan dalam operasi bersama yang aktivitas operasi bersamanya merupakan bisnis.

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

aa. Joint Operations (continued)

Amendment to this PSAK requires all the principles of business combination in PSAK No. 22 "Combination Business" and other PSAK with other disclosure requirements is applied to initial acquisition of interests in joint operations and for additional acquisition of interests in joint operations, as long as they do not conflict with the existing guidance in PSAK No. 66.

The Group applied this standard for acquisition of joint operations which occurred in 2016 (Note 46).

A joint arrangement is an arrangement over which two or more parties have joint control. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

A joint operation is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets and obligations for the liabilities, relating to the arrangement.

The Group has interests in several joint operation whereby the Group includes as a party which have joint control of a joint operation (joint operator).

When an entity acquires an interest in a joint operation in which the activity of the joint operation constitutes a business, it shall apply, all of the principles on business combinations accounting in PSAK No. 22. This applies to the acquisition of both the initial interest and additional interests in a joint operation in which the activity of the joint operation constitutes a business.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

aa. Operasi Bersama (lanjutan)

Sehubungan dengan kepemilikannya dalam operasi bersama, Grup mengakui:

- Aset, mencakup bagiannya atas setiap aset uang dimiliki bersama;
- Liabilitas, mencakup bagiannya atas liabilitas yang terjadi bersama;
- Pendapatan dari penjualan bagiannya atas output yang dihasilkan dari operasi bersama;
- Bagiannya atas pendapatan dari penjualan output oleh operasi bersama; dan
- Beban, mencakup bagiannya atas setiap beban yang terjadi secara bersama-sama.

Ketika Grup melakukan transaksi dengan operasi bersama, dimana Grup merupakan salah satu operator bersama, maka Grup mengakui keuntungan dan kerugian yang dihasilkan dari transaksi tersebut hanya sebatas kepentingan para pihak lain dalam operasi bersama tersebut.

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

bb. Informasi Segmen

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Joint Operations (continued)

In relation to its interests in joint operations, the Group recognises its:

- *Assets, including its share of any assets held jointly;*
- *Liabilities, including its share of any liabilities incurred jointly;*
- *Revenue from the sale of its share of the output arising from the joint operation;*
- *Share of the revenue from the sale of the output by the joint operation; and*
- *Expenses, including its share of any expenses incurred jointly.*

When the Group enters into a transaction with a joint operation in which it is a joint operator, the Group shall recognise gains and losses resulting from such a transaction only to the extent of the other parties' interests in the joint operation.

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

bb. Segment Information

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

bb. Informasi Segmen (lanjutan)

bb. Segment Information (continued)

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

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

Untuk tujuan manajemen, Grup dibagi menjadi segmen operasi berdasarkan produk dan jasa yang dikelola secara independen oleh masing-masing pengelola segmen yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen. Para pengelola segmen melaporkan secara langsung kepada manajemen Perusahaan yang secara teratur mengkaji laba segmen sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya ke masing-masing segmen dan untuk menilai kinerja segmen. Pengungkapan tambahan pada masing-masing segmen terdapat dalam Catatan 42, termasuk faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan dan dasar pengukuran informasi segmen.

For management purposes, the Group is organized into operating segments based on their products and services which are independently managed by the respective segment managers responsible for the performance of the respective segments under their charge. The segment managers report directly to the management who regularly review the segment results in order to allocate resources to the segments and to assess the segment performance. Additional disclosures on each of these segments are shown in Note 42, including the factors used to identify the reportable segments and the measurement basis of segment information.

cc. Provisi

cc. Provisions

Provisi diakui ketika Grup memiliki kewajiban kini (bersifat hukum dan/atau konstruktif) yang diakibatkan oleh peristiwa di masa lalu, dan besar kemungkinannya arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomis akan diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisions are recognized when the Group have a present obligation. (legal and/or constructive) as a result of a past event, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

dd. Laba per Saham

dd. Earnings per Share

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Basic earnings per share amounts are computed by dividing profit for the year attributable to owners of the parent entity by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

ee. Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dan operasi yang dihentikan

Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual

Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual diukur pada nilai yang lebih rendah antara nilai tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual.

Aset tidak lancar diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual jika nilai tercatatnya akan dipulihkan terutama melalui transaksi penjualan daripada melalui pemakaian berlanjut.

Aset tetap dan aset takberwujud tidak didepresiasi atau diamortisasi setelah diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual.

Aset dan liabilitas diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual disajikan terpisah sebagai bagian lancar pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Operasi yang dihentikan

Operasi yang dihentikan adalah komponen entitas yang telah dilepaskan atau diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual, dan

- Mewakili lini usaha atau area geografis operasi utama yang terpisah; dan
- Bagian dari rencana tunggal terkoordinasi untuk melepaskan lini usaha atau area geografis operasi utama yang terpisah, atau
- Entitas anak yang diperoleh secara khusus dengan tujuan dijual kembali.

Operasi yang dihentikan disajikan terpisah dari hasil usaha operasi yang dilanjutkan dan disajikan sebagai suatu jumlah tunggal laba atau rugi setelah pajak dari operasi yang dihentikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pengungkapan tambahan terdapat di Catatan 37. Catatan laporan keuangan lainnya terutama termasuk jumlah untuk operasi yang dilanjutkan, kecuali disebutkan lain.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

ee. Non-current assets classified as held for sale and discontinued operation

Non-current assets classified as held for sale

Non-current assets classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell.

Non-current assets are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use.

Property, plant and equipment and intangible assets are not depreciated or amortised once classified as held for sale.

Assets and liabilities classified as held for sale are presented separately as current items in the consolidated statement of financial position.

Discontinued Operations

A discontinued operations is a component of a company that either has been disposed of, or is classified as held for sale, and

- Represents a separate major line of business or major geographical area of operations; and
- Is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or major geographical area of operations is part of, or
- Is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale

Discontinued operations are excluded from the results of continuing operations and presented as a single amount as profit or loss after tax from discontinued operations in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Additional disclosures are provided in Note 37. All other notes to the financial statements mainly include amount for continuing operations, unless otherwise mentioned.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

ff. Amandemen dan Penyesuaian Standar Akuntansi dan Interpretasi yang Berlaku Efektif pada Tahun 2016

Penerapan standard an interpretasi baru/revisi berikut tidak menimbulkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Grup dan tidak memiliki efek yang material atas jumlah yang dilaporkan untuk tahun berjalan dan tahun sebelumnya:

- PSAK No. 15 (Amandemen 2015), "Investasi Pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama".
- PSAK No. 19 (Amandemen 2015), "Aset Takberwujud".
- PSAK No. 24 (Amandemen 2015), "Imbalan Kerja".
- PSAK No. 65 (Amandemen 2015), "Laporan Keuangan Konsolidasian".
- PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015), "Segmen Operasi".
- PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".
- PSAK No. 16 (Penyesuaian 2015), "Aset Tetap".
- PSAK No. 22 (Penyesuaian 2015), "Kombinasi Bisnis".
- PSAK No. 25 (Penyesuaian 2015), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan".
- PSAK No. 68 (Penyesuaian 2015), "Pengukuran Nilai Wajar".
- ISAK No. 30 (Revisi 2015), "Pungutan".

gg. Standar Akuntansi yang Telah Disahkan Namun Belum Berlaku Efektif

Standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Grup bermaksud untuk menerapkan standar tersebut, jika dipandang relevan, saat telah menjadi efektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

ff. Accounting Standards Amendments, Annual Improvements and Interpretation which Became Effective in 2016

The adoption of these new and amended standards and interpretations did not result in substantial changes to the Group's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial years:

- PSAK No. 15 (2015 Amendment), "Investments in Associates and Joint Arrangements".
- PSAK No. 19 (2015 Amendment), "Intangible Assets".
- PSAK No. 24 (2015 Amendment), "Employee Benefits".
- PSAK No. 65 (2015 Amendment), "Consolidated Financial Statements".
- PSAK No. 5 (2015 Improvement), "Operating Segments".
- PSAK No. 7 (2015 Improvement), "Related Party Disclosures".
- PSAK No. 16 (2015 Improvement), "Property, Plant and Equipment".
- PSAK No. 22 (2015 Improvement), "Business Combination".
- PSAK No. 25 (2015 Improvement), "Accounting Policy, Changes of Accounting Estimates and Error".
- PSAK No. 68 (2015 Improvement), "Fair Value Measurement".
- ISAK No. 30 (Revised 2015), "Levies".

gg. Accounting Standards Issued but Not Yet Effective

The accounting standards that are issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK), but not yet effective for current year consolidated financial statements are disclosed below. The Group intend to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

gg. Standar Akuntansi yang Telah Disahkan Namun Belum Berlaku Efektif (lanjutan)

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2017:

- Amandemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan", tentang Prakarsa Pengungkapan.

Amandemen ini mengklarifikasi, bukan mengubah secara signifikan, persyaratan PSAK No. 1, antara lain, mengklarifikasi mengenai materialitas, fleksibilitas urutan sistematis penyajian catatan atas laporan keuangan dan pengidentifikasian kebijakan akuntansi signifikan.

- PSAK No. 3 (Penyesuaian 2016): "Laporan Keuangan Interim". Penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pengungkapan interim yang dipersyaratkan harus dicantumkan dalam laporan keuangan interim atau melalui referensi silang dari laporan keuangan interim seperti komentar manajemen atau laporan risiko yang tersedia untuk pengguna laporan keuangan interim dan pada saat yang sama.

- PSAK No. 24 (Penyesuaian 2016): "Imbalan Kerja". Penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pasar obligasi korporasi berkualitas tinggi dinilai berdasarkan denominasi mata uang obligasi tersebut dan bukan berdasarkan negara di mana obligasi tersebut berada.

- PSAK No. 58 (Penyesuaian 2016): "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan". Penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa perubahan dari satu metode pelepasan ke metode pelepasan lainnya dianggap sebagai rencana awal yang berkelanjutan dan bukan sebagai rencana pelepasan baru. Penyesuaian ini juga mengklarifikasi bahwa perubahan metode pelepasan ini tidak mengubah tanggal klasifikasi sebagai aset atau kelompok lepasan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

gg. Accounting Standards Issued but Not Yet Effective (continued)

Effective on or after January 1, 2017:

- Amendments to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements", on Disclosures Initiative.

These amendments clarify, rather than significantly change, the existing SFAS No. 1 requirements, among others, to clarify the materiality, flexibility as to the order in which to present the notes to the financial statements and identification of significant accounting policies.

- PSAK No. 3 (2016 Improvement): "Interim Financial Reporting". Earlier application is permitted.

This improvement clarifies that the interim disclosures required should be included in the interim financial statements or through cross-references of the interim financial statements, such as management commentary or risk management report, that should be available to users of the interim financial statements and at the same time.

- PSAK No. 24 (2016 Improvement): "Employee Benefits". Earlier application is permitted.

This improvement clarifies that the market of high quality corporate bonds is valued by the currency denomination of the bonds and not based on the country in which the bonds exist.

- PSAK No. 58 (2016 Improvement): "Non-Current Assets Held for Sale and Discontinued Operation". Earlier application is permitted.

This improvement clarifies that a change from one disposal method to the other disposal methods is considered as the beginning of a sustainable plan and not as a new disposal plan. This improvement also clarifies that the change in the disposal method does not change the date of classification as an asset or disposal group.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

gg. Standar Akuntansi yang Telah Disahkan Namun Belum Berlaku Efektif (lanjutan)

- PSAK No. 60 (Penyesuaian 2016): "Instrumen Keuangan: Pengungkapan". Penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa entitas harus menilai sifat dari imbalan kontrak jasa untuk menentukan apakah entitas memiliki keterlibatan berkelanjutan dalam aset keuangan dan apakah persyaratan pengungkapan terkait keterlibatan berkelanjutan terpenuhi.

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018:

- Amandemen PSAK No. 2: "Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan". Penerapan dini diperkenankan.

Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan non-kas.

- Amandemen PSAK No. 46: "Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tanggahan untuk Rugi yang Belum Direalisasi". Penerapan dini diperkenankan.

Amandemen ini mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan; estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya.

Grup sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

gg. Accounting Standards Issued but Not Yet Effective (continued)

- PSAK No. 60 (2016 Improvement): "Financial Instruments: Disclosures". Earlier application is permitted.

This improvement clarifies that an entity must assess the nature of the service contract benefits to determine whether the entity has a continuing involvement in financial assets and whether the disclosure requirements related to the continuing involvement are met.

Effective on or after January 1, 2018:

- Amendment to PSAK No. 2: "Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative". Earlier application is permitted.

This amendment requires entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flow and non-cash changes.

- Amendment to PSAK No. 46: "Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses". Earlier application is permitted.

This amendment clarifies that to determine whether the taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be utilized; estimates of the most likely future taxable income can include recovery of certain assets of the entity exceeding their carrying amounts.

The Group are presently evaluating and have not yet determined the effects of these accounting standards on the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

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

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

Pertimbangan

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

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana entitas beroperasi. Manajemen mempertimbangkan mata uang yang paling mempengaruhi pendapatan dan beban dari jasa yang diberikan serta mempertimbangkan indikator lainnya dalam menentukan mata uang yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasari.

Pajak Penghasilan

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

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Grup menetapkan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan apabila aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2014) berdasarkan pertimbangan Grup.

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

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

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

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

Judgments

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

Determination of Functional Currency

The functional currency is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The management considered the currency that mainly influences the revenue and cost of rendering services and other indicators in determining the currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

Income Tax

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

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and liabilities if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2014) based on the Group's judgment.

Accordingly, the financial assets and liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2t.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Pertimbangan (lanjutan)

Pengaturan Bersama

Pertimbangan diperlukan untuk menentukan kapan Grup memiliki pengendalian bersama terhadap sebuah pengaturan, yang memerlukan penilaian dari aktivitas yang relevan dan apabila keputusan sehubungan dengan aktivitas tersebut mengharuskan persetujuan dengan suara bulat.

Grup menetapkan bahwa aktivitas relevan bagi Grup untuk pengaturan bersama adalah aktivitas yang berhubungan dengan keputusan keuangan, operasional dan modal dari pengaturan tersebut. Pertimbangan-pertimbangan yang dibuat dalam menentukan pengendalian bersama adalah sama dengan penentuan pengendalian atas entitas anak.

Pertimbangan juga diperlukan untuk menentukan klasifikasi suatu pengaturan bersama. Pengklasifikasian tersebut mengharuskan Grup menilai hak dan kewajibannya yang timbul dari pengaturan bersama. Secara khusus, Grup mempertimbangkan:

- Struktur pengaturan bersama - apakah dibentuk melalui kendaraan terpisah;
- Ketika pengaturan bersama dibentuk melalui kendaraan terpisah, Grup juga mempertimbangkan hak dan kewajiban para pihak yang timbul dari:
 - Bentuk hukum dari kendaraan terpisah;
 - Persyaratan pengaturan kontraktual; dan
 - Fakta dan keadaan lainnya, jika relevan.

Penilaian tersebut sering memerlukan pertimbangan yang signifikan. Kesimpulan yang berbeda baik atas kesimpulan mengenai pengendalian bersama dan apakah suatu pengaturan adalah sebuah operasi bersama atau ventura bersama, dapat secara material mempengaruhi perlakuan akuntansinya.

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

Judgments (continued)

Joint Arrangements

Judgment is required to determine when the Group has joint control over an arrangement, which requires an assessment of the relevant activities and when the decisions in relation to those activities require unanimous consent.

The Group has determined that the relevant activities for its joint arrangements are those relating to the financial, operating and capital decisions of the arrangement. The considerations made in determining joint control are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.

Judgment is also required to classify a joint arrangement. Classifying the arrangement requires the Group to assess their rights and obligations arising from the arrangement. Specifically, the Group considers:

- *The structure of the joint arrangement – whether it is structured through a separate vehicle;*
- *When the arrangement is structured through a separate vehicle, the Group also considers the rights and obligations arising from:*
 - *The legal form of the separate vehicle;*
 - *The terms of the contractual arrangement;*
 - *and*
 - *Other relevant facts and circumstances.*

This assessment often requires significant judgment. A different conclusion about both joint control and whether the arrangement is a joint operation or a joint venture, may materially impact the accounting.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi

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

Alokasi Biaya Perolehan dan Penurunan Nilai
Goodwill

Akuntansi akuisisi mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi secara ekstensif dalam mengalokasikan biaya perolehan kepada nilai pasar wajar yang dapat diandalkan atas aset dan liabilitas yang diakuisisi, termasuk aset takberwujud. Sesuai PSAK No. 22 (Revisi 2010), "Kombinasi Bisnis", *goodwill* tidak diamortisasi dan diuji untuk penurunan nilai setiap tahun.

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

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

Estimates and Assumptions

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

Purchase Price Allocation and Goodwill Impairment

Acquisition accounting requires extensive use of accounting estimates to allocate the purchase price to the reliable fair market values of the assets and liabilities purchased, including intangible assets. Under PSAK No. 22 (Revised 2010), "Business Combinations", *goodwill* is not amortized and is subject to an annual impairment testing.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang

Grup mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan dan debitur yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Grup mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan atau debitur dan atau status kredit dari pelanggan atau debitur berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas jumlah piutang pelanggan atau debitur guna mengurangi jumlah piutang sebesar jumlah yang diharapkan dapat diterima oleh Grup. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan untuk penurunan nilai piutang. Nilai tercatat dari piutang usaha Grup sebelum cadangan untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 termasuk porsi lancar dan tidak lancar masing-masing sebesar AS\$183.537.071 dan AS\$98.845.351. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 6 atas laporan keuangan konsolidasian. Nilai tercatat dari piutang lain-lain Grup sebelum cadangan untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 termasuk porsi lancar dan tidak lancar masing-masing sebesar AS\$416.913.147 dan AS\$162.224.953. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 7 atas laporan keuangan konsolidasian.

Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Grup mengevaluasi apakah terdapat indikator penurunan untuk semua aset non-keuangan pada setiap tanggal pelaporan. Aset non-keuangan diuji penurunan nilainya apabila terdapat indikasi adanya nilai tercatat yang tidak terpulihkan.

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

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

Estimates and Assumptions (continued)

Allowance for Impairment of Receivables

The Group evaluates specific accounts where it has information that certain customers and debtors are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Group uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer or debtor and or the customer's or debtor's current credit status based on third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers or debtors against amounts due to reduce its receivable amounts that the Group expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of receivables. The carrying amounts of the Group's trade receivables before allowance for impairment as of December 31, 2016 and 2015 inclusive of current and non-current portions, are US\$183,537,071 and US\$98,845,351, respectively. Further details are presented in Note 6 to the consolidated financial statements. The carrying amounts of the Group's other receivables before allowance for impairment as of December 31, 2016 and 2015 inclusive of current and non-current portions, are US\$416,913,147 and US\$162,224,953, respectively. Further details are presented in Note 7 to the consolidated financial statements.

Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at each reporting date. Non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that carrying amounts may not be recoverable.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Imbalan Pensiun dan Imbalan Pasca-kerja Lainnya

Penentuan kewajiban dan biaya pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Grup berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, namun dikarenakan sifat jangka panjang dari liabilitas ini, estimasi tersebut adalah subjek dari ketidakpastian yang signifikan. Nilai tercatat atas liabilitas diestimasi imbalan kerja Grup pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$45.528.380 dan AS\$7.582.722. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 40 atas laporan keuangan konsolidasian.

Penyusutan Aset Tetap dan Properti Investasi

Biaya perolehan aset tetap dan properti investasi disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap dan properti investasi antara 3 sampai 40 tahun. Ini merupakan masa manfaat yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin dapat direvisi. Nilai tercatat neto atas aset tetap Grup pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$5.170.315 dan AS\$68.961.789. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 14 atas laporan keuangan konsolidasian. Nilai tercatat neto atas properti investasi Grup pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$351.258.964 dan AS\$361.520.701. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15 atas laporan keuangan konsolidasian.

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

Estimates and Assumptions (continued)

Pension and Other Post-Employment Benefits

The determination of the Group's obligations and cost for pension and other post-employment benefits is dependent on the assumptions used by the independent actuaries. These assumptions include discount rates, future annual salary increases, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, due to the long-term nature of these obligations, such estimates are subject to significant uncertainty. The carrying amounts of the Group's estimated liabilities for post-employment benefits as of December 31, 2016 and 2015 are US\$45,528,380 and US\$7,582,722, respectively. Further details are disclosed in Note 40 to the consolidated financial statements.

Depreciation of Property, Plant and Equipment and Investment Property

The costs of property, plant and equipment and investment property are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these property, plant and equipment to be within 3 to 40 years. These are common life expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The net carrying amounts of the Group's property, plant and equipment as of December 31, 2016 and 2015 are US\$5,170,315 and US\$68,961,789, respectively. Further details are disclosed in Note 14 to the consolidated financial statements. The net carrying amounts of the Group's investment property as of December 31, 2016 and 2015 are US\$351,258,964 and US\$361,520,701, respectively. Further details are disclosed in Note 15 to the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Aset Pajak Tangguhan

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

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Grup memiliki rugi fiskal yang dapat dikompensasi dan biaya yang belum terpulihkan masing-masing sebesar AS\$107.707.597 dan AS\$319.692.429 yang tidak diakui sebagai pajak tangguhannya. Rugi fiskal tersebut terkait kepada Entitas Anak yang masih mengalami kerugian, belum kadaluwarsa dan tidak dapat digunakan untuk disalinghapuskan dengan penghasilan kena pajak entitas lain dalam Grup dan biaya yang belum terpulihkan terkait Entitas Anak yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.

Penyisihan Penurunan Nilai dan Keusangan Persediaan

Penyisihan penurunan nilai dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan terbaik yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Grup sebelum cadangan atas keusangan dan penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$70.473.465 dan AS\$40.249.742. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 8 atas laporan keuangan konsolidasian.

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

Estimates and Assumptions (continued)

Deferred Tax Assets

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

As of December 31, 2016 and 2015, the Group has tax loss carry forwards and unrecovered costs amounting to US\$107,707,597 and US\$319,692,429, respectively, which deferred tax assets is not recognized. These tax losses relate to Subsidiaries which still incurred loss, has not yet expired and may not be used to offset taxable profits elsewhere in the Group and unrecovered costs related to Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production.

Allowance for Decline in Value and Obsolescence of Inventories

Allowance for decline in value and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to sell. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amounts of the Group's inventories before allowance for obsolescence and decline in value as of December 31, 2016 and 2015 are US\$70,473,465 and US\$40,249,742, respectively. Further details are disclosed in Note 8 to the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Liabilitas Pembongkaran Aset dan Restorasi Area

Grup mengakui provisi untuk liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area terkait dengan sumur minyak dan gas bumi, area tambang batu bara, dan fasilitas dan infrastruktur terkait. Dalam menentukan nilai provisi, asumsi dan estimasi yang diperlukan adalah tingkat diskonto dan biaya yang diharapkan untuk membongkar dan memindahkan semua peralatan dari daerah pengeboran dan restorasi area. Nilai tercatat dari provisi tersebut pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$54.467.529 dan AS\$72.956.226. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 49 atas laporan keuangan konsolidasian.

Estimasi Cadangan

Cadangan minyak dan gas bumi terbukti adalah perkiraan jumlah minyak mentah dan gas alam yang berdasarkan data geologis dan teknis dapat diambil dengan tingkat kepastian yang memadai di tahun-tahun mendatang dari cadangan yang ada berdasarkan kondisi ekonomi dan operasi yang sekarang ada, misalnya terkait dengan harga dan biaya pada tanggal estimasi tersebut dibuat. Cadangan terbukti meliputi:

- (i) cadangan terbukti dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan akan diambil melalui metode sumur, fasilitas, dan operasi yang sekarang ada; dan
- (ii) cadangan terbukti yang belum dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan dapat diambil setelah adanya pengeboran, fasilitas dan metode operasi baru.

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

Estimates and Assumptions (continued)

Asset Abandonment and Site Restoration Obligations

The Group has recognized provision for asset abandonment and site restoration obligations associated with its oil and gas wells, facilities and infrastructure. In determining the amount of the provision, assumptions and estimates are required in relation to discount rates and the expected cost to dismantle and remove all the structures from the site and restore the site. The carrying amounts of the provision as of December 31, 2016 and 2015 are US\$54,467,529 and US\$72,956,226, respectively. Further details are disclosed in Note 49 to the consolidated financial statements.

Reserve Estimates

Proved oil and gas reserves are the estimated quantities of crude oil and natural gas which geological and engineering data demonstrate with reasonable certainty to be recoverable in future years from known reservoirs under existing economic and operating conditions. Proved reserves include:

- (i) proved developed reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved through existing wells, facilities and operating methods; and
- (ii) undeveloped proved reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved following new drilling, facilities and operating methods.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

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

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Estimasi Cadangan (lanjutan)

Akurasi dari cadangan terbukti tergantung pada sejumlah faktor, asumsi dan variabel seperti: kualitas data geologi, teknis dan ekonomi yang tersedia beserta interpretasi dan pertimbangan terkait, hasil pengeboran, pengujian dan produksi setelah tanggal estimasi, kinerja produksi reservoir, teknik produksi, proyeksi tingkat produksi di masa mendatang, estimasi besaran biaya dan waktu terjadinya pengeluaran pengembangan, ketersediaan pasar komersial, harga komoditi yang diharapkan dan nilai tukar.

Karena asumsi ekonomis yang digunakan untuk mengestimasi cadangan berubah dari waktu ke waktu dan tambahan data geologi yang dihasilkan selama operasi, estimasi cadangan dapat berubah dari waktu ke waktu. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Grup dalam berbagai cara, diantaranya:

- Penyusutan dan amortisasi yang ditentukan berdasarkan unit produksi, atau jika masa manfaat ekonomi sumur aset berubah.
- Provisi biaya pembongkaran, restorasi lokasi aset dan hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan dapat berubah apabila terjadi perubahan dalam perkiraan cadangan yang mempengaruhi ekspektasi tentang waktu atau biaya kegiatan ini.
- Nilai tercatat aset/liabilitas pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

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

Estimates and Assumptions (continued)

Reserve Estimates (continued)

The accuracy of proved reserve estimates depends on a number of factors, assumptions and variables such as: the quality of available geological, technical and economic data, results of drilling, testing and production after the date of the estimates, the production performance of the reservoirs, production techniques, projecting future rates of production, the anticipated cost and timing of development expenditures, the availability for commercial market, anticipated commodity prices and exchange rates.

As the economic assumptions used to estimate reserves change from year to year, and additional geological data are generated during the course of operations, estimates of reserves may change from year to year. Changes in reported reserves may affect the Group's financial results and financial position in a number of ways, including:

- Depreciation and amortization which are determined on a unit of production basis, or where the useful economic lives of assets change.
- Decommissioning, site restoration and environmental provision may change where changes in estimated reserves affect expectations about the timing or cost of these activities.
- The carrying value of deferred tax assets/liabilities may change due to changes in estimates of the likely recovery of the tax benefits.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015	
<u>Kas</u>	16.661	65.467	<u>Cash on hand</u>
<u>Bank Pihak berelasi</u>			<u>Cash in banks</u> <u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	413.193	607.735	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	107.075	2.451.202	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	32.096.816	4.933.252	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.141.706	585.147	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Citibank, N.A.	91.259	898.636	Citibank, N.A.
Lain-lain	544.607	470.575	Others
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	71.137.341	266.056.610	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	18.155.885	60.020.762	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
ANZ Bank Ltd	10.514.330	14.240	ANZ Bank Ltd
Alizz Islamic Bank	5.838.538	11.207.484	Alizz Islamic Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	3.048.676	150.323	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd
Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)	2.423.813	1.085.648	Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Barclays Bank PLC	2.006.677	643	Barclays Bank PLC
Citibank, N.A.	1.486.557	7.454.553	Citibank, N.A.
PT Bank Bukopin Tbk	1.367.686	2.575.493	PT Bank Bukopin Tbk
Standard Chartered Bank	960.402	759.576	Standard Chartered Bank
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	835.185	6.613.548	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
Capital One, N.A.	586.948	1.162.845	Capital One, N.A.
Libyan Foreign Bank	384.740	2.140.900	Libyan Foreign Bank
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI)	157.117	1.242.818	Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI)
Bank of Commerce and Development	112.065	1.150.690	Bank of Commerce and Development
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	45.511	885.995	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	9.016	2.658.386	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank QNB Indonesia Tbk	3.817	681.066	PT Bank QNB Indonesia Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$500.000)	851.993	1.202.945	Others (each below US\$500,000)
<u>Mata uang asing lainnya</u>	74.363	-	<u>Other foreign currencies</u>
Sub-jumlah bank	157.395.316	377.011.072	Sub-total cash in banks

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2016	2015
<u>Setara kas</u>		
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Pihak berelasi</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	2.805.894	3.541.403
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	-	7.210.402
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Bukopin Tbk	3.170.586	1.870.243
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	74.427	72.490
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Bukopin Tbk	1.000.000	14.000.000
UBS AG	98.000	58.796.869
Barclays Bank PLC	-	607.287
Sub-jumlah setara kas	7.148.907	86.098.694
Jumlah	164.560.884	463.175.233

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	2016	2015
<u>Cash equivalents</u>		
<u>Time deposits</u>		
<u>Related party</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk		
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk		
<u>Third parties</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Bukopin Tbk		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Bukopin Tbk		
UBS AG		
Barclays Bank PLC		
Sub-total cash equivalents		
Total		

	2016	2015
Tingkat bunga per tahun		
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Rupiah</u>	3,75% - 9,75%	4,50% - 10,25%
<u>Dolar Amerika Serikat</u>	0,43% - 2,25%	0,12% - 3,50%

	2016	2015
<u>Interest rate per annum</u>		
<u>Time deposits</u>		
<u>Rupiah</u>		
<u>United States Dollar</u>		

5. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
Surat berharga - diperdagangkan		
<u>Rupiah</u>		
Unit Reksadana	3.282.950	3.154.235
Obligasi	382.217	358.130
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Dana kelolaan bank	63.178.382	222.418.032
Unit Reksadana	42.080	-
Jumlah	66.885.629	225.930.397

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	2016	2015
<u>Marketable securities - for trading</u>		
<u>Rupiah</u>		
Mutual fund units		
Bonds		
<u>United States Dollar</u>		
Managed funds by banks		
Mutual fund units		
Total		

	2016	2015
Tingkat bunga per tahun		
<u>Surat berharga yang</u>		
<u>diperdagangkan (obligasi)</u>		
<u>Rupiah</u>	9,25% - 10,85%	7,35% - 10,85%

	2016	2015
<u>Interest rate per annum</u>		
<u>Marketable securities</u>		
<u>for trading (bonds)</u>		
<u>Rupiah</u>		

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

5. INVESTASI JANGKA PENDEK (lanjutan)

Dana kelolaan bank terdiri dari saham-saham perusahaan publik, pendapatan tetap/surat utang, pasar uang dan instrumen keuangan lainnya. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, kerugian neto dari investasi jangka pendek adalah sebesar AS\$2,7 juta (31 Desember 2015: keuntungan neto sebesar AS\$11,8 juta).

Selama tahun 2016, Grup telah melakukan pelepasan terhadap investasi jangka pendek di Barclays Wealth dan UBS AG dengan jumlah masing-masing senilai AS\$153.902.409 dan AS\$64.999.527 dengan jumlah keuntungan terealisasi dari pelepasan investasi senilai AS\$28.387.849.

Pada tanggal 31 Desember 2016, manajemen berpendapat bahwa tidak terdapat penurunan nilai atas investasi jangka pendek Grup.

6. PIUTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pelanggan

	2016	2015
<u>Pihak berelasi</u>		
PT Medco Intidynamika	531.597	290.817
PT Medco Power Indonesia	147.014	-
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	18.195	186.757
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	-	10.051.533
PT Donggi Senoro LNG	-	9.691.150
Sub-jumlah	696.806	20.220.257
Cadangan penurunan nilai	(1.846)	-
Neto	694.960	20.220.257
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	47.857.522	45.691.975
Pelanggan luar negeri	134.982.743	32.933.119
Sub-jumlah	182.840.265	78.625.094
Cadangan penurunan nilai	(328.445)	(304.267)
Neto	182.511.820	78.320.827
Jumlah	183.206.780	98.541.084

5. SHORT-TERM INVESTMENTS (continued)

Investments in managed funds by banks consist of shares of listed companies, fixed income/notes payable, money market and other financial instruments. For the year ended December 31, 2016, net loss from short-term investments amounted to US\$2.7 million (December 31, 2015: net gain of US\$11.8 million).

During 2016, Group divested its short-term investments in Barclays Wealth and UBS AG with total value totalling US\$153,902,409 and US\$64,999,527, respectively, with realized gain totalling US\$28,387,849.

As of December 31, 2016, management is of opinion that no impairment on the Group's short-term investment is necessary.

6. TRADE RECEIVABLES

The details of this account are as follows:

a. By Customer

	2016	2015
<u>Related parties</u>		
PT Medco Intidynamika	290.817	-
PT Medco Power Indonesia	-	-
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	186.757	-
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	10.051.533	-
PT Donggi Senoro LNG	9.691.150	-
Sub-total	20.220.257	-
Allowance for impairment	-	-
Net	20.220.257	-
<u>Third parties</u>		
Local customers	45.691.975	-
Foreign customers	32.933.119	-
Sub-total	78.625.094	-
Allowance for impairment	(304.267)	-
Net	78.320.827	-
Total	98.541.084	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2016	2015
Lancar dan tidak mengalami penurunan nilai	19.908.133	26.507.039
Telah jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai:		
1 - 30 hari	155.958.950	65.351.194
31 - 60 hari	2.166.390	4.330.434
61 - 90 hari	648.658	384.962
91 - 120 hari	51.294	236.901
Lebih dari 120 hari	4.473.355	1.730.554
Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai:		
Lebih dari 120 hari	330.291	304.267
Jumlah	183.537.071	98.845.351
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)
Neto	183.206.780	98.541.084

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

b. By Aging Category

	2016	2015	
Lancar dan tidak mengalami penurunan nilai	19.908.133	26.507.039	<i>Neither past due nor impaired</i>
Telah jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai:			<i>Past due and not impaired:</i>
1 - 30 hari	155.958.950	65.351.194	<i>1 - 30 days</i>
31 - 60 hari	2.166.390	4.330.434	<i>31 - 60 days</i>
61 - 90 hari	648.658	384.962	<i>61 - 90 days</i>
91 - 120 hari	51.294	236.901	<i>91 - 120 days</i>
Lebih dari 120 hari	4.473.355	1.730.554	<i>More than 120 days</i>
Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai:			<i>Past due and impaired:</i>
Lebih dari 120 hari	330.291	304.267	<i>More than 120 days</i>
Jumlah	183.537.071	98.845.351	<i>Total</i>
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)	<i>Allowance for impairment</i>
Neto	183.206.780	98.541.084	Net

c. Berdasarkan Mata Uang

	2016	2015
Dolar Amerika Serikat	180.956.263	97.795.738
Rupiah	2.580.808	1.049.613
Jumlah	183.537.071	98.845.351
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)
Neto	183.206.780	98.541.084

c. By Currency

	2016	2015	
Dolar Amerika Serikat	180.956.263	97.795.738	<i>United States Dollar</i>
Rupiah	2.580.808	1.049.613	<i>Rupiah</i>
Jumlah	183.537.071	98.845.351	<i>Total</i>
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)	<i>Allowance for impairment</i>
Neto	183.206.780	98.541.084	Net

Perubahan dalam cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for impairment are as follows:

	2016	2015	
Saldo awal tahun	304.267	169.334	<i>Balance at beginning of year</i>
Cadangan selama tahun berjalan	190.734	-	<i>Provision during the year</i>
Pembalikan tahun berjalan	(108.054)	-	<i>Reversal for the year</i>
Dampak akuisisi Entitas Anak	-	247.611	<i>Effect of acquisition of a Subsidiary</i>
Dipindahkan ke operasi yang dihentikan (Catatan 37)	(56.656)	-	<i>Transfer to discontinued operation (Note 37)</i>
Efek dekonsolidasi penghapusan Entitas Anak	-	(112.678)	<i>Effect of deconsolidation of Subsidiaries</i>
Saldo akhir tahun	330.291	304.267	Balance at end of year

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Berdasarkan hasil penelaahan status dari akun piutang pada 31 Desember 2016 dan 2015, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016, piutang usaha Grup terutama berasal dari Sembcorp Gas Pte Ltd, Petroleum Development Oman LLC, Petro Diamond Singapore Pte Ltd dan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) yang masing-masing mewakili 21%, 16%, 14% dan 10% dari jumlah piutang usaha (2015: Petroleum Development Oman LLC: 30%, PT Perusahaan Listrik Negara (Persero): 20%, Petro Diamond Singapore Pte Ltd: 10% dan PT Donggi Senoro LNG: 10%).

7. PIUTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

a. Berdasarkan pihak/jenis

	2016	2015
<u>Pihak berelasi</u>		
PT Amman Mineral Investama	250.459.024	-
PT Medco Power Indonesia	252.716	353.126
PT Medco Inti Dinamika	33.603	-
Tomori E&P Ltd	-	150.000
PT Donggi Senoro LNG	-	29.117.587
PT Musi Raksa Buminusa	-	1.470.989
PT Satria Raksa Buminusa	-	756.857
Sub-jumlah	250.745.343	31.848.559
Bagian jangka panjang	-	29.620.713
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	250.745.343	2.227.846
<u>Pihak ketiga</u>		
Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagihkan	67.100.088	53.502.190
Piutang Operasi Bersama	60.809.242	37.772.903
Piutang <i>underlifting</i>	22.637.849	34.783.111
Piutang bunga	2.804.087	1.211.900
Pinjaman karyawan	6.531.308	1.578.593
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	6.285.230	1.527.697
Jumlah sebelum cadangan penurunan nilai	166.167.804	130.376.394
Bagian jangka panjang	51.796.653	980.612
Cadangan penurunan nilai	(2.925)	(59.800)
Bagian jangka panjang - neto	51.793.728	920.812

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

Based on the review of the status of the receivable accounts at December 31, 2016 and 2015, management is of the opinion that the allowance for impairment of receivables is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

As of December 31, 2016, trade receivables mainly consist of receivables from Sembcorp Gas Pte Ltd, Petroleum Development Oman LLC, Petro Diamond Singapore Pte Ltd and PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) representing 21%, 16%, 14% and 10%, respectively, of the total trade receivables (2015: Petroleum Development Oman LLC: 30%, PT Perusahaan Listrik Negara (Persero): 20%, Petro Diamond Singapore Pte Ltd: 10% and PT Donggi Senoro LNG: 10%).

7. OTHER RECEIVABLES

This account consists of:

a. By party/nature

	2016	2015	
			<u>Related parties</u>
			PT Amman Mineral Investama
			PT Medco Power Indonesia
			PT Medco Inti Dinamika
			Tomori E&P Ltd
			PT Donggi Senoro LNG
			PT Musi Raksa Buminusa
			PT Satria Raksa Buminusa
			Sub-total
			Long-term portion
			Current portion - net
			<u>Third parties</u>
			Reimbursable Value Added Tax (VAT)
			Receivables from Joint Operations
			Underlifting receivable
			Interest receivable
			Loans to employees
			Others (each below US\$1,000,000)
			Total before allowance for impairment
			Long-term portion
			Allowance for impairment
			Long-term portion - net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN (lanjutan)

a. Berdasarkan pihak/jenis (lanjutan)

	2016	2015	
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	114.371.151	129.395.782	<i>Current portion</i>
Cadangan penurunan nilai	(13.502.993)	(8.799.723)	<i>Allowance for impairment</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	100.868.158	120.596.059	<i>Current portion - net</i>

b. Berdasarkan jenis debitur

	2016	2015	
Pihak berelasi	250.745.343	31.848.559	<i>Related Parties</i>
<u>Pihak ketiga</u>			<i>Third parties</i>
Pemerintah Indonesia	89.737.937	88.285.302	<i>Government of Indonesia</i>
Perusahaan Multinasional Individual	57.712.957	32.477.012	<i>Multinational companies</i>
Badan Usaha Milik Negara	6.531.308	1.672.150	<i>Individuals</i>
Perusahaan lainnya	818.700	1.504.966	<i>State-owned companies</i>
	11.366.902	6.436.964	<i>Other companies</i>
Jumlah	416.913.147	162.224.953	<i>Total</i>

c. Berdasarkan mata uang

	2016	2015	
Dolar Amerika Serikat	369.888.082	113.767.185	<i>United States Dollar</i>
Rupiah	47.004.979	48.457.768	<i>Rupiah</i>
Euro	19.668	-	<i>Euro</i>
Dolar Singapura	418	-	<i>Singapore Dollar</i>
Jumlah	416.913.147	162.224.953	<i>Total</i>
Bagian jangka panjang	51.796.653	30.601.325	<i>Long-term portion</i>
Cadangan penurunan nilai	(2.925)	(59.800)	<i>Allowance for impairment</i>
Bagian jangka panjang - neto	51.793.728	30.541.525	<i>Long-term portion - net</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	365.116.494	131.623.628	<i>Current portion</i>
Cadangan penurunan nilai	(13.502.993)	(8.799.723)	<i>Allowance for impairment</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	351.613.501	122.823.905	<i>Current portion - net</i>

d. Berdasarkan area geografis

	2016	2015	
Indonesia	397.006.221	129.747.932	<i>Indonesia</i>
Tunisia	13.651.039	890.658	<i>Tunisia</i>
Libya	2.412.703	11.598.979	<i>Libya</i>
Oman	2.381.255	2.462.226	<i>Oman</i>
Yaman	979.222	17.105.785	<i>Yemen</i>
Singapura	128.003	107.346	<i>Singapore</i>
Lain-lain	354.704	312.027	<i>Others</i>
Jumlah	416.913.147	162.224.953	<i>Total</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN (lanjutan)

Pada tanggal 23 Agustus 2016, Perusahaan menandatangani Shareholder Facility Agreement dengan PT Amman Mineral Investama ("AMIV") di mana Perusahaan memberikan pinjaman sebesar AS\$246.000.000 dan akan jatuh tempo pada tanggal 23 Agustus 2021. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 2% diatas tingkat bunga yang berlaku di AMIV per tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Grup menyajikan piutang lain-lain dari AMIV sebagai aset lancar berdasarkan pemberitahuan dari AMIV untuk melakukan pembayaran dipercepat dan akan melunasi pada tahun 2017.

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

Piutang *underlifting* dari SKK Migas pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 berasal dari Blok Rimau dan Senoro-Toili.

Piutang Operasi Bersama merupakan piutang dari mitra Operasi Bersama yang berkaitan dengan aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi.

Berdasarkan penelaahan status akun piutang lain-lain pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang lain-lain cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

8. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari:

	2016	2015
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	70.473.465	38.341.149
Persediaan batu bara	-	1.908.593
Jumlah	70.473.465	40.249.742
Cadangan keusangan dan penurunan nilai	(182.695)	(182.695)
Neto	70.290.770	40.067.047

7. OTHER RECEIVABLES (continued)

On August 23, 2016, the Company signed Shareholder Facility Agreement with PT Amman Mineral Investama ("AMIV"), wherein the Company provided loan amounted to US\$246,000,000 which will mature on August 23, 2021. The loan bears interest at 2% above the other interest rate applicable in AMIV per annum.

As of December 31, 2016, the Group presented other receivables from AMIV as current assets based on notification from AMIV whereby AMIV will repay the balance and settle the loan in 2017.

Reimbursable Value Added Tax (VAT) represents VAT paid by Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia which is reimbursable from Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas).

The *underlifting* receivable as of December 31, 2016 and 2015 from SKK Migas relates to Rimau and Senoro-Toili Blocks.

Receivables from Joint Operations represent receivables from Joint Operations partners relating to oil and gas exploration and production activities.

Based on the review of other receivables at December 31, 2016 and 2015, management is of the opinion that the allowance for impairment of other receivables is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

8. INVENTORIES

Inventories consist of:

	2016	2015	
Spareparts, well supplies and others	70.473.465	38.341.149	
Coal inventory	-	1.908.593	
	70.473.465	40.249.742	Total
Allowance for obsolescence and decline in value	(182.695)	(182.695)	
Net	70.290.770	40.067.047	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

8. PERSEDIAAN (lanjutan)

Persediaan batu bara merupakan hasil produksi PT Duta Tambang ReKayasa, yang merupakan Entitas Anak PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI) (Catatan 37).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi (Catatan 14). Manajemen memiliki keyakinan bahwa nilai pertanggungan cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi fisik dan nilai realisasi neto dari persediaan pada tanggal 31 Desember 2016, manajemen berpendapat bahwa cadangan keusangan persediaan adalah cukup.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, Grup mengakui kerugian penurunan nilai persediaan sebesar AS\$4,2 juta.

9. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2016	2015
<u>Perusahaan</u>		
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	112.387	1.231.145
Lebih bayar pajak penghasilan badan	4.115.915	3.629.820
Sub-jumlah	4.228.302	4.860.965
<u>Entitas Anak</u>		
PPN	11.395	1.926.701
Lebih bayar pajak penghasilan badan	5.042	3.353.352
Sub-jumlah	16.437	5.280.053
Jumlah	4.244.739	10.141.018

10. BEBAN DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Asuransi	3.097.851	1.958.561
Sewa	644.499	535.159
Lain-lain	998.867	1.044.597
Jumlah	4.741.217	3.538.317

8. INVENTORIES (continued)

Coal inventory is produced by PT Duta Tambang ReKayasa, a Subsidiary of PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI) (Note 37).

As of December 31, 2016 and 2015, all inventories were insured with various insurance companies (Note 14). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the physical condition and net realizable values of inventories as of December 31, 2016, management is of the opinion that the allowance for obsolescence is adequate.

For the year ended December 31, 2016, the Group recognized loss on impairment of inventory of US\$4.2 million.

9. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

	2016	2015
<u>The Company</u>		
Value Added Tax (VAT)	1.231.145	1.231.145
Corporate income tax overpayments	3.629.820	3.629.820
Sub-total	4.860.965	4.860.965
<u>Subsidiaries</u>		
VAT	1.926.701	1.926.701
Corporate income tax overpayments	3.353.352	3.353.352
Sub-total	5.280.053	5.280.053
Total	10.141.018	10.141.018

10. PREPAID EXPENSES

The details of this account are as follows:

	2016	2015
Insurance	3.097.851	1.958.561
Rental	644.499	535.159
Others	998.867	1.044.597
Total	4.741.217	3.538.317

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**11. DEPOSITO DAN REKENING BANK YANG
DIBATASI PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2016	2015
<u>Lancar</u>		
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	2.174.701
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	1.000.000
Jumlah	-	3.174.701
<u>Tidak lancar</u>		
<u>Pihak berelasi</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.537.796	2.009.771
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	-	1.000.000
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	727.983	948.750
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	136.204	-
Jumlah	2.401.983	3.958.521
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
Deposito yang dibatasi penggunaannya		
<u>Rupiah</u>	5,25% - 7,25%	5,25% - 7,75%
<u>Dolar Amerika Serikat</u>	-	1,50% - 3,50%

Saldo deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) di PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk dan PT Bank CIMB Niaga Tbk pada 31 Desember 2016 merupakan deposito berjangka entitas anak yang terutama digunakan untuk jaminan utang karyawan.

Saldo bank yang dibatasi penggunaannya di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk pada 31 Desember 2016 merupakan rekening bank yang dibekukan karena gugatan hukum (Catatan 48).

**11. RESTRICTED TIME DEPOSITS AND CASH IN
BANKS**

The details of this account are as follows:

	2016	2015
<u>Current</u>		
<u>Third party</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
Total		
<u>Non-current</u>		
<u>Related party</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk		
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk		
<u>Third parties</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank CIMB Niaga Tbk		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
Total		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Interest rate per annum</u>		
Restricted time deposits		
<u>Rupiah</u>		
United States Dollar		

Restricted time deposits accounts (Rupiah) in PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk and PT Bank CIMB Niaga Tbk as of December 31, 2016 mainly represent the subsidiaries' time deposits used as collaterals for employee's loan.

Restricted cash in bank in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk as of December 31, 2016 is a frozen bank account due to legal claim (Note 48).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. LONG-TERM INVESTMENTS

This account consists of the following:

2016						
	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Nilai tercatat 1 Januari 2016/ Carrying value January 1, 2016	Penambahan/ Additions (Pengurangan)/ (Deductions)	Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan/ Translation adjustments	Perubahan ekuitas/ Equity changes	Nilai tercatat 31 Desember 2016/ Carrying value December 31, 2016
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>						
<u>Metode ekuitas/Equity method</u>						
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	50,00%	1.177.111	-	-	(814.819)	362.292
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49,00%	102.173.004	-	2.037.697	4.563.393	108.774.094
PT Satria Raksa Buminusa (SRB) (Catatan 37/ Note 37)	30,00%	279.605	(453.404)	-	173.799	-
PT Musi Raksa Buminusa (MRB) (Catatan 37/ Note 37)	30,00%	-	-	-	-	-
Sub-jumlah/Sub-total		103.629.720	(453.404)	2.037.697	3.922.373	109.136.386
<u>Metode biaya perolehan/Cost method</u>						
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	11,11%	105.061.501	(105.061.501)	-	-	-
Sub-jumlah/Sub-total		208.691.221	(105.514.905)	2.037.697	3.922.373	109.136.386
<u>Ventura bersama/Joint venture</u>						
<u>Metode ekuitas/Equity method</u>						
PT Amman Mineral Investama (AMIV)	50,00%	-	871.207.660	-	(55.846.903)	815.360.757
Jumlah/Total		208.691.221	765.692.755	2.037.697	(51.924.530)	924.497.143

2015						
	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Nilai tercatat 1 Januari 2015/ Carrying value January 1, 2015	Penambahan/ Additions (Pengurangan)/ (Deductions)	Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan/ Translation adjustments	Perubahan ekuitas/ Equity changes	Nilai tercatat 31 Desember 2015/ Carrying value December 31, 2015
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>						
<u>Metode ekuitas/Equity method</u>						
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	50,00%	1.110.251	-	-	66.860	1.177.111
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49,00%	88.057.583	-	(5.713.394)	19.828.815	102.173.004
PT Api Metra Graha (AMG)	49,00%	108.218.175	(110.051.587)	-	1.833.412	-
PT Satria Raksa Buminusa (SRB)	30,00%	-	279.605	-	-	279.605
PT Musi Raksa Buminusa (MRB)	30,00%	-	-	-	-	-
Sub-jumlah/Sub-total		197.386.009	(109.771.982)	(5.713.394)	21.729.087	103.629.720
<u>Metode biaya perolehan/Cost method</u>						
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	11,11%	105.061.501	-	-	-	105.061.501
Jumlah/Total		302.447.510	(109.771.982)	(5.713.394)	21.729.087	208.691.221

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

Tabel berikut menyajikan perubahan ekuitas pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama:

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

The following table illustrates the equity changes in Associates and Joint Venture:

2016					
Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Laba tahun berjalan/ Profit for the year	Pendapatan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Dividen yang dideklarasikan/ Declared dividend	Dampak perubahan transaksi ekuitas Entitas Asosiasi/ Effect of changes in equity transactions of Associates	Jumlah/ Total
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>					
<i>Metode ekuitas/ Equity method</i>					
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	50,00%	(64.819)	-	(750.000)	(814.819)
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49,00%	4.099.586	463.807	-	4.563.393
PT Satria Raksa Buminusa (SRB) (Catatan 37/ Note 37)	30,00%	173.799	-	-	173.799
PT Musi Raksa Buminusa (MRB) (Catatan 37/ Note 37)	30,00%	-	-	-	-
Sub-jumlah/Sub-total		4.208.566	463.807	(750.000)	3.922.373
<u>Ventura bersama/Joint venture</u>					
<i>Metode ekuitas/Equity method</i>					
PT Amman Mineral Investama (AMIV)	50,00%	(31.236.894)	(24.610.009)	-	(55.846.903)
Jumlah/Total		(27.028.328)	(24.146.202)	(750.000)	(51.924.530)

2015					
Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Laba tahun berjalan/ Profit for the year	Pendapatan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Dividen yang dideklarasikan/ Declared dividend	Dampak perubahan transaksi ekuitas Entitas Asosiasi/ Effect of changes in equity transactions of Associates	Jumlah/ Total
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>					
<i>Metode ekuitas/Equity method</i>					
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	50,00%	66.860	-	-	66.860
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49,00%	3.836.629	6.146.931	9.845.255	19.828.815
PT Api Metra Graha (AMG)	49,00%	3.303.412	-	(1.470.000)	1.833.412
PT Satria Raksa Buminusa (SRB)	30,00%	-	-	-	-
PT Musi Raksa Buminusa (MRB)	30,00%	-	-	-	-
Jumlah/Total		7.206.901	6.146.931	(1.470.000)	21.729.087

Pada tanggal 14 Juli 2015, PT Api Metra Graha melakukan pembagian dividen kas kepada Perusahaan sebesar AS\$1.470.000.

On July 14, 2015, PT Api Metra Graha distributed cash dividends to the Company amounting to US\$1,470,000.

Pada tanggal 9 Mei 2016, Kuala Langsa (Block-A) Limited melakukan pembagian dividen kas kepada Perusahaan sebesar AS\$750.000.

On May 9, 2016, Kuala Langsa (Block-A) Limited distributed cash dividends to the Company amounting to US\$750,000.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

Tabel berikut menyajikan ringkasan informasi keuangan Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama:

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

The following table illustrates the summarized financial information of the Associates and Joint Venture:

Laporan posisi keuangan konsolidasian :

Consolidated statement of financial position:

	2016									
	Aset lancar/ Current assets	Aset tidak lancar/ Non-current assets	Liabilitas jangka pendek/ Current liabilities	Liabilitas jangka panjang/ Non-current liabilities	Ekuitas perusahaan induk/ Equity of parent company	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interest	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Bagian Grup atas aset neto Entitas Asosiasi/ The Group's Share of net assets of Associates	Penyesuaian ekuitas/ Equity adjustment	Nilai tercatat investasi/ Investment carrying value
<i>Entitas asosiasi/Associates</i>										
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	576.149	159.185	10.750	-	724.584	-	50%	362.292	-	362.292
PT Medco Power Indonesia (MPI)	170.376.548	671.876.916	119.774.222	515.305.804	160.840.646	46.332.792	49%	78.811.916	29.962.178	108.774.094
Sub-jumlah/Sub-total	170.952.697	672.036.101	119.784.972	515.305.804	161.565.230	46.332.792		79.174.208	29.962.178	109.136.386
<i>Ventura bersama/ Joint venture</i>										
PT Amman Mineral Investama (AMIV)	1.178.444.817	3.325.273.154	1.490.150.518	835.407.961	1.630.721.514	547.437.978	50%	815.360.757	-	815.360.757
Jumlah/Total	1.349.397.514	3.997.309.255	1.609.935.490	1.350.713.765	1.792.286.744	593.770.770		894.534.965	29.962.178	924.497.143

	2015									
	Aset lancar/ Current assets	Aset tidak lancar/ Non-current assets	Liabilitas jangka pendek/ Current liabilities	Liabilitas jangka panjang/ Non-current liabilities	Ekuitas perusahaan induk/ Equity of parent company	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interest	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Bagian Grup atas aset neto Entitas Asosiasi/ The Group's Share of net assets of Associates	Penyesuaian ekuitas/ Equity adjustment	Nilai tercatat investasi/ Investment carrying value
<i>Entitas asosiasi/Associates</i>										
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	2.171.495	192.889	10.163	-	2.354.221	-	50,00%	1.177.111	-	1.177.111
PT Medco Power Indonesia (MPI)	159.999.312	501.671.152	71.850.521	402.025.806	147.369.033	40.425.104	49,00%	72.210.826	29.962.178	102.173.004
PT Satria Raksa Buminusa (SRB)	2.660.662	85.175	159.311	1.654.511	932.015	-	30,00%	279.605	-	279.605
PT Musi Raksa Buminusa (MRB)	1.094.966	530	1.808.126	-	(712.630)	-	30,00%	-	-	-
Jumlah/Total	165.926.435	501.949.746	73.828.121	403.680.317	149.942.639	40.425.104		73.667.542	29.962.178	103.629.720

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

Laporan laba rugi dan penghasilan
komprehensif lain
konsolidasian:

*Consolidated statement
of profit or loss and other
comprehensive income:*

		2016				
	Pendapatan neto/ Net revenues	Laba (rugi)/ Profit (loss)	Pendapatan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Jumlah penghasilan (rugi) komprehensif/ Total comprehensive income (loss)	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Bagian investor atas laba (rugi)/ Investor's share on profit (loss)
<i>Entitas asosiasi/Associates</i>						
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	-	(129.638)	-	(129.638)	50%	(64.819)
PT Medco Power Indonesia (MPI)	267.730.783	8.366.503	946.545	9.313.048	49%	4.099.586
PT Satria Raksa Buminusa (SRB)	6.915.333	579.330	-	579.330	30%	173.799
PT Musi Raksa Buminusa (MRB)	-	(2.469)	-	(2.469)	30%	-
<i>Sub-jumlah/Sub-total</i>	<u>274.646.116</u>	<u>8.813.726</u>	<u>946.545</u>	<u>9.760.271</u>		<u>4.208.566</u>
<i>Ventura bersama/ Joint venture</i>						
PT Amman Mineral Investama (AMIV)	156.051.099	(62.473.788)	(49.220.018)	(111.693.806)	50%	(31.236.894)
Jumlah/Total	<u>430.697.215</u>	<u>(53.660.062)</u>	<u>(48.273.473)</u>	<u>(101.933.535)</u>		<u>(27.028.328)</u>
		2015				
	Pendapatan neto/ Net revenues	Laba/ Profit	Pendapatan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Jumlah penghasilan komprehensif/ Total comprehensive income	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Bagian investor atas laba (rugi)/ Investor's share on profit or loss
<i>Entitas asosiasi/associates</i>						
Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL)	-	133.719	-	133.719	50%	66.860
PT Medco Power Indonesia (MPI)	230.965.731	7.829.856	12.544.757	20.374.613	49%	3.836.629
PT Api Metra Graha (AMG)	23.949.780	6.741.657	-	6.741.657	49%	3.303.412
PT Satria Raksa Buminusa (SRB)	-	-	-	-	30%	-
PT Musi Raksa Buminusa (MRB)	-	-	-	-	30%	-
Jumlah/Total	<u>254.915.511</u>	<u>14.705.232</u>	<u>12.544.757</u>	<u>27.249.989</u>		<u>7.206.901</u>

Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tidak mempunyai komitmen modal dan kontijensi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kecuali kontijensi Ventura Bersama seperti yang disajikan pada Catatan 46.

The Associates and Joint Venture had no other contingent liabilities or capital commitments as of December 31, 2016 and 2015, except contingent liabilities as disclosed in Note 46.

Kuala Langsa (Block A) Limited

Kuala Langsa (Block A) Limited (KLL) sebelumnya memegang hak partisipasi Blok A, yang saat ini telah dipindahkan ke PT Medco E & P Malaka dan KrisEnergy (Block A Aceh) BV.

Kuala Langsa (Block A) Limited

Kuala Langsa (Block A) Limited (KLL) previously holds working interest of Block A, which currently has been transferred to PT Medco E & P Malaka and KrisEnergy (Block A Aceh) BV.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

PT Medco Power Indonesia

Grup melakukan bisnis ketenagalistrikan melalui PT Medco Power Indonesia (MPI), yang sejak Desember 2011 dimiliki bersama oleh PT Saratoga Power (Saratoga) dan Grup masing-masing sebesar 51% dan 49%.

PT Api Metra Graha

Grup mengakuisisi secara efektif 49% saham PT Api Metra Graha (AMG) pada tahun 2013 yang memiliki gedung perkantoran The Energy di Jakarta dimana Grup saat ini berdomisili.

Pada tanggal 17 Desember 2015, Grup mengakuisi 51% saham kepemilikan AMG untuk menambahkan kepemilikan atas AMG menjadi 100%. Sejak tanggal efektif pengakuisisian tersebut, AMG menjadi Entitas Anak Grup (Catatan 18 dan 6).

PT Satria Raksa Buminusa dan PT Musi Raksa Buminusa

Grup melakukan bisnis penyediaan jasa tenaga kerja, khususnya dalam bidang keamanan melalui PT Satria Raksa Buminusa ("SRB") dan PT Musi Raksa Buminusa ("MRB").

Pada bulan November 2015, Grup menjual 70% saham kepemilikan SRB dan MRB kepada PT Garda Utama Nasional (GUN). Sejak tanggal efektif pelepasan, SRB dan MRB menjadi Entitas Asosiasi Grup (Catatan 6).

Pada tanggal 29 Desember 2016, PT Medco Sarana Balaraja ("Entitas Anak Grup") mengakuisi 70% saham kepemilikan SRB dan MRB untuk menambahkan kepemilikan atas SRB dan MRB menjadi 100%. Sejak tanggal efektif pengakuisisian tersebut, SRB dan MRB menjadi Entitas Anak Grup (Catatan 47).

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

PT Medco Power Indonesia

The Group's power business is conducted through PT Medco Power Indonesia (MPI), with an ownership structure of PT Saratoga Power (Saratoga) and the Group by 51% and 49%, respectively, since December 2011.

PT Api Metra Graha

The Group effectively acquired 49% stake of PT Api Metra Graha (AMG) in 2013 which owns The Energy office building in Jakarta where the Group currently domiciles.

On December 17, 2015, the Group acquired 51% share ownership of AMG that increased its ownership to 100%. Starting from effective date of acquisition, AMG became Subsidiary of the Group (Notes 18 and 6).

PT Satria Raksa Buminusa and PT Musi Raksa Buminusa

The Group conducts the business of providing labor services, particularly in the security field through PT Satria Raksa Buminusa ("SRB") and PT Musi Raksa Buminusa ("MRB").

In November 2015, the Group sold its 70% share ownership in SRB and MRB to PT Garda Utama Nasional (GUN). Starting from the effective date of disposal, SRB and MRB became Associates of the Group (Note 6).

On December 29, 2016, PT Medco Sarana Balaraja ("a Subsidiary of the Group") acquired 70% share ownership of SRB and MRB that increased its ownership to 100%. Starting from effective date of acquisition, SRB and MRB became Subsidiaries of the Group (Note 47).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

PT Amman Mineral Investama

Grup mengakuisisi secara efektif 50% saham PT Amman Mineral Investama ("AMIV") pada November 2016 yang memiliki pengendalian tidak langsung atas 82.2% kepemilikan atas PT Amman Mineral Nusa Tenggara ("AMNT").

AMNT mengoperasikan tambang tembaga dan emas Batu Hijau di Kepulauan Sumbawa, Indonesia, dan memiliki akses terhadap beberapa prospek eksplorasi dan temuan cadangan yang besar di Elang dimana semuanya termasuk di dalam Kontrak Karya yang dimiliki.

Pada tanggal 10 Februari 2017, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mengeluarkan Izin Usaha Pertambangan Khusus (IUPK) untuk AMNT.

13. INVESTASI PADA PROYEK

Investasi pada proyek pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 berasal dari Proyek Jeruk-Indonesia masing-masing senilai AS\$22.674.035 dan AS\$22.709.840. Akun ini merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang dibayarkan oleh Grup kepada Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") dan Singapore Petroleum Company Ltd ("SPC") di mana keduanya adalah pemilik hak partisipasi, sesuai dengan Perjanjian Ekonomis Jeruk yang dilakukan Grup dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 47). Dalam perjanjian tersebut, Grup berhak memperoleh pengembalian atas pengeluaran tersebut dari Cue dan SPC pada saat Lapangan Oyong di Blok Sampang mulai berproduksi dan saat Cue dan SPC telah sepenuhnya memperoleh pengembalian atas seluruh biaya terkait.

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

PT Amman Mineral Investama

The Group effectively acquired 50% stake of in PT Amman Mineral Investama ("AMIV") in November 2016 which has indirect control controls over 82.2% of PT Amman Mineral Nusa Tenggara ("AMNT").

AMNT operates Batu Hijau copper and gold mine on the Island of Sumbawa, Indonesia and has access to a several exploration prospects as well as the large undeveloped Elang discovery within its Contract of Work.

On February 10, 2017, the Ministry of Energy and Mineral Resources (MOEMR) issued an IUPK Operation Production for AMNT.

13. INVESTMENT IN PROJECT

Investment in project as of December 31, 2016 and 2015 represent the Jeruk Project-Indonesia of US\$22,674,035 and US\$22,709,840, respectively. This account represents disbursements for the Jeruk Project made by the Group to Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") and Singapore Petroleum Company Ltd ("SPC"), owners of the participating interest, in accordance with the Jeruk Economic Agreement entered into by the Group with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 47). Under the agreement, the Group is entitled to recover such disbursements from Cue and SPC once the Oyong Field in the Sampang Block of which both parties are participating owners, starts producing oil, and Cue and SPC have recovered their own costs.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

This account consists of the following:

	2016							
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Dampak Akuisisi Entitas Anak/ Effects from Acquisition of Subsidiaries	Aset Entitas Anak yang Dimiliki untuk Dijual/ Assets of Subsidiaries Classified as Held for Sale	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan								Acquisition Cost
Tanah	406.118	-	-	29.170	-	(332.861)	102.427	Land
Bangunan dan prasarana	10.570.005	9.732	(1.933.080)	-	-	(3.824.104)	4.822.553	Buildings and land improvements
Mesin	39.054.304	3.253.824	(15.871.765)	(10.995.443)	-	(15.361.014)	79.906	Machinery
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	67.201.771	1.390.104	(794.201)	10.584.393	-	(78.382.067)	-	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	21.984.352	121.796	(338.579)	1.189.289	-	(19.552.039)	3.404.819	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	9.310.513	63.296	(10.719)	(807.409)	78.925	(931.989)	7.702.617	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	(1.330)	1.109.262	Leasehold improvements
Pesawat terbang	15.865.596	-	-	-	-	-	15.865.596	Aircraft
Aset sewa guna usaha	-	-	-	-	36.858	(36.858)	-	Assets under finance lease
Aset tetap dalam pembangunan	-	6.236.065	-	-	-	(6.236.065)	-	Construction in progress
Jumlah Biaya	165.503.251	11.074.817	(18.948.344)	-	115.783	(124.658.327)	33.087.180	Total Acquisition cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	5.022.082	308.071	(1.933.080)	709.832	-	(1.815.201)	2.291.704	Buildings and land improvements
Mesin	29.689.630	3.769.658	(15.871.765)	(6.711.657)	-	(10.823.821)	52.045	Machinery
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	23.475.046	4.899.624	(580.452)	5.692.413	-	(33.486.631)	-	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	13.437.946	1.829.798	(335.928)	389.218	-	(12.093.765)	3.227.269	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	8.121.034	151.727	(10.719)	(79.806)	71.487	(882.735)	7.370.988	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	(1.330)	1.109.262	Leasehold improvements
Pesawat terbang	3.617.387	816.548	-	-	-	-	4.433.935	Aircraft
Aset sewa guna usaha	-	-	-	-	35.695	(35.695)	-	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	84.473.717	11.775.426	(18.731.944)	-	107.182	(59.139.178)	18.485.203	Total Accumulated Depreciation
Akumulasi Penurunan Nilai								Accumulated Impairment
Penurunan nilai	12.067.745	9.431.662	(2.438.357)	-	-	(9.629.388)	9.431.662	Impairment
Nilai tercatat	68.961.789						5.170.315	Carrying Value

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP (lanjutan)

**14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
(continued)**

2015								
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation/ Adjustments	Dampak Akuisisi Entitas Anak/ Effects from Acquisition of a Subsidiary	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan								Acquisition Cost
Tanah	406.118	-	-	-	-	-	406.118	Land
Bangunan dan prasarana	9.984.576	585.429	-	-	-	-	10.570.005	Buildings and land improvements
Mesin	38.828.953	225.351	-	-	-	-	39.054.304	Machinery
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	67.110.014	1.057.377	(965.620)	-	-	-	67.201.771	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	20.906.743	1.204.910	(136.335)	-	(8.130)	17.164	21.984.352	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	8.948.316	11.486	(147.429)	-	(6.705)	504.845	9.310.513	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	-	1.110.592	Leasehold improvements
Pesawat terbang	15.865.596	-	-	-	-	-	15.865.596	Aircraft
Aset sewa guna usaha	243.294	-	(214.940)	-	(28.354)	-	-	Assets under finance lease
Jumlah Biaya Perolehan	163.404.202	3.084.553	(1.464.324)	-	(43.189)	522.009	165.503.251	Total Acquisition Cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	4.463.618	558.464	-	-	-	-	5.022.082	Buildings and land improvements
Mesin	26.011.113	3.678.517	-	-	-	-	29.689.630	Machinery
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	19.417.252	4.759.491	(701.697)	-	-	-	23.475.046	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	10.598.084	2.962.430	(118.735)	-	(5.263)	1.430	13.437.946	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	7.685.331	198.098	(119.537)	-	(3.514)	360.656	8.121.034	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	-	1.110.592	Leasehold improvements
Pesawat terbang	2.800.840	816.547	-	-	-	-	3.617.387	Aircraft
Aset sewa guna usaha	177.993	11.712	(164.327)	-	(25.378)	-	-	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	72.264.823	12.985.259	(1.104.296)	-	(34.155)	362.086	84.473.717	Total Accumulated Depreciation
Akumulasi Penurunan Nilai								Accumulated Impairment Impairment
Penurunan Nilai	2.625.906	9.441.839	-	-	-	-	12.067.745	
Nilai tercatat	88.513.473						68.961.789	Carrying Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
Operasi yang dilanjutkan			Continuing operations
Beban usaha (Catatan 34)	1.199.151	1.194.790	Operating expenses (Note 34)
Operasi yang tidak dilanjutkan			Discontinued operations
Beban pokok penjualan	10.554.238	11.622.476	Cost of sales
Beban usaha	22.037	167.993	Operating expenses
Sub-jumlah	10.576.275	11.790.469	Sub-total
Jumlah	11.775.426	12.985.259	Total

Tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

No borrowing costs were capitalized as part of property, plant and equipment as of December 31, 2016 and 2015.

Tidak ada aset tetap pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 yang digunakan sebagai jaminan atas utang yang diperoleh Grup.

No property, plant and equipment as of December 31, 2016 and 2015 are used as collateral to the loans obtained by the Group.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP (lanjutan)

Seluruh persediaan (Catatan 8) dan aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$122 juta dan Rp26 miliar pada tanggal 31 Desember 2016 dan AS\$154 juta dan Rp54 miliar pada tanggal 31 Desember 2015. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

Beberapa pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
<u>Hasil pelepasan neto</u>			<u>Net proceeds</u>
Operasi yang dilanjutkan	-	55.789	Continuing operations
Operasi yang tidak dilanjutkan	37.780	-	Discontinued operations
Sub-jumlah	37.780	55.789	Sub-total
Dikurangi:			Less:
<u>Nilai tercatat</u>			<u>Carrying amount</u>
Operasi yang dilanjutkan	-	360.028	Continuing operations
Operasi yang tidak dilanjutkan	216.400	-	Discontinued operations
Sub-jumlah	216.400	360.028	Sub-total
Rugi	(178.620)	(304.239)	Loss

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, biaya perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan oleh Grup masing-masing sebesar AS\$294,125 juta dan AS\$12,67 juta terdiri atas mesin, pengeboran dan perlengkapan pengeboran dan peralatan kantor dan lainnya.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, nilai tercatat aset tetap yang telah disusutkan namun tidak dipakai untuk sementara masing-masing sebesar AS\$ nihil dan AS\$20,06 juta yang terdiri dari peralatan dan perlengkapan pengeboran dan mesin.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aset tetap secara individu pada tanggal 31 Desember 2016, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap dari Medco Straits Services Pte Ltd, Entitas Anak, sebesar AS\$9,4 juta sebagai akibat dari penurunan nilai aset tetap dan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun 2016 dalam "Kerugian Penurunan Nilai Aset". Jumlah terpulihkan pada tanggal 31 Desember 2016 berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan ditentukan dengan level 3 dari hirarki nilai wajar

All inventories (Note 8) and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$122 million and Rp26 billion as of December 31, 2016 and US\$154 million and Rp54 billion as of December 31, 2015. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Disposals of property, plant and equipment are as follows:

As of December 31, 2016 and 2015, the cost of property, plant and equipment that have been fully depreciated but are still being used by the Group amounted to US\$294,125 and US\$12.67 million, respectively, consisting of machinery, drilling rigs and equipment and office and other equipment.

As of December 31, 2016 and 2015, the carrying value of property, plant and equipment that have been temporarily idle amounted to US\$37.84 million and US\$ nil, respectively, consisting of drilling rigs and equipment and machinery.

Based on the review of individual property, plant and equipment as of December 31, 2016, the Group recognized impairment loss of property, plant, and equipment from Medco Straits Services Pte Ltd, Subsidiary, amounting to US\$9.4 million as a result of property, plant and equipment's decline in value and were recognized in the 2016 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as "Loss on Impairment of Assets". The recoverable amount as of December 31, 2016 was based on fair value less cost to sell and was determined by level 3 of fair value hierarchy.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP (lanjutan)

Berdasarkan hasil penelaahan atas aset tetap secara individu pada tanggal 31 Desember 2015, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap terutama dari PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI) dan PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), Entitas Anak, masing-masing sebesar AS\$6,9 juta dan AS\$2,6 juta pada tahun 2015 sebagai akibat dari penurunan nilai aset tetap dan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun 2015 dalam "Kerugian Penurunan Nilai Aset". Jumlah terpulihkan pada tanggal 31 Desember 2015 berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan ditentukan dengan menggunakan perhitungan arus kas diskonto setelah pajak. Arus kas didiskontokan dengan tingkat diskonto sebelum pajak sebesar 11,33% untuk MEMI dan 20,47%-20,49% untuk EPI.

Manajemen berkeyakinan bahwa penurunan nilai atas aset tetap sudah memadai.

**14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
(continued)**

Based on the review of individual property, plant and equipment as of December 31, 2015, the Group recognized impairment loss of property, plant, and equipment mainly from PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI) and PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), Subsidiaries, amounting to US\$6.9 million and US\$2.6 million, respectively, in 2015 as a result of property, plant and equipment's decline in value and were recognized in the 2015 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as "Loss on Impairment of Assets". The recoverable amount as of December 31, 2015 was based on fair value less cost to sell and was determined by using a post-tax discounted cash-flow ("DCF") calculation. The cash flows were discounted at a rate of 11.33% for MEMI and 20.47%-20.49% for EPI on a pre-tax basis.

Management believes that the impairment loss for property, plant, and equipment recognized is adequate.

15. PROPERTI INVESTASI

15. INVESTMENT PROPERTIES

2016

	<u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u>	<u>Penambahan/ Additions</u>	<u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u>	
<u>Biaya Perolehan</u>				<u>Acquisition Cost</u>
Tanah	144.012.794	-	144.012.794	Land rights
Bangunan dan prasarana	201.075.693	6.988	201.082.681	Building and infrastructure
Perlengkapan gedung	16.432.214	366.843	16.799.057	Building equipment
Jumlah Biaya Perolehan	361.520.701	373.831	361.894.532	Total Acquisition cost
<u>Akumulasi Penyusutan</u>				<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	-	6.061.147	6.061.147	Building and infrastructure
Perlengkapan gedung	-	3.466.033	3.466.033	Building equipment
Jumlah akumulasi penyusutan	-	9.527.180	9.527.180	Total accumulated depreciation
<u>Akumulasi Penurunan nilai</u>	-	1.108.388	1.108.388	<u>Accumulated impairment</u>
Nilai Tercatat	361.520.701		351.258.964	Carrying Value

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

15. PROPERTI INVESTASI (lanjutan)

15. INVESTMENT PROPERTIES (continued)

		2015		
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Dampak Akuisisi Entitas Anak/ Effects from Acquisition of a Subsidiary - PT Api Metra Graha - Catatan 18 dan 47/ Notes 18 and 47	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan				Acquisition Cost
Tanah	-	144.012.794	144.012.794	Land rights
Bangunan dan prasarana	-	201.075.693	201.075.693	Building and infrastructure
Perlengkapan gedung	-	16.432.214	16.432.214	Building equipment
Jumlah Biaya Perolehan	-	361.520.701	361.520.701	Total Acquisition cost
Akumulasi Penyusutan				Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	-	-	-	Building and infrastructure
Perlengkapan gedung	-	-	-	Building equipment
Jumlah akumulasi penyusutan	-	-	-	Total accumulated depreciation
Nilai Tercatat	-	-	361.520.701	Carrying Value

Beban penyusutan properti investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar AS\$9.527.180 dan nihil dibebankan ke beban pokok penjualan dan biaya langsung lainnya - penyusutan, deplesi dan amortisasi (Catatan 33).

Depreciation expense on investment property for the year ended December 31, 2016 and 2015 amounting to US\$9,527,180 and nil, respectively, is charged to cost of sales and other direct costs - depreciation, depletion and amortization (Note 33).

Pada tanggal 31 Desember 2016, properti investasi telah diasuransikan dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp4,7 triliun dan AS\$1 juta. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tersebut.

As of December 31, 2016, the investment properties are insured for a total amount of Rp4.7 trillion and US\$1 million. Management believes that the sum insured is adequate to cover possible loss on such assets.

Berdasarkan laporan hasil penilaian dari penilai independen pada tanggal 30 September 2016, jumlah nilai pasar untuk properti investasi adalah sebesar Rp5.008.149.000.000 atau setara dengan AS\$385.301.508.

Based on the appraisal reports of an independent appraiser as of September 30, 2016, total market value of the investment property amounted for Rp5,008,149,000,000 or equivalent to US\$385,301,508.

pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, properti investasi Grup (Gedung The Energy dan Trada) dengan nilai tercatat masing-masing sebesar AS\$320.514.159 dan AS\$330.734.314 dijamin sebagai jaminan atas pinjaman yang diperoleh dari PT Bank Bukopin Tbk (Catatan 26).

As of December 31, 2016 and 2015, the Company's investment property (The Energy and Trada Building) with carrying value of US\$320,514,159 and US\$330,734,314, respectively, are pledged as collateral to the loans obtained from PT Bank Bukopin Tbk (Note 26).

Pada tahun 2016, Grup mengakui kerugian penurunan nilai pada properti investasi sebesar AS\$1.108.388.

In 2016, the Group recognized impairment loss on investment property amounting to US\$1,108,388.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

15. PROPERTI INVESTASI (lanjutan)

Pada tahun 2016, manajemen berkeyakinan bahwa penurunan nilai yang diakui pada properti investasi cukup untuk menutupi penurunan nilai pada properti investasi.

Asumsi yang digunakan

Perhitungan nilai wajar pada properti investasi didasarkan pada data transaksi atau penawaran atas properti yang sebanding dan sejenis dengan objek penilaian (harga transaksi) dan proyeksi arus kas yang didiskontokan dari rencana usaha mencakup periode 10 tahun dan menggunakan terminal value. Tingkat diskonto sebelum pajak yang digunakan dalam proyeksi arus kas pada tahun 2016 adalah 13,89%. Perhitungan nilai wajar dianggap sebagai level 3 pada hirarki nilai wajar.

16. ASET EKSPLORASI DAN EVALUASI

	Jumlah/ Amount
Saldo akhir 31 Desember 2014	140.882.632
Penambahan	11.017.582
Direklasifikasi dari aset minyak dan gas bumi	6.439.930
Penurunan nilai dan sumur kering	(76.601.071)
Saldo akhir 31 Desember 2015	81.739.073
Penambahan	325.942
Direklasifikasi ke aset minyak dan gas bumi	(11.593.604)
Penurunan nilai dan sumur kering	(32.043)
Saldo akhir 31 Desember 2016	70.439.368

Pada tahun 2016, Grup mengakui biaya sumur kering sebesar AS\$32.043 (Catatan 33), namun tidak mengakui penyisihan kerugian penurunan nilai aset eksplorasi dan evaluasi untuk usaha minyak dan gas bumi.

Berdasarkan penelaahan aset eksplorasi dan evaluasi pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan tidak diperlukan penurunan nilai lebih lanjut untuk aset eksplorasi dan evaluasi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

15. INVESTMENT PROPERTIES (continued)

In 2016, management believes that the impairment in the value of investment property recognized is adequate to cover the decline in value of investment property.

Key assumptions used

The calculation of fair value of the investment property is based on transaction data or offering from comparable and similar property to valuation object (transaction price) and discounted cash flow projections from the business plan covering 10-year period and using terminal value. The pre-tax discount rate applied to the cash flow projections is at 13.89% in 2016. The calculation of fair value is considered level 3 of the fair value hierarchy.

16. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

Ending balance, December 31, 2014
<i>Additions</i>
<i>Reclassified from oil and gas properties</i>
<i>Impairment and dry hole</i>
Ending balance, December 31, 2015
<i>Additions</i>
<i>Reclassified to oil and gas properties</i>
<i>Impairment and dry hole</i>
Ending balance, December 31, 2016

In 2016, the Group recognized dry hole expense amounting to US\$32,043 (Note 33), but didn't recognized provision for impairment losses for the exploration and evaluation assets of oil and gas business.

Based on the review of exploration and evaluation assets at year-end, the management believes that no further impairment of exploration and evaluation assets as of December 31, 2016 and 2015.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN**

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES**

a. Properti Pertambangan

a. Mining Properties

Entitas Anak - tambang berproduksi:

Subsidiaries - producing mines:

	2016	2015	
<i>South Block:</i>			<i>South Block:</i>
Abah	-	642.307	Abah
Ganggoro	-	1.075.817	Ganggoro
Kris	-	468.170	Kris
Erna	-	326.914	Erna
Elonita	-	591.258	Elonita
Lain-lain	-	1.716.409	Others
Jumlah	-	4.820.875	Total
Akumulasi amortisasi	-	(2.061.426)	Accumulated amortization
Penurunan nilai aset	-	(2.759.449)	Allowance for impairment
Neto	-	-	Net

Pembebanan amortisasi properti pertambangan ke biaya produksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 sebesar AS\$73.592.

Amortization expense of mining properties charged to production costs for the year ended December 31, 2015 amounted to US\$73,592.

b. Aset Minyak dan Gas Bumi

b. Oil and Gas Properties

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

This account consists of the following:

	2016	2015	
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	2.159.992.206	1.836.700.816	Wells and related equipment and facilities
Aset sewa pembiayaan	-	3.674.375	Finance lease assets
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	180.274.943	246.564.531	Uncompleted wells, equipment and facilities
<i>Operated acreage</i>	74.265.892	74.265.892	Operated acreage
Perlengkapan kantor	22.044.430	20.542.134	Office equipment
Kendaraan bermotor	1.281.726	1.281.500	Vehicles
Jumlah	2.437.859.197	2.183.029.248	Total
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi dan cadangan penurunan nilai	(1.516.614.150)	(1.184.501.287)	Accumulated depreciation, depletion and amortization and impairment reserves
Nilai Tercatat	921.245.047	998.527.961	Carrying Amount

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

b. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Pergerakan aset minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

b. Oil and Gas Properties (continued)

The movements in oil and gas properties are as follows:

2016						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2015/ Beginning Balance December 31, 2015	Penambahan/ Additions ¹⁾	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2016/ Ending Balance December 31, 2016	Area of Interest
Bengara	Sumatera	7.496.371	-	3.280.447	4.215.924	Bengara
Blok A	Aceh	69.466.471	101.918.449	-	171.384.920	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	84.663.135	1.870.212	14.405.249	72.128.098	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	143.584.312	7.425.587	27.271.891	123.738.008	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	263.297.123	7.894.637	23.837.266	247.354.494	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	28.386.637	18.900.882	27.001.641	20.285.878	Lematang
Tarakan	Kalimantan	11.277.542	71.932	3.076.752	8.272.722	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	40.517.449	-	40.517.449	-	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	26.753.686	8.642.189	28.636	35.367.239	Simenggaris
Natuna	Kepulauan Riau/ Riau Islands	-	178.847.265	5.399.715	173.447.550	Natuna
Main Pass	Amerika Serikat/USA	31.456.745	-	2.891.778	28.564.967	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/USA	-	-	-	-	East Cameron
Area 47 Libya	Libya	179.924.944	15.538.204	180.190.013	15.273.135	Area 47 Libya
Malik 9	Yaman/Yemen	2.507.864	-	2.507.864	-	Malik 9
Tunisia	Tunisia	109.195.682	4.634.504	92.618.074	21.212.112	Tunisia
		998.527.961	345.743.861	423.026.775	921.245.047	

1) Penambahan termasuk akuisisi Lundin Lematang BV dan ConocoPhillips Indonesia Inc Limited masing-masing sebesar AS\$18.632.928 dan AS\$177.773.168 dan akuisisi 16,6667% hak partisipasi di Blok A PSC sebesar AS\$49.885.643 (Catatan 46).

1) Additions include acquisition of Lundin Lematang BV and ConocoPhillips Indonesia Inc Limited amounting to US\$18,632,928 and US\$177,773,168, respectively and acquisition of 16.6667% participating interest in Block A PSC amounting to US\$49,885,643 (Note 46).

2015						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2014/ Beginning Balance December 31, 2014	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2015/ Ending Balance December 31, 2015	Area of Interest
Bengara	Sumatera	8.080.229	-	583.858	7.496.371	Bengara
Blok A	Aceh	64.549.785	4.916.686	-	69.466.471	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	100.726.412	2.149.368	18.212.645	84.663.135	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	134.593.958	31.358.662	22.368.308	143.584.312	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	237.553.631	51.266.409	25.522.917	263.297.123	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	67.667.144	177.245	39.457.752	28.386.637	Lematang
Tarakan	Kalimantan	16.819.860	2.574.381	8.116.699	11.277.542	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	42.856.747	221.671	2.560.969	40.517.449	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	26.450.557	305.364	2.235	26.753.686	Simenggaris
Main Pass	Amerika Serikat/USA	35.815.904	-	4.359.159	31.456.745	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/USA	18.552.565	52.505	18.605.070	-	East Cameron
Area 47 Libya	Libya	180.421.466	-	496.522	179.924.944	Area 47 Libya
Malik 9	Yaman/Yemen	71.777.967	-	69.270.103	2.507.864	Malik 9
Tunisia	Tunisia	124.840.600	6.338.182	21.983.100	109.195.682	Tunisia
		1.130.706.825	99.360.473	231.539.337	998.527.961	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

b. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Pada tahun 2016, Grup merevisi estimasi cadangan terbukti (P1) di wilayah kerja Sumatera Selatan, Tarakan dan Lematang berdasarkan laporan internal perusahaan. Penyesuaian atas saldo estimasi cadangan tersebut menurunkan beban deplesi sebesar AS\$8,99 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh sumur, area tambang dan perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$7 miliar dan AS\$1,47 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

c. Uji penurunan nilai atas aset eksplorasi dan evaluasi, properti pertambangan dan aset minyak dan gas bumi

Pengujian penurunan nilai atas aset minyak dan gas bumi dilakukan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatat aset minyak dan gas bumi tersebut mengalami penurunan. Dalam hal ini, manajemen Grup menentukan hak kepemilikan pada masing-masing blok sebagai satu UPK.

Menimbang kondisi harga spot minyak dan gas pada saat penilaian, manajemen Grup melakukan pengujian penurunan nilai atas UPK yang terdampak, yaitu UPK yang hasil produksinya dijual dengan harga spot.

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

b. Oil and Gas Properties (continued)

In 2016, the Group revised the estimated proved reserves (P1) in South Sumatera, Tarakan and Lematang area based on the company's internal report. As a result, the depletion expense decreased by US\$8.99 million.

As of December 31, 2016 and 2015, all wells, mining areas and related equipment and facilities of Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production are insured for US\$7 billion and US\$1.47 billion, respectively. Management believes the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

c. Impairment test on exploration and evaluation assets, mining properties and oil and gas properties

Impairment test on oil and gas properties is performed when circumstances indicate the CGU's carrying value may be impaired. In this matter, the management of the Group determined the participating interests in the respective blocks as a CGU.

Considering the assessment period situation of the spot price of oil and gas at the assessment, the management of the Group performed impairment testing on the affected CGUs, which the products are sold under spot price.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

- c. Uji penurunan nilai atas aset eksplorasi dan evaluasi, properti pertambangan dan aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

Jumlah terpulihkan dan nilai tercatat aset minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2016 sebagai berikut:

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

- c. Impairment test on exploration and evaluation assets, mining properties and oil and gas properties (continued)

The recoverable amount and the carrying amount of oil and gas properties as of December 31, 2016 are as follows:

	2016			
	Jumlah terpulihkan/ Recoverable amount	Nilai tercatat/ Carrying amount	Penurunan nilai/ Impairment loss	
Aset minyak dan gas bumi				Oil and gas properties
Bengara	4.215.924	7.429.191	3.213.267	Bengara
Area 47 Libya	15.273.135	195.463.148	180.190.013	Area 47 Libya
Malik 9	-	2.507.864	2.507.864	Malik 9
Tunisia	21.212.112	113.830.186	92.618.074	Tunisia
Jumlah	40.701.171	319.230.389	278.529.218	Total

Mutasi cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements in allowance for impairment losses are as follows:

	2016	2015	
Saldo awal	204.336.806	421.279	Beginning balances
Penambahan penurunan nilai tahun berjalan	278.529.218	203.915.527	Additional impairment during the year
Saldo akhir	482.866.024	204.336.806	Ending balance

Grup memperhitungkan jumlah terpulihkan berdasarkan nilai pakai yang dihitung berdasarkan proyeksi arus. Nilai wajar ditentukan dengan menggunakan perhitungan arus kas diskonto setelah pajak.

The Group calculated the recoverable amount based on value in use calculation using cash flow projection. The fair value was determined by using a post-tax discounted cashflow ("DCF") calculation.

Proyeksi arus kas didasarkan pada produksi dan rencana pengembangan yang telah disetujui oleh manajemen yang mencakup estimasi periode kontrak termasuk perpanjangan kontrak dan investasi masa depan untuk peningkatan output. Periode proyeksi berkisar antara 3 - 30 tahun.

The cashflow projection are based on production and development forecast approved by management covering the estimated period of contract including contract extension and future investment to increase output. The period of projection is ranging from 3 - 30 years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

- c. Uji penurunan nilai atas aset eksplorasi dan evaluasi, properti pertambangan dan aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

Asumsi yang digunakan

Perhitungan nilai pakai untuk aset minyak dan gas bumi sangat sensitif terhadap asumsi-asumsi di bawah ini:

- Lifting
- Harga
- Tingkat diskonto
- Beban operasi dan modal

Lifting: Lifting tahunan yang diproyeksikan ini berdasarkan rencana bisnis manajemen dengan mempertimbangkan kondisi saat ini dan ekspektasi masa depan.

Harga: Harga perkiraan minyak dan gas didasarkan pada estimasi manajemen dan data pasar yang tersedia.

Kenaikan sepuluh persen (10%) pada proyeksi harga minyak akan menaikkan jumlah terpulihkan aset minyak dan gas bumi sebesar AS\$164,7 juta pada tanggal 31 Desember 2016.

Tingkat diskonto: Tingkat diskonto berasal dari Biaya Modal Rata-rata Tertimbang setelah pajak (*post-tax Weighted Average Cost of Capital* atau WACC), dengan penyesuaian yang dilakukan untuk mencerminkan risiko khusus untuk aset minyak dan gas bumi, dan untuk menentukan tingkat sebelum pajak. WACC memperhitungkan, baik utang maupun ekuitas, dengan bobot masing-masing sebesar 81,6% dan 18,4%. Biaya ekuitas sama dengan imbal hasil dari sekuritas yang bebas risiko ditambah dengan premi risiko ekuitas yang disesuaikan untuk risiko sistematis Grup. Biaya utang didasarkan pada perkiraan menyeluruh atas biaya rata-rata tertimbang pembiayaan Grup seolah-olah pembiayaannya menggunakan utang pada tanggal penilaian. Risiko khusus aset diperhitungkan melalui dimasukkannya faktor beta individual. Tingkat diskonto sebelum pajak adalah sebagai berikut:

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

- c. *Impairment test on exploration and evaluation assets, mining properties and oil and gas properties (continued)*

Key assumptions used

The calculation of value in use for oil and gas properties CGU is most sensitive to the following assumptions:

- Lifting
- Prices
- Discount rates
- Operating and capital expenses

Lifting: The projected annual lifting is based on management business plan considering the current conditions and future expectations.

Prices: Forecasted oil and gas prices are based on management's estimates and available market data.

The increase of ten percent (10%) in oil price forecast will increase the recoverable amount oil and gas properties by US\$164.7 million as of December 31, 2016.

Discount rates: Discount rates are derived from the post-tax Weighted Average Cost of Capital (WACC), with appropriate adjustments made to reflect the risks specific to the oil and gas properties and to determine the pre-tax rate. The WACC takes into account both debt and equity, weighted of 81.6% and 18.4%, respectively. The cost of equity is equal to the return on risk-free securities plus the equity risk premium adjusted for the Group systematic risk. The cost of debt is based on the overall estimate of the weighted average cost of debt finance for the Group as if it were refinancing all of its debt at the valuation date. Asset-specific risk is incorporated by applying individual beta factors. The pre-tax discount rates are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**17. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

- c. Uji penurunan nilai atas aset eksplorasi dan evaluasi, properti pertambangan dan aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

	Diskonto sebelum pajak/ Pre-tax discount rates	
	2016	2015
UPK		
Indonesia	16,07%	11,33%
Luar negeri:		
Afrika dan Timur Tengah	15,91% - 17,77%	12,14%
Amerika Serikat	13,50%	13,00%

Kenaikan satu persen (1%) pada tingkat diskonto akan menurunkan jumlah terpulihkan aset minyak dan gas bumi sebesar AS\$79,9 juta.

Perubahan terhadap asumsi yang digunakan oleh manajemen dalam menentukan jumlah terpulihkan, khususnya tingkat diskonto dan tingkat pertumbuhan, dapat berdampak signifikan pada hasil pengujian. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat kemungkinan yang beralasan bahwa asumsi utama tersebut di atas dapat berubah sehingga nilai tercatat masing-masing UPK menjadi lebih tinggi dari nilai yang terpulihkan secara material.

Berdasarkan penelaahan atas aset minyak dan gas bumi secara individu, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan cadangan penurunan nilai lebih lanjut atas aset minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

- c. Impairment test on exploration and evaluation assets, mining properties and oil and gas properties (continued)

		CGU
		Indonesia
		Overseas:
		Africa and Middle East
		United States of America

The increase of one percent (1%) in discount rate will decrease the recoverable amount of oil and gas properties by US\$79.9 million.

Changes to the assumptions used by the management to determine the recoverable amount, in particular the discount rate, can have significant impact on the result of the impairment assessment. Management is of the opinion that there was no reasonably possible change in any of the key assumptions stated above that would cause the carrying amount of the CGU to materially exceed its recoverable amount.

Based on the review of the individual oil and gas properties, the management believes that no further impairment in value of oil and gas properties is necessary as of December 31, 2016 and 2015.

18. GOODWILL

18. GOODWILL

	Jumlah/ Amount	
Biaya Perolehan		Acquisition Cost
Saldo 1 Januari 2015	-	Balance January 1, 2015
Penambahan		Additions
Akuisisi Entitas Anak	37.125.795	Acquisition of a Subsidiary
Pengurangan	-	Deductions
Saldo akhir 31 Desember 2015	37.125.795	Ending balance, December 31, 2015
Penambahan		Additions
Akuisisi Entitas Anak (Catatan 46)	1.017.204	Acquisition of a Subsidiary (Note 46)
Pengurangan		Deductions
Penurunan nilai goodwill	(21.905.795)	Impairment of goodwill
Saldo akhir 31 Desember 2016	16.237.204	Ending balance, December 31, 2016

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

18. GOODWILL (lanjutan)

Saldo *goodwill* yang timbul dari akuisisi di atas terutama dari potensi kenaikan nilai wajar dari properti investasi.

Goodwill tersebut tidak diharapkan dapat dikurangkan untuk tujuan pelaporan pajak.

Akuisisi PT Api Metra Graha

Pada tanggal 17 Februari 2013, Perusahaan melakukan pembelian atas 49% saham di PT Api Metra Graha (AMG) yang dimiliki oleh Jaden Holdings Limited (Jaden).

Pada tanggal 17 Desember 2015, Perusahaan dan PT Medco Energi Nusantara, Entitas Anak yang dimiliki penuh, melakukan pembelian lanjutan atas 51% saham di AMG dengan nilai pembelian sebesar AS\$166.842.105. Sebagai hasil dari akuisisi ini, Grup memiliki 100% kepemilikan saham di AMG (Catatan 47).

Perusahaan mengakui keuntungan sebesar AS\$50.247.693 atas pengukuran kembali 49% kepentingan yang dimiliki sebelumnya pada AMG pada nilai wajar tanggal akuisisi. Keuntungan ini diakui di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 (Catatan 47).

Nilai wajar dari AMG dihitung berdasarkan laporan penilai independen Iskandar dan Rekan dan diestimasi dengan menerapkan pendekatan pendapatan menggunakan proyeksi arus kas yang didiskontokan. Nilai wajar diukur berdasarkan input yang signifikan yaitu harga sewa dan jasa pengelolaan masing-masing senilai Rp550.000 per meter persegi dan Rp60.000 per meter persegi dengan asumsi rata-rata kenaikan harga sewa sebesar 6% pertahun, asumsi tingkat diskonto sebelum pajak 9,67% dan asumsi biaya operasional gedung dan umum dan administrasi masing-masing sebesar 18% dan 14,5% dari pendapatan sewa.

18. GOODWILL (continued)

Goodwill arises from the above acquisition principally because of the potential increase in the fair value of investment properties.

Goodwill is not expected to be deductible for tax purposes.

Acquisition of PT Api Metra Graha

On February 17, 2013, the Company purchased 49% shares in PT Api Metra Graha (AMG) held by Jaden Holdings Limited (Jaden).

On December 17, 2015, the Company and PT Medco Energi Nusantara, a wholly-owned Subsidiary of the Company, acquired additional 51% ownership in AMG for a purchase price of US\$166,842,105. As a result of the acquisition, the Group has 100% share ownership in AMG (Note 47).

The Company recognized a gain of US\$50,247,693 as a result of the remeasurement of its previously held 49% equity interest in AMG at its acquisition date fair value. The gain is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2015 (Note 47).

The fair value of AMG has been calculated based on independent appraiser Iskandar and Partners and estimated by applying income approach using discounted cash flow projection. The fair value measurements are based on significant inputs such as rental rate and service charge rate of Rp550,000 per square meter and Rp60,000 per square meter, respectively, assuming increase of rental rate 6% per annum, pre-tax discount rate of 9.67% and building operation and general and administrative rate of 18% and 14.5% from rental revenue, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

18. GOODWILL (lanjutan)

Akuisisi PT Api Metra Graha (lanjutan)

Nilai wajar dari aset dan liabilitas teridentifikasi AMG pada tanggal akuisisi (17 Desember 2015) adalah:

	Nilai Wajar/ Fair Value
Aset	
Kas dan setara kas	9.080.529
Piutang usaha	2.522.439
Biaya dibayar dimuka	288.795
Investasi jangka pendek	217.470
Properti investasi	361.520.701
Aset tetap	159.923
Aset lain-lain	350.909
Sub-jumlah	<u>374.140.766</u>
Liabilitas	
Utang usaha	492.173
Liabilitas yang masih harus dibayar	4.610.280
Utang lain-lain	5.126.981
Utang pajak	199.679
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	307.276
Pinjaman bank	70.671.852
Uang muka dari pelanggan	2.716.938
Sub-jumlah	<u>84.125.179</u>
Aset Neto pada nilai wajar	290.015.587
Nilai wajar kepemilikan saham Perusahaan di AMG sebelum kombinasi bisnis	(160.299.277)
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	129.716.310
Goodwill atas akuisisi	37.125.795
Imbalan pembelian yang dialihkan	166.842.105
Dikurangi kas yang diperoleh dari Entitas Anak yang diakuisisi	(9.080.529)
Akuisisi Entitas Anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	157.761.576

Nilai tercatat *goodwill* pada tanggal 31 Desember 2015 adalah sebesar AS\$37.125.795.

Uji penurunan nilai terhadap Goodwill

Dalam menguji apakah penurunan nilai *goodwill* diperlukan, nilai tercatat *goodwill* dialokasikan ke aset atau UPK yang relevan untuk mendapatkan nilai tercatat kombinasi. Nilai tercatat kombinasi tersebut dibandingkan dengan nilai terpulihkan UPK. Nilai terpulihkan adalah jumlah yang lebih besar antara nilai wajar UPK dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai.

18. GOODWILL (continued)

Acquisition of PT Api Metra Graha (continued)

The fair values of the identifiable assets and liabilities of AMG at the date of acquisition (December 17, 2015) were:

	Nilai Wajar/ Fair Value	
		Asset
		Cash and cash equivalents
		Trade receivables
		Prepaid expenses
		Short-term investments
		Investment properties
		Property, plant and equipment
		Other assets
		Sub-total
		Liabilities
		Trade payables
		Accrued liabilities
		Other payables
		Taxes payables
		Long-term employee benefit liabilities
		Bank loans
		Advances from customers
		Sub-total
		Net assets at fair value
		Fair value of the Company's equity interest in AMG held before the business combination
		Total identifiable net assets at fair values
		Goodwill on acquisition
		Purchase consideration transferred
		Net cash of the acquired Subsidiary
		Acquisition of a Subsidiary, net of cash acquired

The carrying value of goodwill as of December 31, 2015 amounted to US\$37,125,795.

Impairment test on Goodwill

In assessing whether impairment on goodwill is required, the carrying value of goodwill is allocated to the relevant assets or CGU to obtain combined carrying value. The combined carrying value is compared with CGU's recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the CGU's fair value less costs to sell and value in use.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

18. GOODWILL (lanjutan)

Uji penurunan nilai terhadap Goodwill (lanjutan)

Jumlah terpulihkan *goodwill* ditentukan berdasarkan perhitungan nilai buku yang disesuaikan (*adjusted book value*) dan proyeksi arus kas yang didiskontokan dari rencana usaha mencakup periode 5 tahun dan menggunakan *terminal value*.

Asumsi yang digunakan

Tingkat diskonto: tingkat diskonto sebelum pajak yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar 12,25%, diperoleh dari Biaya Modal Rata-rata Tertimbang setelah pajak (WACC).

Harga sewa: Harga sewa didasarkan pada estimasi manajemen dan data pasar yang tersedia.

Beban operasi dan modal: Asumsi ini didasarkan pada perencanaan beban operasi dan modal Grup. Manajemen memiliki kontrol penuh atas biaya, dan yakin bahwa asumsi akan tercapai.

Perubahan terhadap asumsi yang digunakan oleh manajemen dalam menentukan jumlah terpulihkan, khususnya tingkat diskonto, dapat berdampak signifikan pada hasil pengujian. Manajemen berpendapat bahwa tidak terdapat kemungkinan yang beralasan bahwa asumsi utama tersebut di atas dapat berubah sehingga nilai tercatat *goodwill* masing-masing UPK menjadi lebih tinggi dari nilai yang terpulihkan secara material.

Berdasarkan hasil penyesuaian pada tanggal 31 Desember 2016, Grup mengakui penurunan nilai atas *goodwill* sebesar AS\$21.905.795 (2015: Nihil) terhadap nilai tercatat yang dipengaruhi oleh peningkatan penawaran atas bangunan perkantoran di 2016.

Perubahan terhadap asumsi yang digunakan oleh manajemen dalam menentukan jumlah terpulihkan, khususnya tingkat diskonto dan tingkat pertumbuhan, dapat berdampak signifikan pada hasil pengujian. Manajemen Kelompok Usaha berkeyakinan bahwa tidak terdapat kemungkinan yang beralasan bahwa asumsi utama tersebut di atas dapat berubah sehingga nilai tercatat *goodwill* yang didonasikan pada UPK menjadi lebih tinggi dari nilai yang terpulihkan secara material.

18. GOODWILL (continued)

Impairment test on Goodwill (continued)

The recoverable amount of goodwill has been determined based on a fair market value of AMG using adjusted book value and discounted cash flow projections from the business plan covering 5-year period and using terminal value.

Key assumptions used

Discount rate: the pre-tax discount rate used as of December 31, 2016 was 12.25% derived from the post-tax weighted average cost of capital (WACC).

Rental prices: Forecasted rental prices are based on management's estimates and available market data.

Operating and capital expenses: These assumptions are based on the Group's operating and capital expenses plan. The management has full control over the costs, and believes that assumptions will be achievable.

Changes to the assumptions used by the management to determine the recoverable amount, in particular the discount rate, can have significant impact on the result of the impairment assessment. Management is of the opinion that there was no reasonably possible change in any of the key assumptions stated above that would cause the carrying amount of the goodwill allocated to the CGU to materially exceed its recoverable amount.

Based on adjustment as of December 31, 2016, the Group recognized impairment losses on goodwill amounting to US\$21,905,795 (2015: Nil) against the carrying value triggered by the higher supply of office building in 2016.

Changes to the assumptions used by the management to determine the recoverable amount, in particular the discount rate, can have significant impact on the result of the impairment assessment. Management is of the opinion that there was no reasonably possible change in any of the key assumptions stated above that would cause the carrying amount of the goodwill allocated to the CGU to materially exceed its recoverable amount.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

19. UANG MUKA INVESTASI

Pada tanggal 31 Desember 2015, akun ini merupakan uang muka ke PT AP Investment untuk rencana strategis Perusahaan terkait investasi yang masih bisa terpulihkan setelah dikurangi biaya-biaya transaksi apabila akuisisinya tidak jadi dilaksanakan.

19. ADVANCE FOR INVESTMENT

As of December 31, 2015, this account represents advance payment to PT AP Investment for the Company's strategic investment which still can be recovered, net of transaction expenses, if the acquisition is cancelled.

20. ASET LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	2016
<u>Lancar</u>	
Uang muka	22.361.847
Jumlah	22.361.847
<u>Tidak lancar</u>	
Uang muka untuk pembelian/sewa	3.614.924
Setoran jaminan	1.214.719
Biaya yang ditangguhkan	81.843
Bonus penandatanganan kontrak - neto	-
Lain-lain	222.011
Jumlah	5.133.497

Pada tahun 2016, uang muka bagian lancar sebagian besar terdiri dari pembayaran *cash call* KrisEnergy (Block A Aceh) B.V. untuk bulan November dan Desember 2016. Transaksi ini berkaitan dengan pembelian hak partisipasi pada PSC Blok A Aceh oleh PT Medco E & P Malaka, Entitas Anak Grup (Catatan 46).

Biaya yang ditangguhkan merupakan biaya-biaya yang terjadi atas entitas anak yang dapat ditagihkan pada saat memasuki tahap produksi. Pada tanggal 31 Desember 2016, biaya yang ditangguhkan telah direklasifikasi ke aset minyak dan gas bumi (Catatan 17).

Saldo uang muka untuk pembelian/sewa terdiri atas pembayaran-pembayaran uang muka yang dibuat berkaitan dengan perolehan/sewa berbagai aset.

Bonus penandatanganan kontrak tersebut di atas terkait dengan perjanjian kontrak jasa dengan Petroleum Development Oman LLC (Catatan 45b). Pada tanggal 31 Desember 2016, bonus penandatanganan kontrak telah diamortisasi secara penuh.

20. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2015	
	1.233.939	<u>Current</u>
Jumlah	1.233.939	Total
		<u>Non-current</u>
	3.819.240	Advance payments for purchase/rental
	1.690.105	Security deposits
	8.203.110	Deferred charges
	2.347.000	Signing bonuses - net
	3.963.442	Others
Jumlah	20.022.897	Total

In 2016, the current portion of advance payment mostly consists of the payment of cash call of KrisEnergy (Block A Aceh) B.V. for November and December 2016. This transaction is related to the purchase of working interest in the Block A Aceh PSC by PT Medco E & P Malaka, a Subsidiary of the Group (Note 46).

Deferred charges represents costs incurred by a subsidiary that will be billed once it enters production stage. As of December 31, 2016, deferred charges has been reclassified to oil and gas assets (Note 17).

Advance payments for purchase/rental represent payments made in relation to the acquisition/rental of various assets.

The signing bonuses above are related to a service contract entered into with Petroleum Development Oman LLC (Note 45b). As of December 31, 2016, the signing bonuses has been fully amortized.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2016	2015
<u>Pihak berelasi</u>		
PT Musi Raksa Buminusa	-	26.238
PT Medco Intidinamika	-	22.631
PT Satria Raksa Buminusa	-	3.742
Lain-lain	-	5.325
Sub-jumlah	-	57.936
<u>Pihak ketiga</u>		
Pemasok dalam negeri	50.032.325	42.443.342
Pemasok luar negeri	54.887.704	34.880.703
Sub-jumlah	104.920.029	77.324.045
Jumlah	104.920.029	77.381.981

b. Berdasarkan Umur

	2016	2015
Sampai dengan 1 bulan	59.359.267	50.724.235
1 - 3 bulan	16.057.166	7.147.043
3 - 6 bulan	1.344.526	239.126
6 bulan - 1 tahun	10.763.815	632.998
Lebih dari 1 tahun	17.395.255	18.638.579
Jumlah	104.920.029	77.381.981

c. Berdasarkan Mata Uang

	2016	2015
Dolar Amerika Serikat	92.422.034	71.196.008
Rupiah	11.894.946	6.131.018
Lain-lain	603.049	54.955
Jumlah	104.920.029	77.381.981

Utang usaha baik dari pemasok dalam negeri maupun luar negeri tidak dijamin dan secara umum mempunyai masa kredit sampai dengan satu bulan.

Utang usaha pada tanggal 31 Desember 2015 termasuk utang PT Medco E & P Tomori Sulawesi terkait dengan masalah Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services (Catatan 48).

21. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Supplier

	2016	2015	
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Musi Raksa Buminusa	-	26.238	PT Musi Raksa Buminusa
PT Medco Intidinamika	-	22.631	PT Medco Intidinamika
PT Satria Raksa Buminusa	-	3.742	PT Satria Raksa Buminusa
Lain-lain	-	5.325	Others
Sub-jumlah	-	57.936	Sub-total
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Pemasok dalam negeri	50.032.325	42.443.342	Local suppliers
Pemasok luar negeri	54.887.704	34.880.703	Foreign suppliers
Sub-jumlah	104.920.029	77.324.045	Sub-total
Jumlah	104.920.029	77.381.981	Total

b. By Aging Category

	2016	2015	
Sampai dengan 1 bulan	59.359.267	50.724.235	Up to 1 month
1 - 3 bulan	16.057.166	7.147.043	1 - 3 months
3 - 6 bulan	1.344.526	239.126	3 - 6 months
6 bulan - 1 tahun	10.763.815	632.998	6 months - 1 year
Lebih dari 1 tahun	17.395.255	18.638.579	More than 1 year
Jumlah	104.920.029	77.381.981	

c. By Currency

	2016	2015	
Dolar Amerika Serikat	92.422.034	71.196.008	United States Dollar
Rupiah	11.894.946	6.131.018	Rupiah
Lain-lain	603.049	54.955	Others
Jumlah	104.920.029	77.381.981	Total

Trade payables to both local and foreign suppliers are unsecured and generally have credit terms of up to one month.

Trade payables as of December 31, 2015 include payables of PT Medco E & P Tomori Sulawesi related to Arbitration against PT Asia Petrocom Services (Note 48).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

22. UTANG LAIN-LAIN

a. Uang muka dari pelanggan

	2016	2015	
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	196.099	163.375	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Medco Power Indonesia	158.410	141.774	PT Medco Power Indonesia
Sub-jumlah	354.509	305.149	Sub-total
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	-	6.345.907	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	3.969.070	2.715.244	Others (each below US\$1,000,000)
Sub-jumlah	3.969.070	9.061.151	Sub-total
Jumlah	4.323.579	9.366.300	Total

b. Utang lainnya

	2016	2015	
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
Tomori E&P Limited	-	1.354.413	Tomori E&P Limited
PT Satria Raksa Buminusa	-	385.914	PT Satria Raksa Buminusa
Jumlah	-	1.740.327	Total
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Utang kepada Operasi Bersama Kewajiban pajak atas <i>First Tranche Petroleum</i>	58.945.523	31.535.516	Payables to Joint Operations Tax payable on First Tranche Petroleum
PT Pertamina Hulu Energi	47.729.388	26.800.683	PT Pertamina Hulu Energi
Utang kepada Japex Block A Pte Ltd (Catatan 46)	8.977.746	367.740	Payable to Japex Block A Pte Ltd (Note 46)
BP West Java Ltd	5.000.000	-	BP West Java Ltd
HyOil (Bawean) Pte Ltd	4.536.217	4.536.217	HyOil (Bawean) Pte Ltd
Setoran jaminan	4.535.694	-	Security deposits
Karyawan	4.007.537	3.650.141	Employees
Utang kepada Lundin Sea Holding B.V. (Catatan 46)	2.573.970	3.045.130	Payable to Lundin Sea Holding B.V. (Note 46)
Asuransi	2.166.242	-	Insurance
Biaya Perolehan atas Hak Tanah dan Bangunan (BPHTB)	2.002.317	1.833.114	Duty on Transfer of Property
Utang <i>overlifting</i>	1.547.133	-	Overlifting payable
Cityview Energy Corp Ltd	1.037.218	2.064.693	Cityview Energy Corp Ltd
BUT Atlantic Maritime Services LLC	1.008.980	1.008.980	BUT Atlantic Maritime Services LLC
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	-	1.332.923	Others (each below US\$1,000,000)
Sub-jumlah	13.934.169	8.244.963	Sub-total
Jumlah	158.002.134	84.420.100	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(102.524.904)	(72.809.232)	Current portion
Bagian jangka panjang	55.477.230	11.610.868	Long-term portion

Utang kepada Operasi Bersama merupakan utang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan kontrak kerjasama dimana Grup bukan merupakan operator.

Payables to Joint Operations represent payables for exploration and production activities related to joint operations, where the Group is not the operator.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

22. UTANG LAIN-LAIN (lanjutan)

Kewajiban pajak atas *First Tranche Petroleum* (FTP) merupakan bagian kurang bayar pajak penghasilan badan dan pajak dividen untuk FTP Entitas Anak untuk tahun pajak 2008 sampai 2016. Entitas Anak akan membayar pajak tersebut jika terdapat "Equity to be split" dari penjualan minyak dan gas bumi.

Setoran jaminan merupakan uang jaminan dari penyewa untuk keperluan penyewaan gedung The Energy yang dibayarkan kepada PT Api Metra Graha (AMG), Entitas Anak. Biaya Perolehan atas Hak Tanah dan Bangunan (BPHTB) merupakan kewajiban pajak AMG atas pembelian gedung Medco Ampera.

Utang kepada BP West Java Ltd merupakan jumlah yang akan dibayar oleh PT Medco E & P Tomori Sulawesi, Entitas Anak, pada saat produksi Blok Senoro-Toili telah mencapai volume tertentu sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

Utang *overlifting* kepada SKK Migas pada tanggal 31 Desember 2016 berkaitan dengan Blok Tarakan. Utang *overlifting* kepada SKK Migas pada tanggal 31 Desember 2015 berkaitan dengan Blok Bawean dan Tarakan.

Utang kepada HyOil (Bawean) Pte Ltd terkait dengan *cash call* untuk bulan Juli sampai dengan September 2016.

23. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan:		
Pasal 4(2)	405.551	326.519
Pasal 15	14.813	20.029
Pasal 21	46.720	558.133
Pasal 23	27.341	181.451
Pasal 26	4.322	-
Sub-jumlah	498.747	1.086.132
<u>Entitas Anak</u>		
Pajak penghasilan (PPh) badan	23.804.024	5.139.236
Pajak penghasilan:		
Pasal 4(2)	2.258.814	188.147
Pasal 15	3.960	14.182
Pasal 21	1.024.295	1.042.629
Pasal 23	112.291	463.902
Pasal 26	900	20.148
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	4.675.495	2.973.336
Sub-jumlah	31.879.779	9.841.580
Jumlah	32.378.526	10.927.712

22. OTHER LIABILITIES (continued)

Tax payable on *First Tranche Petroleum* (FTP) is part of underpayment of income tax and dividend tax on *Subsidiaries FTP* for fiscal years 2008 until 2016. The *Subsidiaries* will pay the tax if there is "Equity to be split" from the sale of oil and gas.

Security deposits are deposits from tenants pertaining to office space lease which were paid to PT Api Metra Graha (AMG), a *Subsidiary*. Duty on Transfer of Property is AMG's tax payable in purchase of Medco Ampera's bulding.

Payable to BP West Java Ltd represents the amount to be paid by PT Medco E & P Tomori Sulawesi, a *Subsidiary*, once the production from the Senoro-Toili Block has reached certain volume as stipulated in the agreement.

As of December 31, 2016, the *overlifting* payable to SKK Migas is related to Tarakan Block. As of December 31, 2015, the *overlifting* payable to SKK Migas is related to Bawean and Tarakan blocks.

Payable to HyOil (Bawean) Pte Ltd is pertaining to cash calls for the months of July to September 2016.

23. TAXES PAYABLE

This account consists of:

<u>The Company</u>
Income tax:
Article 4(2)
Article 15
Article 21
Article 23
Article 26
Sub-total
<u>Subsidiaries</u>
Corporate income tax
Income tax:
Article 4(2)
Article 15
Article 21
Article 23
Article 26
Value added tax (VAT)
Sub-total
Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak

Audit pajak untuk PPh Badan oleh Kantor Pajak Indonesia atas Perusahaan untuk tahun pajak 2014 telah selesai. Perusahaan telah menerima SKPLB sejumlah AS\$2 juta pada tanggal 18 Oktober 2016. Jumlah lebih bayar tersebut telah diterima perusahaan pada tanggal 1 Februari 2017.

Klaim pajak Grup yang masih belum terselesaikan akibat terbitnya Surat Ketetapan Pajak dan/atau yang selesai pada tahun 2016 adalah sebagai berikut:

Perusahaan

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/ Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPN Maret 2012/ VAT March 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp195.172.477	Rp195.172.477	KEP-2303/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPN April 2012/ VAT April 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp1.071.962.734	RP1.071.962.734	KEP-2301/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPN Juli 2012/ VAT July 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp1.051.956	RP1.051.956	KEP-2304/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPN Oktober 2012/ VAT October 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp299.410.782	Rp299.410.782	KEP-2302/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPN November 2012/ VAT November 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp105.924.366	Rp105.924.366	KEP-2300/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPN Desember 2012/ VAT December 2012	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp507.494	Rp507.494	KEP-2305/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close
PPh Badan Tahun 2012/ Corporate Income Tax Year 2012	SKP Lebih Bayar/ Overpayment Tax assesment letter	AS\$928.779/ US\$928,779	AS\$70.744.695/ US\$70,744,695 (Koreksi fiskal/Fiscal correction)	KEP-2299/WPJ.07/2015 10 Juli 2015/ July 10, 2015	Selesai/ Close

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters

The tax audit by the Indonesia Tax Office (ITO) on the corporate income tax for fiscal year 2014 has been completed. The Company received overpayment tax assessment letter amounting to US\$2 million on October 18, 2016. The refund was received on February 1, 2017.

The Group's unresolved tax claims due to the issuance of tax assessment letters and/or close in 2016 are as follows:

The Company

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

PT Medco E & P Tarakan (MEPT)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPh 23 Tahun 2011/ WHT Art 23 Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp96.849.440	Nihil/Nil	00077/203/11/081/16 2 Desember 2016/ December 2, 2016	Keberatan/ Objection
PPh Badan Tahun 2011/ Corporate Income Tax Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	AS\$22.884/ US\$22,884	Nihil/Nil	00030/216/11/081/16 2 Desember 2016/ December 2, 2016	Keberatan/ Objection

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

PT Medco E & P Tarakan (MEPT)

PT Medco LNG Indonesia (MLI)

PT Medco LNG Indonesia (MLI)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPh Badan Tahun 2013/ Corporate Income Tax Year 2013	SKP Lebih Bayar/ Overpayment Tax assesment letter	Rp8.028.707.391	Rp 77.059.433.930 (Koreksi fiskal/ Fiscal correction)	KEP- 00090/KEB/WPJ.30/ 2016 24 Juni 2016/ June 24, 2016	Banding/ Appeal

PT Medco E & P Rimau (MEPR)

PT Medco E & P Rimau (MEPR)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPh 21 Tahun 2009/ WHT Art 21 Year 2009	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax Assesment Letter	Rp5.171.814.354	Nihil/Nil	KEP- 2681/WPJ.07/2013 23 Desember 2013/ December 23, 2013	Banding/ Appeal
PPh 23 Tahun 2009/ WHT Art 23 Year 2009	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp703.572.161	Nihil/Nil	KEP- 2623/WPJ.07/2013 12 Desember 2013/ December 12, 2013	Banding/ Appeal
PPh Final 4(2) Tahun 2009/ WHT Art 4(2) Final Year 2009	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp2.732.870.610	Nihil/Nil	KEP- 2652/WPJ.07/2013 17 Desember 2013/ December 17, 2013	Banding/ Appeal

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

PT Medco E & P Rimau (MEPR) (lanjutan)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/ Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPh Badan Tahun 2011/ Corporate Income Tax Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	AS\$296.079/ US\$296,079	Nihil/Nil	00005/216/11/081/16 14 April 2016/ April 14, 2016	Keberatan/ Objection

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

PT Medco E & P Rimau (MEPR) (continued)

PT Medco E & P Indonesia (MEPI)

PT Medco E & P Indonesia (MEPI)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/ Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPh Badan Tahun 2011/ Corporate Income Tax Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	AS\$454.470/ US\$454,470	Nihil/Nil	00002/206/11/081/16 10 Agustus 2016/ August 10, 2016	Keberatan/ Objection
PPh 23 Tahun 2011/ WHT Art 23 Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp1.150.306.880	Rp1.148.157.587	00064/203/11/081/16 10 Agustus 2016/ August 10, 2016	Keberatan/ Objection

PT Medco E & P Lematang (MEPL)

PT Medco E & P Lematang (MEPL)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/ Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPN Januari Tahun 2011/ VAT January Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp1.225.440	Nihil/Nil	00036/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Februari Tahun 2011/ VAT February Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp3.698.890	Nihil/Nil	00037/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Maret Tahun 2011/ VAT March Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp2.018.188	Nihil/Nil	00038/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

PT Medco E & P Lematang (MEPL) (lanjutan)

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

PT Medco E & P Lematang (MEPL) (continued)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/ Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPN April Tahun 2011/ VAT April Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp1.730.564	Nihil/Nil	00039/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Mei Tahun 2011/ VAT May Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp6.204.604	Nihil/Nil	00040/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Agustus Tahun 2011/ VAT August Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp6.453.382	Nihil/Nil	00041/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Oktober Tahun 2011/ VAT October Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp7.524.718	Nihil/Nil	00042/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN November Tahun 2011/ VAT November Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp3.674.721	Nihil/Nil	00043/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Desember Tahun 2011/ VAT December Year 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp4.214.066	Nihil/Nil	00044/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

BUT Camar Resources Canada

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

BUT Camar Resources Canada

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/ Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPN Januari 2011/ VAT January 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp122.521.469	Nihil/Nil	00024/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Februari 2011/ VAT February 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp219.334.192	Nihil/Nil	00025/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Maret 2011/ VAT March 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp116.567.337	Nihil/Nil	00026/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN April 2011/ VAT April 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp121.598.162	Nihil/Nil	00027/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Mei 2011/ VAT Mei 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp205.259.248	Rp203.324.850	00028/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Juni 2011/ VAT June 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp241.802.521	Nihil/Nil	00032/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Juli 2011/ VAT July 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp115.551.448	Nihil/Nil	00029/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

BUT Camar Resources Canada (lanjutan)

23. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

BUT Camar Resources Canada (continued)

Jenis Pajak dan Masa/Type of Tax and Period	Jenis/Type	Jumlah Penilaian Menurut Otoritas Pajak/Assessed Amount by Tax Authority	Jumlah Keberatan/Banding menurut Grup/Objection/Appeal According amount to the Group	Nomor dan Tanggal Surat Pajak Terakhir/Number and Date Latest Tax Letters	Status/ Status
PPN Agustus 2011/ VAT August 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp247.198.406	Rp245.066.513	00033/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN September 2011/ VAT September 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp264.696.835	Nihil/Nil	00030/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Oktober 2011/ VAT October 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp241.241.225	Nihil/Nil	00034/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN November 2011/ VAT November 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp465.259.284	Nihil/Nil	00035/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection
PPN Desember 2011/ VAT December 2011	SKP Kurang Bayar/ Underpayment Tax assesment letter	Rp287.823.944	Nihil/Nil	00031/287/11/081/16 28 Januari 2016/ January 28, 2016	Keberatan/ Objection

Manajemen berkeyakinan Grup telah menaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia dan di yurisdiksi pajak lainnya.

Management believes the Group has fully complied with the tax requirements in Indonesia and in other tax jurisdictions.

24. BIAYA AKRUAL DAN PROVISI LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
Kontrak jasa	45.034.418	53.337.776
Bunga	14.958.849	7.898.004
Tenaga kerja	6.415.522	6.245.412
Operasi bersama	3.161.622	4.786.783
Sewa	1.702.420	2.986.829
Biaya klaim	-	3.344.332
Lisensi dan pajak properti	-	3.223.284
Beban operasional lainnya	4.219.416	4.923.873
Jumlah	75.492.247	86.746.293

24. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

This account consists of:

Contract services
Interest
Labor supply
Joint operations
Rentals
Claim fee
Licence and property tax
Other operating expenses

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF

Akun ini terdiri dari transaksi derivatif Grup sebagai berikut:

25. DERIVATIVES

This account consists derivative transactions of the Group as follows:

Pihak ketiga	Jenis/ Type	2016			2015			Third parties
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	
Perusahaan							The Company	
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	726.395	64.121.758	19.641.423	-	83.036.786	(14.539.695)	PT DBS Bank Indonesia
Standard Chartered Bank	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	36.565.206	8.947.242	-	45.512.448	4.288.916	Standard Chartered Bank
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	6.227.153	1.560.975	-	7.788.128	11.161.804	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
PT Bank Permata Tbk	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	12.581.081	3.069.076	-	15.650.157	(3.334.556)	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	2.887.256	(2.887.256)	-	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	1.713.069	(1.713.069)	-	-	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	-	-	7.555	-	7.555	11.426	Morgan Stanley & Co International PLC
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	-	-	4.868	-	4.868	11.717	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	-	-	6.868	-	6.868	12.404	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
DBS Bank Ltd	Perjanjian <i>swap</i> komoditas/ <i>Commodity swaps</i>	-	94.319	(94.319)	-	-	-	DBS Bank Ltd
Medco Energi Global Pte Ltd (MEG)								Medco Energi Global Pte Ltd (MEG)
DBS Bank Ltd	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	4.952.315	(1.007.526)	-	3.944.789	(3.944.789)	DBS Bank Ltd
Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd	Perjanjian <i>swap</i> atas mata uang silang/ <i>Cross-currency swap</i>	-	2.130.668	(450.582)	-	1.680.086	(1.680.086)	Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd
PT Medco E & P Tomori Sulawesi (MEPTS)								PT Medco E & P Tomori Sulawesi (MEPTS)
Standard Chartered Bank	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	162.207	-	162.207	-	-	-	Standard Chartered Bank
PT Bank ANZ Indonesia	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	166.420	-	166.420	-	-	-	PT Bank ANZ Indonesia
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	168.821	-	168.821	-	-	-	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	258.462	-	258.462	-	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Perjanjian <i>swap</i> atas tingkat suku bunga/ <i>Interest rate swap</i>	177.144	-	177.144	-	-	-	Sumitomo Mitsui Banking Corporation

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga	Jenis/ Type	2016		2015		Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Third parties
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities			
Jumlah		1.659.449	131.272.825	28.018.309	-	157.631.685	(8.012.859)	Total
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun		-	63.767.824		-	-		Less current portion
Bagian jangka panjang		1.659.449	67.505.001		-	157.631.685		Long-term portion
Keuntungan yang terrealisasi atau belum direalisasi yang diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian				(94.319)				Unrealized gain on derivatives recognized in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Pendapatan/(kerugian) komprehensif lainnya atas lindung nilai atas arus kas								Other comprehensive income/(loss) of cash flow hedge
				28.112.628			(8.012.859)	

Grup melakukan transaksi *swap* atas mata uang silang dan *swap* atas tingkat suku bunga sebagai instrumen lindung nilai untuk mengelola risiko atas tingkat bunga dan mata uang asing. Seluruh kontrak yang dilakukan Grup mempunyai kewajiban yang mendasari.

The Group entered into cross-currency swaps, and interest rate swaps hedging instruments to manage its interest rate and foreign currency risks. All contracts entered into by the Group have underlying obligations.

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

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

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	24.371.875	N/A	4 November 2016/ November 4, 2016	30 Juni 2021/ June 30, 2021	MEPTS menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember/ MEPTS shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every March 30, June 30, September 30 and December 30.
Standard Chartered Bank, Jakarta	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	18.278.906	N/A	4 November 2016/ November 4, 2016	30 Juni 2021/ June 30, 2021	MEPTS menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember/ MEPTS shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every March 30, June 30, September 30 and December 30.
PT Bank ANZ Indonesia	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	18.278.906	N/A	4 November 2016/ November 4, 2016	30 Juni 2021/ June 30, 2021	MEPTS menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember/ MEPTS shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every March 30, June 30, September 30 and December 30.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	18.278.906	N/A	4 November 2016/ November 4, 2016	30 Juni 2021/ June 30, 2021	MEPTS menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember/ MEPTS shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every March 30, June 30, September 30 and December 30.
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	18.278.906	N/A	4 November 2016/ November 4, 2016	30 Juni 2021/ June 30, 2021	MEPTS menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember/ MEPTS shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every March 30, June 30, September 30 and December 30.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	3.945.841	Rp51.000.000.000	30 September 2016 */ September 30, 2016 *	30 September 2021/ September 30, 2021	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every March 30, June 30, September 30 and December 30. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	42.475.822	Rp549.000.000.000	30 September 2016 */ September 30, 2016 *	30 September 2019/ September 30, 2019	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every March 30, June 30, September 30 and December 30. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	25.145.067	Rp325.000.000.000	30 September 2016 */ September 30, 2016 *	30 September 2021/ September 30, 2021	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every March 30, June 30, September 30 and December 30. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	25.145.067	Rp325.000.000.000	30 September 2016 */ September 30, 2016 *	30 September 2019/ September 30, 2019	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 30 Maret, 30 Juni, 30 September dan 30 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every March 30, June 30, September 30 and December 30. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	70.190.114	Rp923.000.000.000	15 Juli 2016*/ July 15, 2016 *	15 Juli 2021/ July 15, 2021	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Januari, 15 April, 15 Juli dan 15 Oktober. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every January 15, April 15, July 15 and October 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	24.866.920	Rp327.000.000.000	15 Juli 2016*/ July 15, 2016 *	15 Juli 2019/ July 15, 2019	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Januari, 15 April, 15 Juli dan 15 Oktober. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every January 15, April 15, July 15 and October 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
DBS Bank Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	52.434.457	S\$70.000.000	14 Mei 2015 */ May 14, 2015 *	14 Mei 2018/ May 14, 2018	MEG menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar Singapura dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap enam bulan pada tanggal 14 Mei dan 14 November. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana MEG membayar nilai nominal Dolar Singapura dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, MEG membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Dolar Singapura/ <i>MEG shall receive a fixed interest rate on the Singapore Dollars notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every May 14 and November 14. Initial exchange occurred on the Effective Date in which MEG paid the Singapore Dollars notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, MEG pays the US Dollars notional amount and receives the Singapore Dollars notional amount.</i>
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	22.471.910	S\$30.000.000	15 Mei 2015 */ May 15, 2015 *	14 Mei 2018/ May 14, 2018	MEG menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar Singapura dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap enam bulan pada tanggal 14 Mei dan 14 November. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana MEG membayar nilai nominal Dolar Singapura dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, MEG membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Dolar Singapura/ <i>MEG shall receive a fixed interest rate on the Singapore Dollars notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every May 14 and November 14. Initial exchange occurred on the Effective Date in which MEG paid the Singapore Dollars notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, MEG pays the US Dollars notional amount and receives the Singapore Dollars notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	81.833.061	Rp1.000.000.000.000	8 Oktober 2014 */ October 8, 2014 *	8 Oktober 2018/ October 8, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 8 Januari, 8 April, 8 Juli dan 8 Oktober. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every January 8, April 8, July 8 and October 8. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017 Telah diselesaikan pada bulan Januari 2016/ Settled in January 2016	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober/ <i>The Company shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.</i>
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017 Telah diselesaikan pada bulan Januari 2016/ Settled in January 2016	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis LIBOR per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober/ <i>The Company shall receive a floating LIBOR-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.</i>
PT CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017 Telah diselesaikan pada bulan Januari 2016/ Settled in January 2016	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis LIBOR per kuartal dengan spread dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober/ <i>The Company shall receive a floating 3 months LIBOR based interest rate plus spread per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Nominal/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	71.794.872	Rp700.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank Permata Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	41.025.641	Rp400.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	20.512.820	Rp200.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	20.512.820	Rp200.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	31.088.083	Rp300.000.000.000	19 Desember 2012 */ December 19, 2012 *	19 Desember 2017/ December 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and received the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	20.725.389	Rp200.000.000.000	19 Desember 2012 */ December 19, 2012 *	19 Desember 2017/ December 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	41.731.873	Rp400.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015 Telah diselesaikan pada bulan September 2015/ Settled in September 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 25 Maret, 25 Juni, 25 September dan 25 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 25, June 25, September 25 and December 25. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	52.164.841	Rp500.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015 Telah diselesaikan pada bulan September 2015/ Settled in September 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 25 Maret, 25 Juni, 25 September dan 25 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 25, June 25, September 25 and December 25. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount.</i>
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	52.164.841	Rp500.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015 Telah diselesaikan pada bulan September 2015/ Settled in September 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 25 Maret, 25 Juni, 25 September dan 25 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 25, June 25, September 25 and December 25. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam mata uang asing/ In foreign currency			
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	78.947.368	Rp750.000.000.000	19 Juni 2012*/ June 19, 2012 *	19 Juni 2017/ June 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	78.947.368	Rp750.000.000.000	19 Juni 2012*/ June 19, 2012 *	19 Juni 2017/ June 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah/ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. DERIVATIF (lanjutan)

25. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Jumlah Kuantitas Notional/ Total Notional Quantity	Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat dan ketentuan/ Terms and conditions
DBS Bank Ltd	Perjanjian swap komoditas/ Commodity swaps agreement	180.000 barel/ 180,000 barrels	1 Juli 2016/ July 1, 2016	1 Januari 2018/ January 1, 2018	<p>Jika harga mengambang pada saat tanggal pembayaran sama atau lebih besar dari harga kesepakatan tertinggi, maka pada tanggal pembayaran, Perusahaan harus membayar/ If the floating price in respect of a payment date is equal to or greater than the upper strike price, then on the relevant payment date, the Company should pay.</p> <p>Jika harga mengambang pada saat tanggal pembayaran lebih rendah dari harga kesepakatan tertinggi dan sama atau lebih tinggi dari harga kesepakatan terendah, maka bank dan Perusahaan tidak membayar/ If the floating price in respect of a payment date is lower than the upper strike and equal to or greater than the lower strike price, then neither the Bank nor the Company shall pay.</p> <p>Jika harga mengambang pada saat tanggal pembayaran lebih rendah dari harga kesepakatan tertinggi, maka pada tanggal pembayaran, bank harus membayar/ If the floating price in respect of a payment date is lower than the lower strike price, then on the relevant payment date, bank shall pay.</p>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

26. PINJAMAN BANK

26. BANK LOANS

	2016	2015	
Pinjaman bank jangka pendek	16.000.000	-	Short-term bank loan
Pinjaman bank jangka panjang - bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	230.534.877	179.777.122	Long-term bank loans - current portion
	246.534.877	179.777.122	
Pinjaman bank jangka panjang - bagian pinjaman jangka panjang	1.017.959.484	916.368.466	Long-term bank loans - long-term portion
Jumlah	1.264.494.361	1.096.145.588	Total
Dikurangi diskonto yang belum Diamortisasi	10.465.317	8.428.641	Less unamortized discount
Neto	1.254.029.044	1.087.716.947	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	244.476.617	179.502.491	Less current portion
Bagian jangka panjang	1.009.552.427	908.214.456	Long-term portion

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

26. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

2016					
Kreditur	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Lenders
Dolar AS					
Pihak ketiga					
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	800.000.000	-	125.000.000	675.000.000	US Dollar Third parties PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	142.500.000	-	5.000.000	137.500.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	50.000.000	-	50.000.000	-	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Bukopin Tbk	22.742.606	-	5.642.351	17.100.255	PT Bank Bukopin Tbk
Pinjaman Sindikasi dari:					Syndicated loan from:
Standard Chartered Bank					Standard Chartered Bank
PT Bank ANZ Indonesia					PT Bank ANZ Indonesia
PT Bank DBS Indonesia					PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk					PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	189.950.000	-	42.600.000	147.350.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	16.000.000	16.000.000	-	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd
Sub-jumlah	1.221.192.606	16.000.000	228.242.351	976.950.255	Sub-total
Rupiah					
Pihak ketiga					
PT Bank Bukopin Tbk (dalam mata uang asli: Rp582 miliar)	43.301.755	-	2.292.526	41.009.229	Rupiah Third party PT Bank Bukopin Tbk (in original currency: Rp582 billion)
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	10.465.317	-	2.058.260	8.407.057	Less unamortized discount
Jumlah	1.254.029.044	16.000.000	228.476.617	1.009.552.427	Total
2015					
Kreditur	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Lenders
Dolar AS					
Pihak ketiga					
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	590.000.000	-	120.000.000	470.000.000	US Dollar Third parties PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	185.000.000	-	42.500.000	142.500.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	50.000.000	-	-	50.000.000	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Bukopin Tbk	27.201.884	-	5.151.982	22.049.902	PT Bank Bukopin Tbk
Pinjaman Sindikasi dari:					Syndicated loan from:
Standard Chartered Bank					Standard Chartered Bank
PT Bank ANZ Indonesia					PT Bank ANZ Indonesia
PT Bank DBS Indonesia					PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk					PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	200.000.000	-	10.050.000	189.950.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation
Sub-jumlah	1.052.201.884	-	177.701.982	874.499.902	Sub-total
Rupiah					
Pihak ketiga					
PT Bank Bukopin Tbk (dalam mata uang asli: Rp606 miliar)	43.943.704	-	2.075.140	41.868.564	Rupiah Third party PT Bank Bukopin Tbk (in original currency: Rp606 billion)
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	8.428.641	-	274.631	8.154.010	Less unamortized discount
Jumlah	1.087.716.947	-	179.502.491	908.214.456	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

Informasi mengenai tanggal efektif pinjaman dan jadwal pelunasan pinjaman bank adalah sebagai berikut:

26. BANK LOANS (continued)

a. Bank Loans (continued)

Information relating to bank loans effectivity date and repayment schedule are as follows:

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/The Company			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus I/ Special Transaction Credit Facility I	April 2011/ April 2011	April 2016/ April 2016 Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada September 2015/ This facility has been fully repaid in September 2015.	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi/ Special Transaction Credit Facility II	September 2011/ September 2011	September 2016/ September 2016 Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada Juli 2016/ This facility has been fully repaid in July 2016.	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus III/ Special Transaction Credit Facility III	Agustus 2014/ August 2014	Agustus 2017/ August 2017	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus IV/ Special Transaction Credit Facility IV	Agustus 2014/ August 2014	Agustus 2019/ August 2019	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus V/ Special Transaction Credit Facility V	Agustus 2015/ August 2015	Agustus 2020/ August 2020	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus VI/ Special Transaction Credit Facility VI	Agustus 2015/ August 2015	Agustus 2020/ August 2020	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus VII/ Special Transaction Credit Facility VII	Desember 2015/ December 2015	September 2020/ September 2020	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ The loan facility is unsecured by the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/The Company			
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja/ <i>Revolving Working Capital Loan Facility</i>	Juli 2011/ <i>July 2011</i>	Juli 2016/ <i>July 2016</i> Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada Juli 2016/ <i>This facility has been fully repaid in July 2016.</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i>	Januari 2015/ <i>January 2015</i>	Januari 2020/ <i>January 2020</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i>	September 2012/ <i>September 2012</i>	September 2015/ <i>September 2015</i> Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada September 2015/ <i>This facility has been fully repaid in September 2015.</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
Fasilitas Kredit Term Loan/ <i>Term Loan Facility</i>	September 2015/ <i>September 2015</i>	September 2020/ <i>September 2020</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
PT Bank ICBC Indonesia Fasilitas Pinjaman Tetap atas Permintaan/ <i>Fixed Loan on Demand</i>	Februari 2014/ <i>February 2014</i>	Februari 2017/ <i>February 2017</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd Fasilitas Kredit/ <i>Revolving Credit Facility</i>	Juli 2014/ <i>July 2014</i>	Juli 2017/ <i>July 2017</i> Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada Desember 2015/ <i>This Facility has been fully repaid in December 2015.</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>
The Hongkong and Shanghai Bank Corporation Fasilitas Perbankan Korporasi/ <i>Corporate Facility agreement</i>	Juni 2016/ <i>June 2016</i>	Maret 2017/ <i>March 2017</i>	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus Perusahaan/ <i>The loan facility is unsecured by the Company.</i>

26. BANK LOANS (continued)

a. Bank Loans (continued)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

26. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Api Metra Graha			
PT Bank Bukopin Tbk		Angsuran per kuartal sampai dengan/ Quarterly installment until	
Fasilitas pertama/ First facility	Oktober 2006/ October 2006	Desember 2018/ December 2018	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas kedua/ Second facility	Oktober 2006/ October 2006	Desember 2018/ December 2018	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas keempat/ Fourth facility	Februari 2008/ February 2008	Desember 2018/ December 2018	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas kelima/ Fifth facility	April 2010/ April 2010	Desember 2018/ December 2018	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas keenam/ Sixth facility	Januari 2012/ January 2012	Juni 2021/ June 2021	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas ketujuh/ Seventh facility	Januari 2012/ January 2012	Juni 2021/ June 2021	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
Fasilitas kesembilan/ Ninth facility	Agustus 2015/ August 2015	Agustus 2025/ August 2025	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building, an investment property owned by the Group (Note 15).
		Angsuran per bulan sampai dengan/ Monthly installment until	
Fasilitas kedelapan/ Eighth facility	Oktober 2014/ October 2014	Oktober 2021/ October 2021	Fasilitas ini dijaminan dengan gedung The Energy dan gedung Trada, properti investasi yang dimiliki oleh Grup (Catatan 15)/ This facility is collateralized with The Energy Building and Trada Building, investment properties owned by the Group (Note 15).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

26. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
PT Medco E & P Tomori Sulawesi			
Standard Chartered Bank PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Pinjaman Sindikasi untuk pendanaan Proyek Senoro/ <i>Syndicated Loan for financing the Senoro Project</i>	Juli 2013/ July 2013	Juni 2020/ June 2020 Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada Mei 2015/ <i>This facility has been fully repaid and cancelled in May 2015</i>	Dijamin dengan gadai atas <i>debt service account</i> , rekening operasional dan fidusia atas hak tagih/ <i>Collateralized by pledge over the debt service account, operational account and fiduciary over the receivables.</i>
PT Bank ANZ Indonesia PT Bank DBS Indonesia PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Standard Chartered Bank Sumitomo Mitsui Banking Corporation Fasilitas <i>term loan</i> dengan jaminan/ <i>Senior secured long term facility</i>	November 2015/ November 2015	Juni 2021/ June 2021	Dijamin dengan gadai atas <i>debt service account</i> , rekening operasional dan fidusia atas hak tagih/ <i>Collateralized by pledge over the debt service account, operational account and fiduciary over the receivables.</i>
Medco Natuna Pte Ltd			
ANZ Bank Ltd Fasilitas Kredit <i>Term Loan/ Term Loan Facility</i>	September 2016/ September 2016	September 2021/ September 2021 Fasilitas ini telah dilunasi seluruhnya pada Desember 2016/ <i>This Facility has been fully repaid in December 2016</i>	Fasilitas ini dijamin dengan gadai atas <i>account/ Collateralized by pledge over account.</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Singapore Branch	Desember 2016/ December 2016	Desember 2021/ December 2021	Fasilitas ini dijamin dengan gadai atas <i>account/ Collateralized by pledge over account.</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank

	2016
Tingkat bunga per tahun Rupiah	11,40% - 11,80%
Dolar Amerika Serikat	4,25% - 7,40%

Berdasarkan perjanjian atas pinjaman-pinjaman di atas, Grup harus mematuhi batasan-batasan tertentu, antara lain untuk memperoleh persetujuan tertulis dari pemberi pinjaman sebelum melakukan transaksi-transaksi tertentu seperti mengadakan penggabungan usaha, pengambilalihan, likuidasi atau perubahan status serta Anggaran Dasar, mengurangi modal dasar, ditempatkan dan disetor penuh; pembatasan dalam pemberian pinjaman kepada pihak ketiga; penjaminan negatif, dengan beberapa pengecualian khusus; pembatasan dalam mengubah aktivitas utama dan mengumumkan dan membayar dividen melebihi persentase tertentu dari laba neto konsolidasian; dan harus mematuhi rasio-rasio keuangan tertentu.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Grup telah memenuhi semua rasio keuangan yang dipersyaratkan dalam perjanjian pinjaman.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Grup memiliki Fasilitas Kredit Bank dan Fasilitas Umum Bank yang belum terpakai sebagai berikut:

26. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities

	2015	
Tingkat bunga per tahun Rupiah	11,40% - 11,80%	<i>Interest rate per annum Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	3,74% - 7,40%	<i>United States Dollar</i>

Under its loan agreements, the Group is subject to various covenants, among others to obtain written approval from the lenders before entering into certain transactions such as mergers, acquisitions, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized, issued and fully paid capital; restrictions on lending money to third parties; negative pledges, with certain exceptions; restrictions on change in core business activities and declaring and paying dividends in excess of a certain percentage of consolidated net income; and requirement to comply with certain financial ratios.

As of December 31, 2016 and 2015, the Group has complied with all financial ratios required to be maintained under the loan agreements.

As of December 31, 2016, the Group has the following Unused Credit Bank Facilities and General Bank Facility:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/ Maximum Facility Amount	Fasilitas yang Tidak Dipakai pada Tanggal 31 Desember 2016/ Unused Portion of the Facility as of December 31, 2016
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank, Jakarta	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$16.100.000/ US\$16,100,000	AS\$8.100.000/ US\$8,100,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$100.000.000/ US\$100,000,000	AS\$86.658.005/ US\$86,658,005
PT Bank DBS Indonesia	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$100.000.000/ US\$100,000,000	AS\$15.000.000/ US\$15,000,000
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	Fasilitas Perbankan Korporasi (Letter of Credit, Guarantee and Revolving Loan)/ Corporate Facility Agreement (Letter of Credit, Guarantee and Revolving Loan)	AS\$45.000.000/ US\$45,000,000	AS\$228.458/ US\$228,458
Alizz Islamic Bank	Fasilitas Bank Garansi/ Bank Guarantee Facility	AS\$30.000.000/ US\$30,000,000	AS\$ nihil/ US\$ nil

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Perusahaan

Pada tanggal 23 Januari 2015, Perusahaan melakukan pelunasan dan pembatalan atas sebagian utang dari Fasilitas Kredit Modal Kerja ("KMK") dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") dengan plafon AS\$150.000.000 sehingga sisa dari fasilitas kredit tersebut menjadi sebesar maksimum AS\$37.500.000.

Pada tanggal 23 Januari 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas kredit dengan BNI sebesar AS\$52.500.000 dengan tenor lima tahun sejak penandatanganan perjanjian kredit.

Pada tanggal 27 Februari 2015, Perusahaan melakukan pelunasan dipercepat atas sebagian utang Fasilitas KMK dari BNI sebesar AS\$25.000.000.

Pada tanggal 31 Maret 2015, Perusahaan melakukan pelunasan dipercepat atas sebagian Fasilitas Kredit Transaksi Khusus I ("PTK I") dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri") sebesar AS\$30.000.000.

Pada tanggal 31 Maret 2015, Perusahaan melakukan penarikan sebesar AS\$10.000.000 atas Fasilitas KMK dari BNI. Penarikan tersebut digunakan untuk keperluan pembiayaan kembali.

Pada tanggal 21 Agustus 2015, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit Transaksi Khusus V ("PTK V") dan Perjanjian Fasilitas Kredit Transaksi Khusus VI ("PTK VI") dengan Mandiri masing-masing sebesar AS\$100.000.000 dengan tenor 5 tahun. Tujuan penggunaan fasilitas-fasilitas ini adalah untuk pendanaan ulang dan belanja modal. Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan telah menggunakan fasilitas seluruh PTK V dan PTK VI.

26. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

The Company

On January 23, 2015, the Company partially repaid and cancelled the Revolving Working Capital Loan Facility ("KMK") from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") with maximum facility up to US\$150,000,000, therefore the remaining balance of the facility is US\$37,500,000.

On January 23, 2015, the Company signed credit facility agreement with BNI amounting to US\$52,500,000 with five years tenor from the signing date.

On February 27, 2015, the Company partially repaid the Revolving Working Capital Loan Facility from BNI amounting to US\$25,000,000.

On March 31, 2015, the Company partially repaid the Special Transaction Credit Facility I ("PTK I") with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri") amounting to US\$30,000,000.

On March 31, 2015, the Company withdrew US\$10,000,000 from the Revolving Working Capital Loan Facility from BNI. The proceeds were used for refinancing.

On August 21, 2015, the Company signed a Special Transaction Credit Facility V ("PTK V") and Special Transaction Credit Facility VI ("PTK VI") with Mandiri amounting to US\$100,000,000, respectively, with 5 years tenor. The purpose of these proceeds are for refinancing and capital expenditure. As of December 31, 2016, the Company has fully utilized the PTK V dan PTK VI.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 1 September 2015, Perusahaan melakukan pelunasan atas sisa fasilitas Perjanjian Kredit Transaksi Khusus ("PTK I") dari Mandiri sebesar AS\$70.000.000.

Pada tanggal 24 September 2015, Perusahaan telah melakukan pelunasan atas utang dari Fasilitas Kredit *Term Loan* dari BNI dengan plafon Rp1.400.000.000.000.

Pada tanggal 28 September 2015, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit *Term Loan* dengan BNI maksimum sebesar AS\$100.000.000. Fasilitas Kredit ini akan dipakai untuk keperluan pembiayaan kembali dan akan jatuh tempo pada tanggal 28 September 2020. Dari maksimum fasilitas diatas, Perusahaan telah melakukan penarikan sebesar AS\$95.000.000 pada tanggal 29 September 2015.

Pada tanggal 21 Desember 2015, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit transaksi khusus VII ("PTK VII") dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebesar AS\$245.000.000 dengan tenor lima tahun. Tujuan penggunaan fasilitas ini adalah untuk pembiayaan kebutuhan akan pengeluaran permodalan dan pendanaan kembali. Perusahaan telah menggunakan seluruh fasilitas PTK VII pada tanggal 23 Desember 2015.

Pada tanggal 23 Desember 2015, Perusahaan melakukan pelunasan dan pembatalan atas fasilitas kredit dari Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, cabang Jakarta ("BTMU") sebesar AS\$30.000.000.

26. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

The Company (continued)

On September 1, 2015, the Company partially repaid the Special Transaction Credit Facility I ("PTK I") from Mandiri amounting to US\$70,000,000.

On September 24, 2015, the Company prepaid the Term Loan Credit from BNI with maximum facility up to Rp1,400,000,000,000.

On September 28, 2015, the Company signed a Term Loan Credit Facility Agreement with BNI with maximum amount up to US\$100,000,000. The purpose of the proceeds is for refinancing, and it will mature on September 28, 2020. From total facility mentioned above, the Company made a drawdown of US\$95,000,000 on September 29, 2015.

On December 21, 2015, the Company signed Special Transaction Credit Facility VII ("PTK VII") with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$245,000,000 with five years tenor. The purpose of the proceeds are for capital expenditure and refinancing. The Company has fully utilized the PTK VII on December 23, 2015.

On December 23, 2015, the Company fully repaid and cancelled the credit facility from Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta Branch ("BTMU") amounting to US\$30,000,000.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

26. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 22 Januari 2016, Perusahaan telah mengakhiri Perjanjian Swap Atas Suku Bunga dengan Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, Morgan Stanley & Co International PLC, dan PT CIMB Niaga Tbk dengan nilai awal sejumlah AS\$10.000.000 untuk masing-masing Pihak Ketiga dan dengan tanggal jatuh tempo awal pada 3 Juli 2017, dikarenakan pelunasan dipercepat atas transaksi dasar yaitu fasilitas kredit dari Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, Cabang Jakarta sebesar AS\$30.000.000.

Pada tanggal 15 Juli 2016, Perusahaan melunasi fasilitas kredit Perjanjian Transaksi Khusus ("PTK") II dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") sebesar AS\$95 juta.

Pada tanggal 20 Agustus 2016, Perusahaan melakukan penarikan dana dari fasilitas kredit PTK VI dari Bank Mandiri sebesar AS\$100 juta.

Pada tanggal 27 Desember 2016, Perusahaan melakukan penarikan sejumlah AS\$16.000.000 dari fasilitas *Revolving Loan* dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd dan akan melunasi fasilitas tersebut pada tanggal 27 Maret 2017.

PT Medco E & P Tomori Sulawesi ("MEPTS")

Pada tanggal 24 November 2015, MEPTS menandatangani perjanjian kredit dengan PT Bank ANZ Indonesia, PT Bank DBS Indonesia, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank, dan Sumitomo Mitsui Banking Corporation sebesar AS\$200.000.000 dan akan jatuh tempo pada tanggal 30 Juni 2021. Pada tanggal 10 Desember 2015, MEPTS telah menggunakan seluruh fasilitas tersebut.

Medco Natuna Pte Ltd

Pada tanggal 27 Desember 2016, Medco Natuna Pte Ltd ("MNPL") menandatangani perjanjian kredit dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebesar AS\$230.000.000 dan akan jatuh tempo pada tanggal 27 Desember 2021. Pada tanggal 29 Desember 2016, MNPL telah menggunakan seluruh fasilitas tersebut.

26. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

The Company (continued)

On January 22, 2016, the Company has terminated Interest Rate Swap Agreements with Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, Morgan Stanley & Co International PLC, and PT CIMB Niaga Tbk with initial amount of US\$10,000,000 for each counterparty and original expiry date on July 3, 2017, due to the early repayment of the underlying exposure which is credit facility from Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta Branch amounting to US\$30,000,000.

On July 15, 2016, the Company has fully repaid Special Transaction Credit Facility ("PTK") II from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") of US\$95 million.

On August 20, 2016, the Company has fully drawdown credit facility of PTK VI from Bank Mandiri of US\$100 million.

On December 27, 2016, , the Company made a drawdown of US\$16,000,000 from Revolving Loan Facility from The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd and will be fully repaid in on March 27, 2017.

PT Medco E & P Tomori Sulawesi ("MEPTS")

On November 24, 2015, MEPTS signed credit facility with PT Bank ANZ Indonesia, PT Bank DBS Indonesia, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank, and Sumitomo Mitsui Banking Corporation amounting to US\$200,000,000 and will mature on June 30, 2021. On December 10, 2015, MEPTS has fully utilized the facility.

Medco Natuna Pte Ltd

On December 27, 2016, Medco Natuna Pte Ltd ("MNPL") signed credit facility with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$230,000,000 and will mature on December 27, 2021. On December 29, 2016, MNPL has fully utilized the facility.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA

27. OTHER LONG-TERM DEBT

	2016	2015	
<u>Wesel Jangka Menengah</u>			<u>Medium Term Notes</u>
Jatuh tempo pada tahun 2018	74.426.913	72.490.033	Due in 2018
Jatuh tempo pada tahun 2019	55.000.000	-	Due in 2019
	129.426.913	72.490.033	
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	(1.882.050)	(490.686)	Less unamortized discount
Neto	127.544.863	71.999.347	Net
Bagian jangka panjang	127.544.863	71.999.347	Long-term portion
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2017	148.853.826	144.980.065	Due in 2017
Jatuh tempo pada tahun 2018	111.640.369	108.735.049	Due in 2018
Jatuh tempo pada tahun 2019	83.506.996	-	Due in 2019
Jatuh tempo pada tahun 2021	121.241.441	-	Due in 2021
Jatuh tempo pada tahun 2023	1.711.819	-	Due in 2023
Jumlah	466.954.451	253.715.114	Total
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	(1.363.853)	(768.287)	Less unamortized discount
Neto	465.590.598	252.946.827	Net
Dikurangi bagian jangka pendek	148.700.823	-	Less current portion
Bagian jangka panjang	316.889.775	252.946.827	Long-term portion
<u>Obligasi Dolar AS</u>			<u>US Dollar Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2016	-	79.000.000	Due in 2016
Jatuh tempo pada tahun 2017	17.858.811	18.784.000	Due in 2017
	17.858.811	97.784.000	
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	(16.918)	(213.675)	Less unamortized discount
Jumlah	17.841.893	97.570.325	Total
Dikurangi bagian jangka pendek	17.841.893	78.827.354	Less current portion
Bagian jangka panjang	-	18.742.971	Long-term portion
<u>Obligasi Dolar Singapura</u>			<u>Singapore Dollar Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2018	68.916.970	70.686.408	Due in 2018
	68.916.970	70.686.408	
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	(582.787)	(713.351)	Less unamortized discount
Neto	68.334.183	69.973.057	Net
Bagian jangka panjang	68.334.183	69.973.057	Long-term portion
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rates per annum</u>
Rupiah	8,75% - 11,20%	8,75% - 11,20%	Rupiah
Dolar AS	5,20% - 6,05%	6,05%	US Dollar
Dolar Singapura	5,90%	5,90%	Singapore Dollar

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Informasi lain mengenai utang jangka panjang lainnya adalah sebagai berikut:

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

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

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/ Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan/The Company					(p.a)	
Obligasi Berkelanjutan ASS I/ US\$ Shelf Registered Bonds I	ASS100.000.000 Tahap pertama sejumlah ASS50.000.000/ First phase amounting to US\$50,000,000 Tahap kedua sejumlah ASS30.000.000/ Second phase amounting to US\$30,000,000 Tahap ketiga sejumlah ASS20.000.000/ Third phase amounting to US\$20,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A+ (2015)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Juli 2016/July 2016 Telah dilunasi pada Juli 2016/ Has been fully repaid in July 2016 November 2016/ November 2016 Telah dilunasi pada November 2016/ Has been fully repaid in November 2016 Juli 2017/ July 2017	6,05% terutang setiap kuartal/ 6,05% payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Obligasi Rupiah III Tahun 2012/ Rupiah Bonds III Year 2012	Rp1.500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$157.894.737/ Rp1,500,000,000,000 and swapped into US\$157,894,737	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A+ (2015)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Juni 2017/ June 2017	8,75% Terutang setiap kuartal/ 8,75% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap I/ Rupiah Shelf Registered Bonds I Phase I	Tahap pertama sejumlah Rp500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$51.813.471/ First phase amounting to Rp500,000,000,000 and swapped into US\$51,813,471	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A+ (2015)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Desember 2017/ December 2017	8,80% Terutang setiap kuartal/ 8,80% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap II/ Rupiah Shelf Registered Bonds I Phase II	Tahap kedua sejumlah Rp1.500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$153.846.154/ Second phase amounting to Rp1,500,000,000,000 and swapped into US\$153,846,154	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : A+ (2015)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Maret 2018/ March 2018	8,85% Terutang setiap kuartal/ 8,85% Payable Quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Wesel Jangka Menengah IV/ Medium Term Note IV	Rp1.000.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$81.833.061/ Rp1,000,000,000,000 and swapped into US\$81,833,061	Non-rated	-	Oktober 2018/ October 2018	11,2% Terutang setiap kuartal/ 11,2% Payable Quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These notes are unsecured.
Wesel Jangka Menengah V/ Medium Term Note V	ASS55.000.000 / US\$55,000,000	Non-rated	-	November 2019/ November 2019	5,2% Terutang setiap kuartal/ 5,2% Payable Quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These notes are unsecured.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/ Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan (lanjutan)/ The Company (continued)					(p.a)	
Obligasi Berkelanjutan Rupiah II Tahap I/ Rupiah Shelf Registered Bonds II Phase I	Seri A Rp27.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$24.866.920,15/ Tranche A Rp327.000.000.000 and swapped into US\$24.866.920.15 Seri B Rp923.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$70.190.114,07/ Tranche B Rp923.000.000.000 and swapped into AS\$70.190.114.07	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- + (2016)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Juli 2019/ July 2019 Juli 2021/ July 2021	10,80% Terutang setiap kuartal/ 10,80% Payable quarterly 11,30% Terutang setiap kuartal/ 11,30% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah II Tahap II/ Rupiah Shelf Registered Bonds II Phase II	Seri A Rp549.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$42.475.822,15/ Tranche A Rp549.000.000.000 and swapped into AS\$42.475.822.15 Seri B Rp701.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$54.235.976,79/ Tranche B Rp701.000.000.000 and swapped into AS\$54.235.976.79	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- + (2016)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	September 2019/ September 2019 September 2021/ September 2021	10,80% Terutang setiap kuartal/ 10,80% Payable quarterly 11,30% Terutang setiap kuartal/ 11,30% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah II Tahap III/ Rupiah Shelf Registered Bonds II Phase III	Seri A/Tranche A Rp246.000.000.000 Seri B/Tranche B Rp5.000.000.000 Seri C/Tranche C Rp23.000.000.000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- + (2016)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Desember 2019/ December 2019 Desember 2021/ December 2021 Desember 2023/ December 2023	10,80% Terutang setiap kuartal/ 10,80% Payable quarterly 11,30% Terutang setiap kuartal/ 11,30% Payable quarterly 11,80% Terutang setiap kuartal/ 11,80% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.
Medco Energi Global Pte Ltd						
Obligasi Dolar Singapura/ Singapore Dollar Bonds	S\$100.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$74.906.367/ S\$100.000.000 and swapped into US\$74,906,367	Non-rated	Bursa Efek Singapura/ Singapore Stock Exchange	Mei 2018/ May 2018	5,9% Terutang setiap setengah tahun/ 5,9% Payable semi-annually	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus/ These bonds are unsecured.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sehubungan dengan kewajiban jangka panjang tersebut, Grup harus mematuhi pembatasan tertentu, antara lain memperoleh persetujuan dari pemberi pinjaman/wali amanat yang ditunjuk sebelum melakukan tindakan-tindakan seperti: merger atau akuisisi, mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan, mengubah bisnis utama Perusahaan; pembatasan atas pemberian pinjaman kepada pihak ketiga, menjaminkan dan mengalihkan aset Perusahaan, menerbitkan obligasi senior, mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran pinjaman sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi, mengumumkan dan membayar dividen melebihi persentase tertentu dari laba neto konsolidasian dan harus memenuhi rasio keuangan tertentu.

a. Pembatasan-pembatasan atas Pinjaman

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan atas semua liabilitas jangka panjang.

Manajemen menyatakan bahwa selama periode pelaporan dan pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Grup tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar atas obligasi yang telah jatuh tempo.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Grup telah memenuhi semua rasio keuangan yang dipersyaratkan dalam perjanjian.

b. Wali Amanat

Grup telah menunjuk Wali Amanat sebagai perantara antara Grup dengan Pemegang Obligasi. Adapun Wali Amanat untuk Obligasi Berkelanjutan AS\$ I, Obligasi Rupiah III Tahun 2012, Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap I dan II dan Obligasi Berkelanjutan Rupiah II Tahap I, II dan III adalah PT Bank Mega Tbk Grup juga telah menunjuk Bank of New York Mellon Corporation sebagai Wali Amanat untuk Program *Multicurrency Medium Term Notes* (MTN).

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Under the terms and conditions of these long-term obligations, the Group is subject to various covenants, among others, obtaining approval from the lenders/designated trustees prior to undertaking certain actions such as: mergers or acquisitions, reducing the authorized, issued and fully paid capital stock of the Company, changing the main business activities of the Company; restrictions on granting loans to third parties, pledging and transferring the Company's assets, issuing senior debt, filing for bankruptcy or delaying loan payments prior to the payment of bond interest and principal, and declaring and paying dividends in excess of a certain percentage of consolidated net income, and requirement to comply with certain financial ratios.

a. Debt Covenants

As of December 31, 2016 and 2015, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all long-term obligations.

Management represented that during the reporting periods and as of the completion date of the consolidated financial statements, the Group has never defaulted on paying its maturing bonds.

As of December 31, 2016 and 2015, the Group has complied with all financial ratios required to be maintained under agreements.

b. Trustees

The Group engaged Trustees to act as the intermediaries between the Group and the Bondholders. The Trustee for Shelf Registered US\$ Bonds I, Rupiah Bonds III Year 2012, Shelf Registered Rupiah Bonds I Phase I and II and Shelf Registered Rupiah Bonds II Phase I, II and III is PT Bank Mega Tbk The Group has also appointed Bank of New York Mellon Corporation to act as Trustee for its Multicurrency Medium Term Notes (MTN) Programme.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Lain-lain

c. Others

Pada tanggal 14 Mei 2015, Perusahaan, melalui anak perusahaan Medco Energi Global Pte Ltd, telah menerbitkan Obligasi Dolar Singapura sebesar S\$100 juta dengan kupon sebesar 5,9% per tahun dan tenor selama tiga tahun. Penjamin pelaksana dalam transaksi ini adalah DBS Bank Ltd, dan bersama dengan Australia and New Zealand Banking Corporation Limited, dan Mitsubishi UFJ Securities (Singapore) Limited bertindak sebagai *Joint Lead Managers*, sementara Bank of New York Mellon, Cabang Singapura sebagai Wali Amanat. Penerbitan ini merupakan bagian dari program MTN dengan jumlah sebanyak-banyaknya sebesar S\$500 juta yang penandatanganannya sudah dilaksanakan pada tanggal 13 April 2015 lalu. Penerbitan MTN tahap pertama ini ditujukan untuk modal kerja, belanja modal, dan pendanaan ulang.

On May 14, 2015, the Company, through its subsidiary, Medco Energi Global Pte Ltd, has issued Singapore Dollar Bonds amounting to S\$100 million with 5.9% per annum coupon rate and three year tenor. The sole underwriter is DBS Bank Ltd, and along with Australia and New Zealand Banking Corporation Limited and Mitsubishi UFJ Securities (Singapore) Limited as the Joint Lead Managers while Bank of New York Mellon, Singapore Branch as the Trustee. This issuance is part of the S\$500 million MTN program which was signed on April 13, 2015. The proceeds of this MTN first issuance was used for working capital, capital expenditure, and refinancing.

Secara bersamaan Grup juga telah melakukan perjanjian *swap* suku bunga dan mata uang atas MTN tersebut dari Dolar Singapura tetap menjadi Dolar Amerika Serikat tetap setiap tanggal 14 Mei dan 14 November dengan tenor yang sama dengan MTN.

Simultaneously, the Group has entered into Cross Currency-Interest Swap to fix the interest rate and currency of the MTN from fixed Singapore Dollar to fixed United States Dollar on every May 14 and November 14 with terms to match the underlying MTN.

Pada tanggal 12 Februari 2016, Perusahaan melakukan pembelian kembali atas Obligasi Berkelanjutan USD Medco Energi Internasional Tahap I tahun 2011 sebesar AS\$1.626.000 dan Penawaran Umum Bersama (PUB) USD Tahap III tahun 2012 sebesar AS\$925.189.

On February 12, 2016, the Company buyback its Shelf Registered USD Medco Energi Internasional Phase I Year 2011 amounting to US\$1,626,000 and PUB USD Phase III year 2012 amounting to US\$925,189.

Pada tanggal 15 Juli 2016, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan Rupiah II Tahun 2016 dengan jumlah maksimal sebesar Rp5.000.000.000.000 ("PUB II") dengan penerbitan tahap I sebesar Rp1.250.000.000.000 ("PUB II Tahap I") yang dibagi dalam dua seri yaitu:

On July 15, 2016, the Company has issued Shelf Registered Rupiah Bond II Year 2016 with maximum amount of Rp5,000,000,000,000 ("PUB II") with issuance of the first phase amounting to Rp1,250,000,000,000 ("PUB II Phase I") which consist of two tranches:

- Seri A sebesar Rp327.000.000.000 dengan tenor 3 tahun;
- Seri B sebesar Rp923.000.000.000 dengan tenor 5 tahun.

- Tranche A amounting to Rp327,000,000,000 with 3 year tenor;
- Tranche B amounting to Rp923,000,000,000 with 5 year tenor.

Dana hasil emisi PUB II Tahap I ini digunakan untuk pendanaan ulang dan belanja modal

Proceeds from the issuance of the PUB II Phase I are used for refinancing and capital expenditures.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

c. Lain-lain (lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2016, Perusahaan menerbitkan PUB II dengan penerbitan tahap II sebesar Rp1.250.000.000.000 ("PUB II Tahap II") yang dibagi dalam dua seri yaitu:

- Seri A sebesar Rp549.000.000.000 dengan tenor 3 tahun;
- Seri B sebesar Rp701.000.000.000 dengan tenor 5 tahun.

Dana hasil emisi PUB II Tahap II ini digunakan untuk pendanaan ulang dan belanja modal.

Pada tanggal 21 Desember 2016, Perusahaan menerbitkan PUB II dengan penerbitan tahap II sebesar Rp 274.000.000.000 ("PUB II Tahap III") yang dibagi dalam tiga seri yaitu:

- Seri A sebesar Rp246.000.000.000 dengan tenor 3 tahun;
- Seri B sebesar Rp5.000.000.000 dengan tenor 5 tahun;
- Seri C sebesar Rp23.000.000.000 dengan tenor 7 tahun.

Dana hasil emisi PUB II Tahap III ini digunakan untuk pendanaan ulang dan belanja modal.

28. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Kepentingan nonpengendali atas Entitas Anak terkait dengan Medco Oman LLC dan PT Meta Adhya Tirta Umbulan.

Pada tanggal 19 Mei 2016 dan 26 Oktober 2016, Medco LLC membayar dividen untuk tahun 2015 sebesar AS\$17.500.000, dimana sebesar AS\$5.600.000 telah dibayarkan kepada pihak nonpengendali.

Pada tanggal-tanggal 28 Januari 2015 dan 27 Oktober 2015, Medco LLC membayar dividen untuk tahun 2014 sebesar AS\$20.000.000, dimana sebesar AS\$6.400.000 telah dibayarkan kepada pihak nonpengendali.

Pada tanggal 27 April 2016, PT Medco Gas Indonesia (MGI) dan PT Bangun Cipta Kontraktor (BCK) mendirikan sebuah perseroan terbatas, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), dengan masing-masing kepemilikan saham adalah sebesar 70% dan 30% dalam META.

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Others (continued)

On September 30, 2016, the Company has issued PUB II with issuance of the second phase amounting to Rp1,250,000,000,000 ("PUB II Phase II") which consist of two tranches:

- Tranche A amounting to Rp549,000,000,000 with 3 year tenor;
- Tranche B amounting to Rp701,000,000,000 with 5 year tenor.

Proceeds from the issuance of the PUB II Phase II are used for refinancing and capital expenditures.

On December 21, 2016, the Company has issued PUB II with issuance of the third phase amounting to Rp274,000,000,000 ("PUB II Phase III") which consist of two tranches:

- Tranche A amounting to Rp246,000,000,000 with 3 year tenor;
- Tranche B amounting to Rp5,000,000,000 with 5 year tenor;
- Tranche C amounting to Rp23,000,000,000 with 7 year tenor

Proceeds from the issuance of the PUB II Phase III are used for refinancing and capital expenditures.

28. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests in Subsidiary pertains to Medco Oman LLC and PT Meta Adhya Tirta Umbulan.

On May 19, 2016 and October 26, 2016, Medco LLC paid dividend for the year 2015 amounting to US\$17,500,000, wherein, dividends amounting to US\$5,600,000 was paid to non-controlling interest.

On January 28, 2015 and October 27, 2015, Medco LLC paid dividend for the year 2014 amounting to US\$20,000,000, wherein, dividends amounting to US\$6,400,000 was paid to non-controlling interest.

On April 27, 2016, PT Medco Gas Indonesia (MGI) and PT Bangun Cipta Kontraktor (BCK) established a company, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), which each respectively owns 70% and 30% shares ownership in META.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

28. KEPENTINGAN NONPENGENDALI (lanjutan)

Modal ditempatkan dan disetor penuh META, adalah sejumlah 500 lembar saham dengan nilai nominal seluruhnya sebesar Rp50.000.000.000. Susunan pemegang saham META adalah sebagai berikut:

- 350 lembar saham milik MGI dengan nilai nominal seluruhnya sebesar Rp35.000.000.000 atau setara dengan AS\$2.700.000; dan
- 150 lembar saham milik BCK dengan nilai nominal seluruhnya sebesar Rp15.000.000.000 atau setara dengan AS\$1.153.846.

29. MODAL SAHAM

28. NON-CONTROLLING INTERESTS (continued)

META's Issued and fully paid is 500 shares with total nominal value of Rp50,000,000,000. The composition of META's shareholders is as follows:

- 350 shares owned by MGI with total nominal value of Rp35,000,000,000 or equivalent to US\$2,700,000; and
- 150 shares owned by BCK with total nominal value of Rp15,000,000,000 or equivalent to US\$1,153,846.

29. CAPITAL STOCK

Pemegang Saham / Shareholders	2016			
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah / Amount	
			Rp'000	AS\$/US\$
Encore Energy Pte Ltd	1.190.177.373	36,44%	119.017.737	36.131.937
PT Medco Duta	8.305.500	0,25%	830.550	252.108
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,06%	200.000	60.693
Credit Suisse AG SG Trust Account Client	690.813.800	21,15%	69.081.380	20.969.218
PT Prudential Life Assurance	237.433.300	7,27%	23.743.330	7.207.138
Mitsubishi UFJ	499.215.633	15,28%	49.921.563	15.153.376
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)/ Public (each below 5%)	638.599.644	19,55%	63.859.965	19.379.453
Sub-jumlah/Sub-total	3.266.545.250	100,00%	326.654.525	99.153.923
Saham treasuri/Treasury stock	65.906.200		6.590.620	2.000.541
Jumlah/Total	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464

Pemegang Saham / Shareholders	2015			
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah / Amount	
			Rp'000	AS\$/US\$
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	51,26%	168.939.301	51.285.313
PT Medco Duta	8.305.500	0,25%	830.550	252.108
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,06%	200.000	60.693
Credit Suisse AG SG Trust Account Client	690.813.800	20,96%	69.081.380	20.969.218
PT Prudential Life Assurance	329.734.800	10,01%	32.973.480	10.008.892
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)/ Public (each below 5%)	575.211.544	17,46%	57.521.154	17.455.347
Sub-jumlah/Sub-total	3.295.458.650	100,00%	329.545.865	100.031.571
Saham treasuri/Treasury stock	36.992.800		3.699.280	1.122.893
Jumlah/Total	3.332.451.450		333.245.145	101.154.464

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

29. MODAL SAHAM (lanjutan)

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

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tersebut, pemegang saham memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perusahaan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan pengalihan, penjualan dan pertukaran saham treasury Perusahaan dengan tetap mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

Pada bulan Mei 2008, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham telah menyetujui pembelian kembali saham-saham Perusahaan yang telah diterbitkan dan disetor penuh sampai jumlah maksimum 3,29% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan dengan biaya maksimum AS\$80 juta untuk jangka waktu 18 bulan, yang berakhir pada bulan November 2009.

Sesuai dengan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008 tanggal 9 Oktober 2008, tentang pembelian kembali saham yang dikeluarkan oleh emiten atau perusahaan publik dalam kondisi pasar yang berpotensi krisis, perusahaan publik atau emiten dalam kondisi pasar yang berpotensi krisis dapat membeli kembali saham sebanyak maksimal 20% dari modal disetor dan hanya dapat dilakukan dalam jangka waktu 3 bulan sejak keterbukaan informasi disampaikan ke BAPEPAM-LK.

Dengan adanya peraturan tersebut, pada tanggal 13 Oktober 2008, Perusahaan mengumumkan rencana untuk membeli kembali sebanyak 333.245.145 saham atau 10% dari modal disetor. Dana yang dicadangkan untuk melakukan program pembelian kembali saham ini adalah sebesar AS\$100 juta. Program ini dilakukan dalam kurun waktu 3 bulan setelah pengumuman tersebut.

29. CAPITAL STOCK (continued)

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

As decided in the Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders granted authority to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury stock in compliance with applicable laws and regulations, including capital market regulations.

In May 2008, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved a buy-back of the Company's issued and fully paid shares up to a maximum of 3.29% of the total shares issued with maximum cost of US\$80 million within 18 months, which ended in November 2009.

As stipulated in the Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008 dated October 9, 2008 with respect to the buy-back of shares issued by a public company during potential market crisis conditions, a company is allowed to buy-back its shares up to a maximum of 20% of its paid-up capital during potential market crisis conditions. The shares buy-back should be executed within 3 months from the submission of the disclosure of such plan to the BAPEPAM-LK.

In light of the above regulation, on October 13, 2008, the Company announced its plan to buy back 333,245,145 shares or equivalent to 10% of its paid-up capital. In order to implement its buy-back program, the Company sets aside funds in the amount of US\$100 million. The buy-back program was conducted within a period of 3 months from the announcement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

29. MODAL SAHAM (lanjutan)

Hasil dari program pembelian kembali, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali sejumlah 166.857.500 saham atau 5,01% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dengan nilai sekitar Rp508 miliar atau setara dengan AS\$51,8 juta, terdiri atas:

- a. Sejumlah 85.561.000 saham atau 2,57% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dengan harga rata-rata Rp3.869 atas program pembelian kembali saham berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham bulan Mei 2008;
- b. Sejumlah 81.296.000 saham atau 2,44% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dibeli kembali dengan harga rata-rata Rp2.178 atas program kedua sesuai dengan peraturan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.

Pada tanggal 27 Mei 2010, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, menyetujui penggunaan saham treasury untuk program opsi saham oleh karyawan dan manajemen sebanyak maksimal 5%.

Berdasarkan Pasal 37 ayat 4 Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas bahwa saham yang dibeli kembali persero maksimal dikuasai paling lama 3 tahun. Dengan demikian, pada tanggal 15 Agustus 2013, Perusahaan telah menjual saham treasury sebanyak 390.454.500 lembar kepada Clio Capital Ventures Limited yang merupakan jumlah seluruh saham hasil pembelian kembali Perusahaan.

Perusahaan melakukan pembukuan atas transaksi saham treasury dengan menggunakan metode nilai nominal (Catatan 2q).

29. CAPITAL STOCK (continued)

At the conclusion of the buy-back program, the Company bought back a total of 166,857,500 shares or 5.01% of its total issued and fully paid shares at a total cost of approximately Rp508 billion or equivalent to US\$51.8 million consisting of:

- a. *85,561,000 shares or 2.57% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp3,869 for shares buy-back program based on Extraordinary Shareholders' Meeting in May 2008;*
- b. *81,296,000 shares or 2.44% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp2,178 for the second share buy-back program based on Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.*

On May 27, 2010, the shareholders, in their Extraordinary Shareholders' Meeting, approved the utilization of treasury stock for employee and management stock option program at the maximum of 5%.

Based on Article 37 paragraph 4 of Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company that repurchased shares may be owned up to maximum of 3 years. Accordingly, on August 15, 2013, the Company sold all its treasury stock of 390,454,500 shares to Clio Capital Ventures Limited which total shares resulted from the Company's buy back.

The Company adopted the par value method in recording its treasury stock transactions (Note 2q).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

29. MODAL SAHAM (lanjutan)

Pada tanggal 26 Agustus 2015, Perusahaan mengumumkan rencana untuk membeli kembali maksimum sebanyak 10% dari jumlah saham Perusahaan yang telah diterbitkan. Dana yang dicadangkan untuk melakukan program pembelian kembali saham ini adalah sebesar AS\$50 juta. Program ini akan dilakukan dalam kurun waktu 6 bulan setelah pengumuman tersebut. Pada tanggal 31 Desember 2015, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali sebanyak 36.992.800 lembar saham dengan nilai sebesar Rp42.921.848.735 (atau setara dengan AS\$1.122.893). Selanjutnya pada 2016, Perusahaan melakukan tambahan pembelian kembali sebanyak 28.913.400 lembar saham dengan nilai sebesar Rp23.654.670.005 (atau setara dengan AS\$877.648), sehingga pada tanggal 31 Desember 2016, jumlah pembelian kembali saham treasury adalah sebanyak 65.906.200 lembar saham dengan nilai sebesar Rp66.576.518.740 (atau setara dengan AS\$2.000.541).

Pada 17 October 2016, Mitsubishi UFJ telah menyelesaikan transaksi pembelian saham Perusahaan yang sebelumnya dimiliki oleh Encore Energy Pte Ltd sejumlah 499.215.633 lembar saham yang merepresentasikan 15,28% kepemilikan.

30. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	2016
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139.908.988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33.500.000
Penjualan kembali saham	1.073.325
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32.254.579)
Penurunan modal disetor dari saham treasury	(36.383.224)
Penjualan kembali saham treasury	74.812.936
Jumlah	180.657.446

31. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ENTITAS ANAK/ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terutama merupakan akun "selisih harga perolehan atas aset neto yang diperoleh" dari PT Medco Power Indonesia ("MPI"), Entitas Asosiasi, sehubungan dengan tambahan kepemilikan di entitas anak MPI.

29. CAPITAL STOCK (continued)

On August 26, 2015, the Company announced its plan to buy back up to 10% of its paid-up capital. For this buy-back program, the Company set aside funds in the amount of US\$50 million. The buy-back program will be conducted within a period of 6 months from the announcement. As of December 31, 2015, the Company had repurchased 36,992,800 shares for the total cost of Rp42,921,848,735 (equivalent to US\$1,122,893). Furthermore, in 2016 the Company repurchased additional 28,913,400 shares for the total cost of Rp23,654,670,005 (equivalent to US\$877,648), therefore as of December 31, 2016, total repurchased treasury shares amounted to 65,906,200 shares for the total cost of Rp66,576,518,740 (equivalent to US\$2,000,541).

On October 17, 2016, Mitsubishi UFJ has completed the purchase of the Company Shares which previously was owned by Encore Energy Pte Ltd in a total of 499,215,633 shares which represent 15.28% of ownerships.

30. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

	2015	
	139.908.988	Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
	33.500.000	Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
	1.073.325	Resale of shares
	(32.254.579)	Distribution of bonus shares in 1998
	(35.552.831)	Deduction of additional paid-in capital on treasury stock
	74.812.936	Resale of treasury stock
Jumlah	181.487.838	Total

31. EFFECTS OF CHANGES IN EQUITY TRANSACTIONS OF SUBSIDIARIES/ ASSOCIATES

This account mainly represents "excess of purchase price over net assets acquired" of PT Medco Power Indonesia ("MPI"), an Associate, in relation to the additional equity interest in MPI's subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**32. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA
LAINNYA**

Rincian penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh Grup adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan jenis pendapatan

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
Penjualan minyak dan gas neto	583.027.141	575.275.962	Net oil and gas sales
Pendapatan dari sewa	17.324.687	-	Revenue from rental
Jumlah	600.351.828	575.275.962	Total

32. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

The breakdown of the sales and other operating revenues of the Group are as follows:

a. By nature of revenues

b. Berdasarkan pelanggan

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.455.772	-	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Medco Power Indonesia	620.967	-	PT Medco Power Indonesia
PT Medco Intidnamika	442.180	-	PT Medco Intidnamika
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	-	156.431.885	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
PT Donggi Senoro LNG	-	38.945.412	PT Donggi Senoro LNG
Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	-	11.899.904	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
Pelanggan dalam negeri	267.733.058	208.005.538	Local customers
Pelanggan luar negeri	330.099.851	159.993.223	Foreign customers
Jumlah	600.351.828	575.275.962	Total

Rincian pendapatan dari pelanggan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan yang dilaporkan berasal dari:

The details of revenues from customers which exceeded 10% of the total revenues, are as follows:

	2016	2015	
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	148.908.594	156.431.885	Petro Diamond Singapore Pte Ltd
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	96.007.806	-	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
Petroleum Development Oman LLC	93.573.502	98.586.418	Petroleum Development Oman LLC
PT Donggi Senoro LNG	78.079.292	38.945.412	PT Donggi Senoro LNG
Jumlah	416.569.194	293.963.715	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

33. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA

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

a. Biaya Produksi dan *Lifting*

Akun ini terdiri dari:

	2016
Biaya kontrak minyak dan gas bumi	88.316.920
Biaya <i>overhead</i> operasi lapangan	70.940.270
Operasi dan pemeliharaan	36.693.582
Pendukung operasi	8.141.751
Biaya pipa dan transportasi	959.146
Jumlah	205.051.669

b. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2016
Operasi minyak dan gas bumi	110.247.019
Properti Investasi (Catatan 15)	9.527.180
Jumlah	119.774.199

c. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2016
<i>Overhead</i> eksplorasi	6.984.389
Sumur kering	32.043
Jumlah	7.016.432

d. Biaya Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Grup dari SKK Migas dan PT Pertamina Hulu Energi. Tidak terdapat pembelian dari satu pihak yang melebihi 10% dari pendapatan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

e. Biaya Sewa

Akun ini terutama terdiri dari biaya operasional AMG.

33. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS

The Group incurred the following costs to operate, process and sell its products and services:

a. *Production and Lifting Costs*

This account consists of:

	2015	
	84.549.423	<i>Cost for oil and gas contracts</i>
	69.507.283	<i>Field operations overhead</i>
	48.827.148	<i>Operations and maintenance</i>
	5.628.695	<i>Operational support</i>
	6.753.058	<i>Pipeline and transportation fees</i>
Total	215.265.607	

b. *Depreciation, Depletion and Amortization*

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

	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
	113.813.926	<i>Oil and gas operations</i>
	-	<i>Investment Properties (Note 15)</i>
Total	113.813.926	

c. *Exploration Expenses*

This account consists of:

	2015	
	6.672.864	<i>Exploration overhead</i>
	138.404	<i>Dry hole</i>
Total	6.811.268	

d. *Cost of Crude Oil Purchases*

This account consists of cost of crude oil purchased by the Group from SKK Migas and PT Pertamina Hulu Energi. There were no purchases from a single vendor which exceeded 10% of revenues for the years ended December 31, 2016 and 2015.

e. *Cost of Rental*

This account mainly represents operational costs of AMG.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. BEBAN PENJUALAN, UMUM, DAN ADMINISTRASI

	2016
<u>Umum dan administrasi</u>	
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	47.466.350
Honorarium profesional	9.856.000
Beban kontrak	2.617.342
Jasa	2.398.486
Perawatan dan perbaikan	2.158.556
Asuransi	1.638.735
Peralatan dan perlengkapan kantor	1.437.282
Penyusutan (Catatan 14)	1.199.151
Transportasi	806.992
Pendidikan	287.009
Sewa	103.644
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	14.370.675
Sub-jumlah	84.340.222
<u>Penjualan</u>	
Beban ekspor	11.353.351
Perjalanan dinas	1.346.100
Iklan dan promosi	712.031
Beban jamuan	15.656
Sub-jumlah	13.427.138
Jumlah	97.767.360

34. SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
<u>General and administrative</u>		
	49.840.804	Salaries, wages and other employee benefits
	5.874.591	Professional fees
	5.023.305	Contract charges
	2.034.818	Service
	1.951.778	Repairs and maintenance
	2.221.769	Insurance
	6.924.331	Office supplies and equipment
	1.194.790	Depreciation (Note 14)
	2.029.924	Transportation
	350.301	Education
	12.661.558	Rental
	6.197.265	Others (each below US\$100,000)
	96.305.234	Sub-total
<u>Selling</u>		
	13.598.574	Export expenses
	914.776	Business travel
	1.229.439	Advertising and promotions
	11.494	Entertainment
	15.754.283	Sub-total
	112.059.517	Total

35. PENDAPATAN DAN BEBAN LAIN-LAIN

Pada tahun 2016, pendapatan lain-lain umumnya berasal dari penerimaan kas atas penggantian PPN sebesar AS\$5,7 juta.

Pada tahun 2015, pendapatan lain-lain umumnya berasal dari keuntungan atas investasi jangka pendek sebesar AS\$11,8 juta.

35. OTHER INCOME AND OTHER EXPENSES

In 2016, other income mainly consist of cash receipt from VAT reimbursement amounting to US\$5.7 million.

In 2015, other income mainly consists of income from short-term investments amounting to US\$11.8 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

36. PERPAJAKAN

- a. Beban pajak Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari sebagai berikut:

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)
Operasi yang dilanjutkan		
Beban pajak kini		
Entitas Anak	(48.067.158)	(36.788.496)
Manfaat (beban) pajak tangguhan		
Perusahaan	7.840.609	(13.663.895)
Entitas Anak	(22.555.321)	19.195.102
Sub-jumlah	(14.714.712)	5.531.207
Jumlah Beban Pajak dari Operasi yang Dilanjutkan	(62.781.870)	(31.257.289)

- b. Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)
Laba (rugi) konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	260.298.173	(122.925.341)
Penyesuaian konsolidasi	(486.059.980)	-
Dikurangi rugi sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	114.995.296	130.330.236
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(110.766.511)	7.404.895
Pendapatan dividen dari Entitas Anak	3.000.000	381.264.170
Jumlah laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(107.766.511)	388.669.065

36. TAXATION

- a. *Income tax expense of the Company and Subsidiaries consists of the following:*

Continuing Operations
<i>Current income tax expense</i>
<i>Subsidiaries</i>
<i>Deferred tax benefit (expense)</i>
<i>The Company</i>
<i>Subsidiaries</i>
Sub-total
Total Income Tax Expense from Continuing Operations

- b. *Current Income Tax*

A reconciliation between profit (loss) before income tax expense per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and the Company's tax loss is as follows:

<i>Consolidated profit (loss) before income tax expense from continuing operations</i>
<i>Consolidation adjustment</i>
<i>Less loss before income tax expense of Subsidiaries</i>
<i>Profit (loss) before income tax - the Company</i>
<i>Dividend income from Subsidiaries</i>
Profit (loss) before income tax - the Company

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

36. PERPAJAKAN (lanjutan)

b. Pajak Kini (lanjutan)

36. TAXATION (continued)

b. Current Income Tax (continued)

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
Perbedaan temporer			Temporary differences
Penyusutan aset tetap	77.536	(77.726)	Depreciation of property, plant and equipment
Imbalan kerja	2.608.800	4.217.285	Employee benefits
Kerugian/(keuntungan) surat berharga yang belum direalisasikan	31.362.437	(4.448.084)	Unrealized loss/(gain) on marketable securities
Keuntungan dari kombinasi bisnis secara bertahap	-	(50.247.693)	Gain on business combination achieved in stages
Perbedaan tetap			Permanent differences
Beban yang tidak dapat dikurangkan	7.632.512	2.055.073	Non-deductible expenses
Bagian rugi (laba) dari Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	27.099.651	(7.140.041)	Share of net loss (income) of Associates and Joint Venture
Dividen kas	(3.000.000)	-	Cash dividend
Pendapatan tidak kena pajak	-	(381.264.170)	Non-taxable income
Pendapatan yang dikenai pajak final	(502.467)	(2.820.407)	Income subjected to final income tax
Rugi fiskal periode berjalan Perusahaan	(42.488.042)	(51.056.698)	Tax loss of the Company for the period
Rugi fiskal tahun lalu	(125.940.002)	(235.629.162)	Prior years tax losses
Penyesuaian	-	(3.000.000)	Adjustment
Rugi fiskal yang kedaluwarsa	125.940.002	163.745.858	Expired tax loss
Rugi fiskal kumulatif Perusahaan pada akhir tahun	(42.488.042)	(125.940.002)	Accumulated tax loss carry-forward at end of year - the Company

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan mempunyai rugi fiskal yang masih dapat digunakan dengan rincian:

As of December 31, 2016, the Company has fiscal loss which can be utilized as below:

Tahun Kedaluwarsa		Year of Expiry
2021	(42.488.042)	2021
Jumlah	(42.488.042)	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

36. PERPAJAKAN (lanjutan)

36. TAXATION (continued)

c. Pajak Tangguhan

c. *Deferred Tax*

Rincian dari aset dan liabilitas pajak tangguhan dari Grup adalah sebagai berikut:

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

	2016					
	31 Desember 2015/ December 31, 2015	Penambahan dari akuisisi/ Additions from acquisition	Aset/liabilitas pajak tangguhan atas entitas anak yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dan operasi yang dihentikan/ Deferred tax assets/liabilities of subsidiaries classified as held for sale and discontinued operation	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
Perusahaan						<u>The Company</u>
Liabilitas Pajak Tangguhan						<u>Deferred Tax Liabilities</u>
Keuntungan yang belum direalisasikan atas surat berharga	(8.157.076)	-	-	(7.840.610)	(316.466)	<i>Unrealized income on marketable securities</i>
Penyesuaian nilai wajar investasi pada Entitas Anak/Entitas Asosiasi	(20.052.468)	-	-	-	(20.052.468)	<i>Fair value adjustment of investment in Subsidiaries/Associates</i>
Sub-jumlah	(28.209.544)	-	-	(7.840.610)	(20.368.934)	<i>Sub-total</i>
Liabilitas Pajak Tangguhan - Perusahaan	(28.209.544)	-	-	(7.840.610)	(20.368.934)	<i>Deferred Tax Liabilities - the Company</i>
Aset Pajak Tangguhan - Entitas Anak	31.146.229	53.623.454	(249.238)	(5.838.640)	90.359.085	<i>Deferred Tax Assets - Subsidiaries</i>
Liabilitas Pajak Tangguhan - Entitas Anak	(82.321.468)	19.913.080	6.132.743	28.073.902	(84.349.547)	<i>Deferred Tax Liabilities - Subsidiaries</i>
Aset Pajak Tangguhan - Grup - Neto	31.146.229	53.623.454	(249.238)	(5.838.640)	90.359.085	<i>Net Deferred Tax Assets - the Group - Net</i>
Liabilitas Pajak Tangguhan - Grup - Neto	(110.531.012)	19.913.080	6.132.743	20.233.292	(104.718.481)	<i>Net Deferred Tax Liabilities - the Group - Net</i>
Jumlah Beban Pajak Tangguhan Grup				(14.394.652)		<i>Total Deferred Tax Expense of the Group</i>
Beban Pajak Tangguhan dari pendapatan komprehensif lain				(293.614)		<i>Deferred Tax Expense from other comprehensive income</i>
Dampak selisih kurs				(26.446)		<i>Effect of foreign exchange rate</i>
Beban Pajak Tangguhan Neto dari Operasi yang Dilanjutkan				(14.714.712)		<i>Net Deferred Tax Expense from Continuing Operation</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

36. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

36. TAXATION (continued)

c. Deferred Tax (continued)

		2015			
31 Desember 2014/ December 31, 2014	Aset/liabilitas pajak tanggunghan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/ liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian/ Charged (credited) to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	31 Desember 2015/ December 31, 2015		
				<u>The Company</u>	
				<u>Deferred Tax Liabilities</u>	
Perusahaan					
Liabilitas Pajak Tangguhan					
Keuntungan yang belum direalisasikan atas surat berharga	(7.055.104)	-	1.101.972	(8.157.076)	Unrealized income on marketable securities
Penyesuaian nilai wajar investasi pada Entitas Asosiasi	(7.490.545)	-	12.561.923	(20.052.468)	Fair value adjustment of investment in Associates
Sub-jumlah	(14.545.649)	-	13.663.895	(28.209.544)	Sub-total
Liabilitas Pajak Tangguhan - Perusahaan	(14.545.649)	-	13.663.895	(28.209.544)	Deferred Tax Liabilities - the Company
Aset Pajak Tangguhan - Entitas Anak	31.071.315	(64.705)	(139.619)	31.146.229	Deferred Tax Assets - Subsidiaries
Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak	(98.347.053)	-	(16.025.585)	(82.321.468)	Net Deferred Tax Liabilities of Subsidiaries
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	31.071.315	(64.705)	(139.619)	31.146.229	Net Deferred Tax Assets of the Group - Net
Liabilitas Pajak Tangguhan Grup - Neto	(112.892.702)	-	(2.361.690)	(110.531.012)	Net Deferred Tax Liabilities of the Group - Net
Jumlah Manfaat Pajak Tangguhan Grup			2.501.309		Total Deferred Tax Income of The Group
Beban Pajak Tangguhan dari pendapatan komprehensif lain			(27.065)		Deferred Tax Expense from other comprehensive income
Dampak selisih kurs			17.001		Effect of foreign exchange rate
Manfaat Pajak Tangguhan Neto dari Operasi yang Dilanjutkan			2.491.245		Net Deferred Tax Income from Continuing Operations

Manajemen berpendapat bahwa aset pajak tangguhan yang diakui Perusahaan dan Entitas Anak dapat direalisasi sepenuhnya.

The management is of the opinion that the recognized deferred tax assets of the Company and Subsidiaries are fully recoverable.

Tidak ada konsekuensi pajak penghasilan atas pembayaran dividen oleh Entitas Anak domestik dan Entitas Asosiasi kepada Perusahaan dan Perusahaan bermaksud memegang investasi tersebut dalam jangka panjang. Grup tidak mengakui aset pajak tangguhan atas beda temporer atas investasi pada entitas anak yang dicatat sebagai aset tersedia untuk dijual karena berdasarkan evaluasi tidak dapat direalisasi.

There are no income tax consequences attached to the payment of dividends by the local Subsidiaries and Associates to the Company and the Company intends to hold the investment for long-term. The Group did not recognize of deferred tax assets arising from temporary difference from investment in subsidiaries which were classified as assets held for sale as based on evaluation are not recoverable.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

36. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

Manajemen berpendapat bahwa aset pajak tangguhan yang diakui Perusahaan dan Entitas Anak dapat direalisasi sepenuhnya.

- d. Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak *statutory* yang berlaku atas laba (rugi) sebelum beban pajak. adalah sebagai berikut:

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
Laba (rugi) konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	260.298.173	(122.925.341)	<i>Consolidated profit (loss) before income tax expense from continuing operations</i>
Penyesuaian konsolidasi	(486.059.980)	-	<i>Consolidation adjustment</i>
Dikurangi rugi sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	114.995.296	130.330.236	<i>Less loss before income tax expense of Subsidiaries</i>
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(110.766.511)	7.404.895	<i>Profit (loss) before income tax tax - the Company</i>
Pendapatan dividen dari Entitas Anak	3.000.000	381.264.170	<i>Dividend income from Subsidiaries</i>
Jumlah laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(107.766.511)	388.669.065	<i>Profit (loss) before income tax - the Company</i>
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	26.941.628	(97.167.266)	<i>Tax benefit (expense) using statutory tax rate</i>
Dampak pajak dari perbedaan tetap: Pendapatan yang dikenai pajak final	125.617	705.102	<i>Income already subjected to final tax</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui	(11.293.595)	(13.789.015)	<i>Unrecognized deferred tax assets</i>
Pendapatan dividen dari Entitas Anak	750.000	95.316.042	<i>Dividend income from Subsidiaries</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(1.908.128)	(513.768)	<i>Non-deductible expenses</i>
Bagian laba (rugi) dari Entitas Asosiasi	(6.774.913)	1.785.010	<i>Share of net income (loss) of Associates</i>
Manfaat (beban) pajak dari operasi yang dilanjutkan: Perusahaan	7.840.609	(13.663.895)	<i>Tax benefit (expense) from continuing operations: The Company</i>
Entitas Anak	(70.622.479)	(17.593.394)	<i>Subsidiaries</i>
Beban Pajak - Neto	(62.781.870)	(31.257.289)	<i>Tax Expense - Net</i>

e. Beban pajak final

Pendapatan dari sewa PT Api Metra Graha, Entitas Anak, dikenakan pajak final.

36. TAXATION (continued)

c. *Deferred Tax (continued)*

The management is of the opinion that the recognized deferred tax assets of the Company and Subsidiaries are fully recoverable.

- d. *A reconciliation between the income tax expense and the amount computed by applying the statutory tax rate to profit (loss) before income tax expense. is as follows:*

e. *Final tax expense*

PT Api Metra Graha, a Subsidiary, revenue from rental is subject to final tax.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN**

- a. Pada tanggal 22 Desember 2016, Perusahaan bermaksud untuk melepas 100% saham dari Entitas Anak, PT Medco Gas Indonesia dan Entitas Anak (MGI Grup), PT Exspan Petrogas Indonesia (EPI), PT Medco Energi Mining Internasional dan Entitas Anak (MEMI Grup), PT Medco Sarana Balaraja dan Entitas Anak (MSB Grup), dan PT Medco LNG Indonesia (MLI). Rencana transaksi sedang dalam proses negosiasi dengan pembeli yang diusulkan, dan kemungkinan besar selesai pada awal pertengahan tahun 2017.

Pada tanggal 16 Oktober 2013, Grup mencatat investasinya pada PT Medco Downstream Indonesia (MDI), PT Medco LPG Kaiji (MLK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB), PT Medco Ethanol Lampung (MEL) dan PT Medco Services Indonesia (MSI) sebagai bagian dari operasi yang dihentikan, sejalan dengan tujuan dari Grup agar lebih fokus mengembangkan unit usaha dengan lini bisnis minyak dan gas bumi. Proses penjualan saat ini masih dalam tahap mencari pembeli potensial yang baru dan menawarkan harga jual yang lebih relevan.

Sebagai hasilnya, untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Grup menyajikan rugi setelah pajak sebagai suatu jumlah tunggal dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dan aset dan liabilitas dalam jumlah tunggal sebagai aset dan liabilitas yang dimiliki untuk dijual dalam laporan keuangan konsolidasian.

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION**

- a. On December 22, 2016, the Company intends to dispose 100% shares of its subsidiaries, PT Medco Gas Indonesia and its Subsidiaries (MGI Group), PT Exspan Petrogas Indonesia (EPI), PT Medco Energi Mining Internasional and its Subsidiaries (MEMI Group), PT Medco Sarana Balaraja and its Subsidiaries (MSB Group), and PT Medco LNG Indonesia (MLI). Proposed transaction currently is in negotiation with proposed buyers, and are likely to be concluded in early-mid 2017.

On October 16, 2013, the Group recorded its investment in PT Medco Downstream Indonesia (MDI), PT Medco LPG Kaiji (MLK), PT Medco Methanol Bunyu (MMB), PT Medco Ethanol Lampung (MEL) and PT Medco Services Indonesia (MSI) as a part of discontinued operation, in line with the objectives of the Group to focus on the oil and gas business. The sales process is currently still looking for new potential buyer and offer more relevant selling price.

As a result, for the years ended December 31, 2016 and 2015, the loss after tax were presented as single line item in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and the assets and liabilities are also presented as single line item as assets and liabilities held for sale in the consolidated statement of financial position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

Akun-akun laba rugi utama untuk unit usaha yang dihentikan adalah sebagai berikut:

The profit and loss accounts for discontinued business units are presented below:

	2016	2015	
Penjualan dan pendapatan usaha lainnya	28.510.644	53.203.315	Sales and other operating revenues
Beban pokok penjualan dan biaya langsung lainnya	34.881.429	62.233.735	Cost of sales and other direct costs
Rugi kotor	(6.370.785)	(9.030.420)	Gross loss
Beban penjualan, umum dan administrasi	(5.467.601)	(7.427.416)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(8.676.134)	(101.303)	Finance costs
Pendapatan bunga	1.715.013	1.803.188	Finance income
Pembalihan (kerugian) penurunan nilai aset	2.438.357	(18.958.277)	Reserval of (loss) on impairment of assets
Bagian laba dari Entitas Asosiasi (Catatan 12)	173.799	-	Share of net income of Associates (Note 12)
Penerimaan dari pelepasan Entitas Anak	-	1.398.972	Proceeds from disposal of Subsidiaries
Pendapatan lain-lain	6.335.653	2.615.366	Other income
Rugi sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan	(9.851.698)	(29.699.890)	Loss before income tax expense from discontinued operation
Beban pajak penghasilan	(615.626)	(2.291.021)	Income tax expense
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan	(10.467.324)	(31.990.911)	Loss after income tax expense from discontinued operations

Akun-akun laporan posisi keuangan utama untuk unit usaha yang dihentikan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The statement of financial position accounts for discontinued business units as of December 31, 2016 and 2015 are presented below:

	2016	2015	
ASET			ASSETS
Kas dan setara kas	11.988.962	164.195	Cash and cash equivalents
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	804	-	Restricted cash in banks
Piutang usaha			Trade receivables
Pihak berelasi	-	26.300	Related party
Pihak ketiga	11.169.542	-	Third parties
Piutang lain-lain	40.453.449	-	Other receivables
Persediaan	1.861.545	-	Inventories
Pajak dibayar di muka	3.174.524	448.569	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	139.045	-	Prepaid expenses
Investasi jangka panjang	105.061.501	-	Long term investment
Aset tetap	55.890.144	24.731.453	Property, plant and equipment
Aset pajak tangguhan	249.238	-	Deferred tax assets
Aset lain-lain	2.540.843	19.126	Other assets
Aset dari operasi yang tidak dilanjutkan	232.529.597	25.389.643	Assets from discontinued operations
Pengakuan kerugian atas pengukuran nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	-	(24.152.008)	Impairment loss on assets recognized at fair value less cost to sell
Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	232.529.597	1.237.635	Non-current assets held for sale

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

Akun-akun laporan posisi keuangan utama untuk unit usaha yang dihentikan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

The statement of financial position accounts for discontinued business units as of December 31, 2016 and 2015 are presented below: (continued)

	2016	2015	
LIABILITAS			LIABILITIES
Utang usaha			Trade payables
Pihak berelasi	15.657	-	Related parties
Pihak ketiga	3.564.615	7.319	Third parties
Utang lain-lain	216.036	627.964	Other payables
Utang pajak	1.130.859	82.920	Taxes payable
Biaya akrual	18.824.449	7.999.946	Accrued expenses
Liabilitas pajak tangguhan	6.132.743	-	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja (Catatan 40)	1.823.066	-	Employee benefit liabilities (Note 40)
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	644.190	-	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Uang muka dari pelanggan	-	5.959	Advances from customers
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	32.351.615	8.724.108	Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale
Aset (liabilitas) neto dari operasi yang tidak dilanjutkan	200.177.982	(7.486.473)	Net asset (liabilities) directly associated with discontinued operations

Akun-akun laporan arus kas utama untuk unit usaha yang dihentikan adalah sebagai berikut:

The major accounts in the statement of cash flows for discontinued business units are presented below:

	2016	2015	
ARUS KAS			CASH FLOWS
Aktivitas operasi	8.516.467	(2.345.530)	Operating activities
Aktivitas investasi	(15.824.196)	2.793.128	Investing activities
Aktivitas pendanaan	1.344.710	-	Financing activities
Arus kas - neto	(5.963.019)	447.598	Net cash flows

Sehubungan dengan penerapan PSAK No. 58, "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan", Grup menyajikan kembali akun-akun laba rugi terkait atas operasi MDI, MMB, MLK, MEL, MGI, EPI, MEMI, MSB dan MLI yang dihentikan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.

Due to implementation of PSAK No. 58, "Non-Current Assets Classified as Held for Sale and Discontinued Operation", the Group restated profit and loss accounts regarding to the operation of MDI, MMB, MLK, MEL, MGI, EPI, MEMI, MSB and MLI which has been discontinued for the year ended December 31, 2016.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

Berikut merupakan dampak dari penyajian kembali laporan keuangan konsolidasian yang disebut di atas:

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

Following are the effects of restatements of consolidated financial statements that has been specified above.

	2015			
	Dilaporkan Kembali/ As Stated Previously	Disajikan Kembali/ Restatement	Setelah Disajikan Kembali/ As Restated	
<u>Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian</u>				<u>Consolidated Statement of profit or loss and other comprehensive income</u>
Penjualan dan pendapatan usaha lainnya	628.479.277	(53.203.315)	575.275.962	Sales and other operating revenues
Beban pokok penjualan dan biaya langsung lainnya	420.216.764	(62.233.735)	357.983.029	Cost of sales and other direct costs
Laba kotor	208.262.513	9.030.420	217.292.933	Gross profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(118.730.035)	6.670.518	(112.059.517)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(77.328.920)	98.367	(77.230.553)	Finance costs
Pendapatan bunga	6.080.548	(1.802.530)	4.278.018	Finance income
Kerugian penurunan nilai aset	(230.741.519)	13.494.920	(217.246.599)	Loss on impairment of assets
Penerimaan atas pelepasan Entitas Anak	1.398.972	(1.398.972)	-	Proceeds from disposal of Subsidiaries
Pendapatan lain-lain	20.687.660	(2.101.981)	18.585.679	Other income
Beban lain-lain	(13.470.872)	(529.024)	(13.999.896)	Other expenses
Rugi sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	(146.387.059)	23.461.718	(122.925.341)	Loss before income tax expense from continuing operation
Beban pajak penghasilan	(33.548.310)	2.291.021	(31.257.289)	Income tax expense
Rugi tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan	(179.935.369)	25.752.739	(154.182.630)	Loss for the year from continuing operation
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan	(6.238.172)	(25.752.739)	(31.990.911)	Loss after income tax expense from discontinued operation
Rugi yang dapat diatribusikan kepada				Loss attributable to Equity holders of the parent company
Pemilik entitas induk				Equity holders of the parent company
Rugi tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan	(181.895.875)	25.752.739	(156.143.136)	Loss for the year from continuing operations
Rugi tahun berjalan dari operasi yang dihentikan	(6.238.172)	(25.752.739)	(31.990.911)	Loss for the year from discontinued operations
Jumlah rugi komprehensif yang dapat diatribusikan kepada				Total comprehensive loss attributable to Equity holders of the parent company
Pemilik entitas induk				Equity holders of the parent company
Rugi komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan	(177.538.860)	25.752.739	(151.786.121)	Comprehensive loss for the year from continuing operations
Rugi komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dihentikan	(6.238.172)	(25.752.739)	(31.990.911)	Comprehensive loss for the year from discontinued operations

37. ASET TIDAK LANCAR YANG

37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

**FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

	2015			
	Dilaporkan Kembali/ As Stated Previously	Disajikan Kembali/ Restatement	Setelah Disajikan Kembali/ As Restated	
Arus Kas dari				Cash Flows from Operating
Aktivitas Operasi				Activities
Penerimaan kas dari pelanggan	624.996.980	(20.393.859)	604.603.121	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(482.125.981)	22.507.286	(459.618.695)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha	142.870.999	2.113.427	144.984.426	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan	(31.536.882)	349.815	(31.187.067)	Income tax paid
Kas neto diperoleh dari aktivitas operasi	111.334.117	2.463.242	113.797.359	Net cash provided by operating activities
Arus Kas dari				Cash Flows from Investing
Aktivitas Investasi				Activities
Penambahan properti Pertambangan	(550.856)	550.856	-	Addition to mining properties
Perolehan aset tetap	(3.084.553)	1.994.978	(1.089.575)	Acquisitions of property, plant and equipment
Pengurangan (penambahan) piutang lain-lain pihak berelasi	127.465.408	(5.338.962)	122.126.446	Deduction (increase) in other receivables from related parties
Kas neto digunakan untuk aktivitas investasi	(149.212.724)	(2.793.128)	(152.005.852)	Net cash used in investing activities
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN	258.028.713	(329.886)	257.698.827	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM CONTINUING OPERATIONS
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	117.712	329.886	447.598	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM DISCONTINUED OPERATIONS

b. Pada tanggal 1 September 2016, Perusahaan menandatangani *Share Sale and Purchase Agreement* (SPA) dengan HyOil (Bawean) Pte Ltd, untuk melepaskan 100% kepemilikan atas Entitas Anak, Camar Bawean Petroleum Limited dan Camar Resources Canada Inc (secara kolektif disebut "Bawean"). Bawean memiliki 100% hak partisipasi di blok produksi Bawean Blok. Transaksi ini masih dalam proses penyelesaian dan menunggu persetujuan dari Pemerintah Indonesia. Karenanya, aset dan liabilitas Bawean pada tanggal 31 Desember 2016 dicantumkan dalam jumlah tunggal sebagai aset dan liabilitas yang dimiliki untuk dijual dalam laporan keuangan konsolidasian.

b. On September 1, 2016, the Company signed a *Share Sale and Purchase Agreement* (SPA) with HyOil (Bawean) Pte Ltd, to divest 100% shares of its subsidiaries, Camar Bawean Petroleum Limited and Camar Resources Canada Inc (collectively referred to herein as "Bawean"). Bawean owns 100% of operating interest in a producing block, the Bawean Block. The closing of this transaction is still in process and waiting for approval from the Government of Indonesia. As a result, the assets and liabilities of Bawean as of December 31, 2016 are also presented as single line item as assets and liabilities held for sale in the consolidated statement of financial position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, Grup mengakui kerugian atas pengukuran nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual sebesar AS\$11,9 juta terkait dengan rencana Grup untuk menjual Medco Bawean Holding Petroleum Ltd.

For the year ended December 31, 2016, the Group recognized loss on fair value less costs to sell amounting to US\$11.9 million related to the intention of the Group to sell Medco Bawean Holding Petroleum Ltd.

Akun-akun laporan posisi keuangan utama untuk Bawean pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The details of the statement of financial position for Bawean as of December 31, 2016 is presented below:

	2016	
ASET		ASSETS
Kas dan setara kas	54.537	Cash and cash equivalents
Piutang lain-lain	5.732.127	Other receivables
Persediaan	1.143.514	Inventories
Beban dibayar di muka	48.460	Prepaid expenses
Aset minyak dan gas bumi	38.721.707	Oil and gas properties
Aset lain-lain	50.079	Other assets
Aset yang dimiliki untuk dijual	45.750.424	Assets held for sale
Kerugian atas pengukuran nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	(11.924.603)	Impairment loss on assets recognized at fair value less cost to sell
Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	33.825.821	Non-current assets held for sale
LIABILITAS		LIABILITIES
Utang usaha	3.130.322	Trade payables
Utang lain-lain	5.498.267	Other payables
Utang pajak	221.566	Taxes payable
Biaya akrual	1.728.453	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja (Catatan 40)	600.214	Employee benefits liabilities (Note 40)
Liabilitas pembongkaran asset dan restorasi area dan provisi lain-lain	18.646.999	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	29.825.821	Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale
Aset neto yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.000.000	Net assets held for sale

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**37. ASET TIDAK LANCAR YANG
DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK
DIJUAL DAN OPERASI YANG DIHENTIKAN
(lanjutan)**

**37. NON-CURRENT ASSETS CLASSIFIED AS HELD
FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATION
(continued)**

Akun-akun laba rugi utama untuk Bawean
adalah sebagai berikut:

The profit and loss accounts for Bawean is
presented below:

	2016	
Penjualan dan pendapatan usaha lainnya	5.119.651	Sales and other operating revenues
Beban pokok penjualan dan biaya langsung lainnya	6.360.870	Cost of sales and other direct costs
Rugi kotor	(1.241.219)	Gross loss
Beban penjualan, umum dan administrasi	(638.789)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(582.583)	Finance costs
Pendapatan bunga	2.623	Finance income
Pendapatan (beban) lain-lain	(11.875.606)	Other income (expense)
Rugi sebelum beban pajak penghasilan dari aset yang dimiliki untuk dijual	(14.335.574)	Loss before income tax expense from asset held for sale
Beban pajak penghasilan	-	Income tax expense
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari aset yang dimiliki untuk dijual	(14.335.574)	Loss after income tax expense from asset held for sale

38. LABA PER SAHAM

38. EARNINGS PER SHARE

a. Laba per saham dasar

a. Basic earnings per share

	2016	2015	
Laba (rugi) tahun berjalan yang diatribusikan pada pemilik entitas induk	184.757.556	(188.134.047)	Profit (loss) for the year attributable to owners of the parent company
Rata-rata saham yang beredar	3.270.714.665	3.324.948.073	Average shares outstanding
Laba (rugi) per saham dasar	0,05649	(0,05658)	Basic earning (loss) per share

b. Laba per saham dilusian

b. Diluted earnings per share

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat saham biasa yang berpotensi dilutif (anti dilutif).

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no potentially dilutive ordinary shares (anti-dilutive).

39. DIVIDEN KAS

39. CASH DIVIDENDS

Pada tanggal 21 April 2015, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tahunan, menyetujui pembagian dividen kas atas tahun 2014 sejumlah AS\$0,00121 per saham setara dengan AS\$4,0 juta. Dividen kas telah dibayar pada bulan Mei 2015.

On April 21, 2015, the shareholders, in their Annual General Meeting (AGM) approved the distribution of cash dividends pertaining to year 2014 in the amount of US\$0.00121 per share or equivalent to approximately US\$4.0 million. The cash dividends were paid in May 2015.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA

a. Program Pensiun Iuran Pasti

Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan.

Program pensiun dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 1100/KM.17/1998 tanggal 23 November 1998 dan No. Kep.171-KMK/7/1993 tanggal 16 Agustus 1993. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Entitas Anak masing-masing sebesar 6% dan 4% dari gaji kotor maupun dari karyawan masing-masing sebesar 2% dan 2% atau 4% dari gaji kotor.

Biaya atas pensiun iuran pasti dari Entitas Anak yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi sejumlah AS\$2.207.996 dan AS\$2.305.089 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

b. Program Pensiun Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas pensiun imbalan pasti untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi sesuai dengan peraturan yang berlaku. Program pensiun imbalan pasti didanai dengan penempatan dana pada PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Grup juga mengakui manfaat pasca kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

a. Defined Contribution Pension Plan

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees.

The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK), PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk whose deeds of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decision letters No. Kep. 1100/KM.17/1998 dated November 23, 1998 and No. Kep.171-KMK/7/1993 dated August 16, 1993. The pension plans are funded by contributions from both of the Subsidiaries at 6% and 4% of gross salaries and their employees at 2% and 2% or 4% of gross salaries, respectively.

The defined contribution pension cost of Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production amounted to US\$2,207,996 and AS\$2,305,089 for the year ended December 31, 2016 and 2015, respectively.

b. Defined Benefit Pension Plan

The Group also recognizes defined benefit obligation for employees involved in oil and gas operations in accordance with applicable regulations. The defined benefit pension plan is being funded by placing funds in PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

The Group also recognizes post-employment benefits expense for non-members of the defined benefit pension plan in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and the prevailing Group policy.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut adalah 1.723 dan 964 orang (tidak diaudit) pada tanggal dan 31 Desember 2016 dan 2015.

The number of people eligible for the benefits is 1,723 and 964 personnel (unaudited) as of December 31, 2016 and 2015.

i. Analisa liabilitas pensiun imbalan pasti yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

i. An analysis of defined benefit obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

	2016	2015	
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	86.436.162	41.613.922	Present value of defined benefit obligations
Nilai wajar aset program imbalan	(84.501.336)	(76.999.220)	Fair value of plan assets
Liabilitas pensiun imbalan kerja (kelebihan pendanaan)	1.934.826	(35.385.298)	Defined benefit obligations (overfunded)
Batasan pengakuan aset	37.502.847	35.974.846	Limitation on asset
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548	Balance at end of year

	2016	2015	
Liabilitas imbalan kerja - jangka pendek	3.956.404	589.548	Employee benefits liabilities - current portion
Liabilitas imbalan kerja - jangka panjang	35.481.269	-	Long-term employee benefit liabilities
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548	Balance at end of year

ii. Analisa biaya pensiun imbalan pasti pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

ii. An analysis of the defined benefit costs in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	2016	2015	
Biaya jasa kini	4.543.144	3.652.850	Current service cost
Beban bunga	53.507	45.328	Interest cost
Laba aktuarial yang diakui	(28.612)	(53.052)	Actuarial gain recognized
Penilaian kembali atas imbalan jangka panjang lainnya	(2.099)	(148)	Remeasurement of other long-term employee benefits
Jumlah	4.565.940	3.644.978	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

iii. Mutasi liabilitas yang diakui atas beban imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Saldo awal tahun	589.548	662.565
Efek akuisisi Entitas Anak (Catatan 46)	38.449.384	-
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	4.565.940	3.644.978
Jumlah yang diakui pada pendapatan komprehensif lain	(3.988.558)	(3.200.830)
Kontribusi pada tahun berjalan	-	(311.479)
Imbalan kerja yang dibayarkan	-	(165.854)
Dampak selisih kurs	(178.641)	(39.832)
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548

iv. Mutasi nilai kini kewajiban berdasarkan perhitungan aktuari pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Saldo awal tahun	41.613.922	49.219.143
Efek akuisisi Entitas Anak (Catatan 46)	38.449.384	-
Beban jasa kini	4.543.144	3.652.850
Beban bunga	3.821.657	3.653.723
Imbalan kerja yang dibayarkan:		
Perusahaan	(108.910)	(165.854)
Dana pensiun	(3.450.292)	(6.209.546)
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas:		
Perubahan asumsi demografik	-	(2.266)
Perubahan asumsi finansial	2.549.612	(4.016.323)
Penyesuaian historis	(1.878.701)	203.693
Dampak selisih kurs	896.346	(4.721.498)
Saldo akhir tahun	86.436.162	41.613.922

v. Kategori utama atas aset program imbalan sebagai persentase dari nilai wajar aset program adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Obligasi pemerintah	58%	55%
Deposito berjangka	28%	31%
Obligasi perusahaan	14%	14%
Jumlah	100%	100%

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

iii. The movements of liabilities recognized for the provision for employee service entitlements in the consolidated statement of financial position is as follows:

Balance at beginning of year	662.565
Effect of acquisition of Subsidiaries (Note 46)	-
Employee benefit costs for the year	3.644.978
Total amount recognized in other comprehensive income	(3.200.830)
Contributions for the year	(311.479)
Benefits paid	(165.854)
Effect of foreign exchange differences	(39.832)
Balance at end of year	589.548

iv. The movements of present value of obligation based on independent actuary's calculation as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

Balance at beginning of year	49.219.143
Effect of acquisition of Subsidiaries (Note 46)	-
Current service cost	3.652.850
Interest cost	3.653.723
Benefits paid:	
Company	(165.854)
Pension fund	(6.209.546)
Actuarial loss (gain) due from:	
Changes in demographic assumptions	(2.266)
Changes in financial assumptions	(4.016.323)
Experience adjustments	203.693
Effect of foreign exchange differences	(4.721.498)
Balance at end of year	41.613.922

v. The major categories of plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are as follows:

Government bonds	55%
Time deposits	31%
Corporate bonds	14%
Total	100%

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

vi. Liabilitas pensiun imbalan pasti pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

vi. The defined benefit obligations as of December 31, 2016 and 2015 were calculated using the following assumptions:

	2016	2015	
Tingkat diskonto	8% - 8,3%	8,3% - 9,0%	Discount rates
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aset:			Expected rate of return on assets:
- Portofolio Rupiah	0% - 8%	0% - 9%	- Rupiah Portfolio
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 9,5%	5% - 12%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 2011 dan/and GAM 71	TMI 2011 dan/and GAM 71	Mortality rate
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	0,75% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate	0,75% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	1% - 2% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	1% - 2% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirements

Analisa sensitivitas kuantitatif untuk asumsi-asumsi yang signifikan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The quantitative sensitivity analysis for significant assumptions as of December 31, 2016 is as follows:

	Tingkat diskonto/ Discount rates		Kenaikan gaji dimasa depan/ Future salary increases		
	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation	
2016					2016
Kenaikan	1%	(2.820.467)	1%	6.807.379	Increase
Penurunan	(1%)	6.772.985	(1%)	(2.811.628)	Decrease

Jadwal jatuh tempo dari liabilitas imbalan pasti yang tidak diskontokan pada tanggal 31 Desember 2016:

The undiscounted maturity profile of defined benefit obligations as of December 31, 2016:

	2016	
1 tahun	1.219.296	Within one year
2 - 5 tahun	13.074.062	2 - 5 years
Lebih dari 5 tahun	468.772.747	More than 5 years
Jumlah	483.066.105	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

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

Grup juga mengakui manfaat pasca-kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti dan personil manajemen kunci sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah sebanyak 353 dan 361 (tidak diaudit) orang pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Liabilitas imbalan kerja ditetapkan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo untuk karyawan selain direksi dan PT Sentra Jasa Aktuaria untuk direksi, yang laporan terakhirnya masing-masing tertanggal 15 Maret 2017. Penilaian aktuaris ini dilakukan setiap tanggal pelaporan atau bila diperlukan.

i. Analisa liabilitas Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	9.797.446	7.636.640	Present value of defined benefit obligations
Nilai wajar aset program imbalan	(2.606.289)	(1.488.581)	Fair value of plan assets
Liabilitas pensiun imbalan kerja yang belum dicadangkan	7.191.157	6.148.059	Unfunded defined benefit obligations
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual (Catatan 37)	(2.359.569)	-	Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale (Note 37)
Efek dekonsolidasi Antitas Anak	-	(225.035)	Deconsolidation effect of Subsidiaries
Saldo akhir tahun	4.831.588	5.923.024	Balance at end of year

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

The Group also recognizes post-employment benefits for employee whom are non-members of the defined benefit plan and key management in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and current Group policy.

The numbers of employees eligible for the benefits are 353 and 361 (unaudited) as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

Employee benefits liabilities are determined based on the calculation of an independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, for employees other than directors and PT Sentra Jasa Aktuaria for directors, as set forth in their reports dated March 15, 2017. The actuarial valuation is performed at each reporting date or as necessary.

i. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations recognized in the consolidated statement of financial position is as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

ii. Analisa biaya Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Biaya jasa kini	2.127.452	534.813
Beban bunga	261.049	350.125
Biaya jasa lalu	(33)	-
Laba aktuarial yang diakui	(746)	(397)
Biaya pesangon	198.833	-
Penilaian kembali atas imbalan jangka panjang lainnya	11.401	(7.330)
Lain-lain	15.513	23.876
Jumlah	2.613.469	901.087

iii. Mutasi liabilitas yang diakui atas beban imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Saldo awal tahun	5.923.024	11.519.863
Penyesuaian konsolidasi	-	307.276
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	2.613.469	901.087
Jumlah yang diakui pada pendapatan komprehensif lain	265.204	(2.373.965)
Pemberhentian karyawan	(199.640)	(1.037.829)
Kontribusi pada tahun berjalan	(999.444)	(1.495.742)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(431.038)	(1.309.295)
Dekonsolidasi entitas anak	-	(225.035)
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual (Catatan 37)	(2.359.569)	-
Dampak selisih kurs	19.582	(363.336)
Saldo akhir tahun	4.831.588	5.923.024

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

ii. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits costs in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	2016	2015
Current service cost	2.127.452	534.813
Interest cost	261.049	350.125
Past service cost	(33)	-
Actuarial gain recognized	(746)	(397)
Termination expense	198.833	-
Remeasurement of other long-term employee benefits	11.401	(7.330)
Others	15.513	23.876
Total	2.613.469	901.087

iii. The movements of liabilities recognized for the provision for employee service entitlements in the consolidated statement of financial position is as follows:

	2016	2015
Balance at beginning of year	5.923.024	11.519.863
Adjustment due to consolidation	-	307.276
Employee benefit costs for the year	2.613.469	901.087
Total amount recognized in other comprehensive income	265.204	(2.373.965)
Termination of employees	(199.640)	(1.037.829)
Contributions for the period year	(999.444)	(1.495.742)
Benefits paid	(431.038)	(1.309.295)
Deconsolidation of subsidiaries	-	(225.035)
Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale (Note 37)	(2.359.569)	-
Effect of foreign exchange differences	19.582	(363.336)
Balance at end of year	4.831.588	5.923.024

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

iv. Nilai kini kewajiban berdasarkan perhitungan aktuari pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut :

	2016	2015
Saldo awal tahun	7.636.640	11.519.863
Transfer liabilitas dari akuisisi Entitas Anak	-	307.276
Beban jasa kini	2.127.452	534.813
Beban jasa lalu	(33)	-
Beban bunga	270.405	350.125
Imbalan kerja yang dibayarkan:		
Perusahaan	(428.143)	(2.323.247)
Dana pensiun	(129.547)	(11.201)
Penyisihan kelebihan pembayaran	-	-
Dekonsolidasi Entitas Enak	(225.035)	-
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas:		
Perubahan asumsi demografi	183.036	-
Perubahan asumsi finansial	86.576	(2.187.393)
Penyesuaian historis	(16.929)	(197.252)
Lain-lain	20.228	-
Dampak selisih kurs	272.796	(356.344)
Saldo akhir tahun	9.797.446	7.636.640

v. Penghargaan *Jubilee*:

Pegawai permanen dari Grup berhak atas penghargaan *jubilee*. Penghargaan *jubilee* akan dibayarkan kepada pegawai setelah menyelesaikan sejumlah tahun masa kerjanya. Estimasi penghargaan *jubilee* pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut :

	2016	2015
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	1.259.119	1.070.150

Tabel berikut ini menyajikan komponen beban dan liabilitas imbalan kerja jangka panjang lainnya konsolidasian:

	2016	2015
Biaya jasa kini	141.906	129.359
Beban bunga	99.966	87.901
Keuntungan aktuarial yang diakui	76.772	(95.839)
Penilaian kembali atas imbalan jangka panjang lainnya	(4.144)	(23.345)
Jumlah	314.500	98.076

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

iv. The movements of present value of obligation based on independent actuary's calculation as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	2016	2015
Saldo awal tahun	7.636.640	11.519.863
Transfer of liabilities from acquisition of a Subsidiary	-	307.276
Current service cost	2.127.452	534.813
Past service cost	(33)	-
Interest cost	270.405	350.125
Benefits paid:		
Company	(428.143)	(2.323.247)
Pension fund	(129.547)	(11.201)
Provision for excess benefit payment	-	-
Deconsolidation of Subsidiaries	(225.035)	-
Actuarial loss (gain) due from:		
Demographic assumption	183.036	-
Change in financial assumption	86.576	(2.187.393)
Experience adjustment	(16.929)	(197.252)
Others	20.228	-
Effect of foreign exchange differences	272.796	(356.344)
Balance at end of year	9.797.446	7.636.640

v. *Jubilee Awards*:

Permanent employees of the Group are entitled to *jubilee awards*. *Jubilee awards* are paid to employees upon completion of a certain number of years of services. Estimated *jubilee awards* as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

Present value of defined benefit obligations

The following tables summarize the consolidated components of employees' other long term benefit expense and liabilities:

	2016	2015
Current service cost	141.906	129.359
Interest cost	99.966	87.901
Actuarial gain recognized	76.772	(95.839)
Remeasurement of other long term employee benefits	(4.144)	(23.345)
Total	314.500	98.076

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

v. Penghargaan *Jubilee*: (lanjutan)

Mutasi liabilitas yang diakui atas beban imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Saldo awal tahun	1.070.150	1.161.622
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	314.500	98.076
Reklasifikasi ke tersedia untuk dijual (Catatan 37)	(63.711)	-
Imbalan kerja yang dibayarkan	(91.391)	(91.202)
Dampak selisih kurs	29.571	(98.346)
Saldo akhir tahun	1.259.119	1.070.150

vi. Liabilitas Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2016	2015
Tingkat diskonto	1,4% - 8,7%	2% - 9%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 10%	5% - 10%
Tingkat mortalitas	TMI 2011	TMI 2011
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate
Tingkat pengunduran diri	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

v. *Jubilee Awards*: (continued)

The movements of liabilities recognized for the provision for employee service entitlements in the consolidated statement of financial position is as follows:

	2016	2015
Saldo awal tahun	1.070.150	1.161.622
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	314.500	98.076
Reklasifikasi ke tersedia untuk dijual (Catatan 37)	(63.711)	-
Imbalan kerja yang dibayarkan	(91.391)	(91.202)
Dampak selisih kurs	29.571	(98.346)
Saldo akhir tahun	1.259.119	1.070.150

vi. The Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations as of December 31, 2016 and 2015 were calculated using the following assumptions:

	2016	2015
Tingkat diskonto	1,4% - 8,7%	2% - 9%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 10%	5% - 10%
Tingkat mortalitas	TMI 2011	TMI 2011
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate
Tingkat pengunduran diri	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

- c. Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

Analisa sensitivitas kuantitatif untuk asumsi-asumsi yang signifikan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

	Tingkat diskonto/ Discount rates		Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation
	Persentase/ Percentage		
2016			
Kenaikan	1%	(106.092)	
Penurunan	(1%)	905.418	

Jadwal jatuh tempo dari liabilitas imbalan pasti yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2016:

	2016
1 tahun	324.207
2 - 5 tahun	10.530.980
Lebih dari 5 tahun	16.794.472
Jumlah	27.649.659

Durasi rata-rata kewajiban imbalan pasti diakhir periode pelaporan untuk Grup berkisar antara 8 sampai 19 tahun untuk 31 Desember 2016 dan antara 8 sampai 20 tahun untuk 31 Desember 2015.

41. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

- a. Sifat Hubungan Berelasi

- i. PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk mempunyai pemegang saham mayoritas yang sama dengan Perusahaan.
- ii. Mitsubishi Corporation (MC) adalah salah satu pemegang saham tidak langsung Perusahaan melalui Encore Energy Pte Ltd sampai dengan Oktober 2016. Petro Diamond Co Ltd, Petro Diamond Hong Kong, Co Ltd, Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS) dan Tomori E&P Ltd (TEL) adalah entitas anak MC.

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

- c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

The quantitative sensitivity analysis for significant assumptions as of December 31, 2016 is as follows:

	Kenaikan gaji dimasa depan/ Future salary increases		Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation	
	Persentase/ Percentage			
2016				2016
Kenaikan	1%	897.726		Increase
Penurunan	(1%)	(106.792)		Decrease

The undiscounted maturity profile of defined benefit obligations as of December 31, 2016:

	2016	
1 tahun	324.207	Within one year
2 - 5 tahun	10.530.980	2 - 5 years
Lebih dari 5 tahun	16.794.472	More than 5 years
Jumlah	27.649.659	Total

The average duration of the defined benefits obligation at the end of reporting period for the Group is approximately from 8 to 19 years for December 31, 2016 and approximately from 8 to 20 years for December 31, 2015.

41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

- a. Nature of Relationships

- i. PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk has the same majority shareholder with the Company.
- ii. Mitsubishi Corporation (MC) is one of the indirect shareholders of the Company through Encore Energy Pte Ltd until October 2016. Petro Diamond Co Ltd, Petro Diamond Hong Kong, Co Ltd, Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS) and Tomori E&P Ltd (TEL) are subsidiaries of MC.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**41. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

a. Sifat Hubungan Berelasi

- iii. PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) adalah entitas di bawah pengaruh signifikan Grup melalui MC sampai dengan Oktober 2016. DSLNG adalah entitas anak tidak langsung MC melalui Sulawesi LNG Development Ltd.
- iv. PT Medco Intidynamika (INTI) mempunyai pemegang saham pengendali yang sama dengan Perusahaan.
- v. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan dan mempunyai pemegang saham mayoritas yang sama dengan Perusahaan.
- vi. PT Api Metra Graha (AMG) dimiliki oleh Grup sebesar 49% sampai dengan 17 Desember 2015. Efektif 17 Desember 2015, AMG dimiliki Grup sebesar 100% (Catatan 18 dan 47).
- vii. PT Medco Power Indonesia (MPI) dimiliki oleh Grup sebesar 49%.
- viii. PT Satria Raksa Buminusa (SRB) dan PT Musi Raksa Buminusa (MRB) dimiliki oleh Grup sebesar 30% sejak tanggal 31 Desember 2015. Efektif 29 Desember 2016, SRB dan MRB dimiliki Grup sebesar 100% (Catatan 47).

b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi.

**41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

a. Nature of Relationships

- iii. *PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) is an entity under significant influence of the Group through MC until October 2016. DSLNG is indirect subsidiaries of MC through Sulawesi LNG Development Ltd.*
- iv. *PT Medco Intidynamika (INTI) has the same controlling shareholder as the Company.*
- v. *PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company and has the same majority shareholder with the Company.*
- vi. *PT Api Metra Graha (AMG) is 49%-owned by the Group until December 17, 2015. Effective December 17, 2015, AMG is 100%-owned by the Group (Notes 18 and 47).*
- vii. *PT Medco Power Indonesia (MPI) is 49%-owned by the Group.*
- viii. *PT Satria Raksa Buminusa (SRB) and PT Musi Raksa Buminusa (MRB) are 30%-owned by the Group effective December 31, 2015. Effective December 29, 2016, SRB and MRB is 100%-owned by the Group (Note 47).*

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with its related parties.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**41. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

**41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

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

b. Transactions with Related Parties (continued)

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

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

	2016		
	<u>Jumlah/ Amount</u>	<u>Persentase terhadap jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)</u>	
<u>Aset</u>			<u>Assets</u>
Kas dan setara kas			Cash and cash equivalents
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	3.326.162	0,092467	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
Piutang usaha			Trade receivables
PT Medco Intidnamika	531.597	0,014778	PT Medco Intidnamika
PT Medco Power Indonesia	147.014	0,004087	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	18.195	0,000506	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya			Restricted time deposits and cash in bank
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.537.796	0,042751	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
Piutang lain-lain			
PT Amman Mineral Investama	250.459.024	6,962745	PT Amman Mineral Investama
PT Medco Power Indonesia	252.716	0,007025	PT Medco Power Indonesia
PT Medco Intidnamika	33.603	0,000934	PT Medco Intidnamika
<u>Liabilitas</u>			<u>Liabilities</u>
Uang muka dari pelanggan			Advances from customer
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	196.099	0,007245	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Medco Power Indonesia	158.410	0,005853	PT Medco Power Indonesia
<u>Transaksi</u>			<u>Transactions</u>
Pendapatan dari sewa			Revenue from rental
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.455.772	0,242486	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Medco Power Indonesia	620.967	0,103434	PT Medco Power Indonesia
PT Medco Intidnamika	442.180	0,073653	PT Medco Intidnamika

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**41. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

**41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

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

b. Transactions with Related Parties (continued)

		2015 Disajikan kembali/As restated - Catatan/ Note 37			
		Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)		
<u>Aset</u>				<u>Assets</u>	
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents	
	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	13.810.742	0,474627	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Piutang usaha				Trade receivables	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	10.051.533	0,345436	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	PT Donggi Senoro LNG	9.691.150	0,333051	PT Donggi Senoro LNG	
	PT Medco Intidnamika	290.817	0,009994	PT Medco Intidnamika	
	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	186.757	0,006418	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya				Restricted time deposits and cash in bank	
	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	3.009.771	0,103435	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Piutang lain-lain				Other receivables	
	PT Donggi Senoro LNG	29.117.587	1,000670	PT Donggi Senoro LNG	
	PT Musi Raksa Buminusa	1.470.989	0,050553	PT Musi Raksa Buminusa	
	PT Satria Raksa Buminusa	756.857	0,026011	PT Satria Raksa Buminusa	
	PT Medco Power Indonesia	353.126	0,012136	PT Medco Power Indonesia	
	Tomori E&P Limited	150.000	0,005155	Tomori E&P Limited	
<u>Liabilitas</u>				<u>Liabilities</u>	
Utang usaha				Trade payables	
	PT Musi Raksa Buminusa	26.238	0,001188	PT Musi Raksa Buminusa	
	PT Medco Intidnamika	22.631	0,001025	PT Medco Intidnamika	
	PT Satria Raksa Buminusa	3.742	0,000169	PT Satria Raksa Buminusa	
Uang muka dari pelanggan				Advances from customer	
	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	163.375	0,007399	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
	PT Medco Power Indonesia	141.774	0,006420	PT Medco Power Indonesia	
Utang Lain-lain				Other payables	
	Tomori E&P Limited	1.354.413	0,061335	Tomori E&P Limited	
	PT Satria Raksa Buminusa	385.914	0,017476	PT Satria Raksa Buminusa	
<u>Transaksi</u>				<u>Transactions</u>	
Penjualan minyak dan gas neto				Net oil and gas sales	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	156.431.885	27,192495	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	PT Donggi Senoro LNG	38.945.412	6,769866	PT Donggi Senoro LNG	
	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	11.899.904	2,068556	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INFORMASI SEGMENT

Grup mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi pelaporan segemen usaha yang dikelompokkan menjadi tujuh (7) kelompok bisnis strategis:

a. Segmen Usaha

Grup bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi
- ii. Jasa
- iii. Kimia
- iv. Batu bara
- v. Perdagangan
- vi. *Holding* dan operasional terkait
- vii. Sewa properti

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

42. SEGMENT INFORMATION

The Group classifies and evaluates its financial information into reportable operating segments which are grouped into seven (7) strategic business groups:

a. *Operating Segments*

The Group is engaged in the following business activities:

- i. *Exploration for and production of oil and gas*
- ii. *Services*
- iii. *Chemicals*
- iv. *Coal mining*
- v. *Trading*
- vi. *Holding and related operations*
- vii. *Rental properties*

Segment information of the Group is as follows:

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Sewa properti/ <i>Rental properties</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Penjualan eksternal/ <i>External sales</i>	496.918.986	-	-	-	14.187.841	71.920.314	17.324.687	-	-	600.351.828
Penjualan antar segmen/ <i>Intersegment sales</i>	156.974.069	-	-	-	-	-	7.630.111	-	(164.604.180)	-
Jumlah penjualan dan pendapatan usaha lainnya/ <i>Total sales and other operating revenues</i>	653.893.055	-	-	-	14.187.841	71.920.314	24.954.798	-	(164.604.180)	600.351.828
Laba (rugi) kotor/ <i>Gross profit (loss)</i>	230.865.673	-	-	-	4.344.777	3.929.684	11.437.400	-	-	250.577.534
Beban penjualan, umum dan administrasi/ <i>Selling, general and administrative expenses</i>	(68.553.657)	-	-	-	(375.697)	(25.738.314)	(3.099.692)	-	-	(97.767.360)
Beban pendanaan/ <i>Finance costs</i>	(24.071.346)	-	-	-	(2.048)	(75.494.937)	(6.906.874)	-	-	(106.475.205)
Pendapatan bunga/ <i>Finance income</i>	202.169	-	-	-	120	5.761.877	257.196	-	-	6.221.362
Keuntungan pembelian diskon/ <i>Bargain purchase</i>	84.447.757	-	-	-	-	467.207.660	-	-	-	551.655.417
Pajak final/ <i>Final tax</i>	-	-	-	-	-	-	(2.473.613)	-	-	(2.473.613)

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Sewa properti/ <i>Rental properties</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Kerugian atas pengukuran nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual/ <i>Impairment loss on assets recognized at fair value less cost to sell</i>	(11.924.603)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.924.603)
Bagian laba (rugi) dari Entitas Asosiasi/ <i>Share of net income (loss) of Associates</i>	(64.819)	-	-	-	-	(27.137.308)	-	-	-	(27.202.127)
Pembalikan penurunan nilai aset/ <i>Reversal of impairment of assets</i>	(288.913.678)	-	-	-	-	-	(23.014.183)	-	-	(311.927.861)
Pendapatan lain-lain/ <i>Other income</i>	13.614.540	-	-	-	-	2.002.298	34.723	-	-	15.651.561
Beban lain-lain/ <i>Other expenses</i>	(3.226.719)	-	-	-	(178.023)	(1.508.069)	(1.124.121)	-	-	(6.036.932)
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan/ <i>Profit (loss) before income tax benefit (expense) from continuing operations</i>	(67.624.683)	-	-	-	3.789.129	349.022.891	(24.889.164)	-	-	260.298.173

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ Exploration for and production of oil and gas	Jasa/ Services**)	Kimia/ Chemicals**)	Batu bara/ Coal mining**)	Perdagangan/ Trading	Holding dan operasional terkait/ Holding and related operations	Sewa properti/ Rental properties	Operasi yang dihentikan/ Discontinued operations	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidation
Manfaat (beban) pajak penghasilan/ Income tax benefit (expense)	(70.376.987)	-	-	-	-	7.595.117	-	-	-	(62.781.870)
Kepentingan nonpengendali/ Non-controlling interests	(2.291.423)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.291.423)
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan/ Loss after income tax expense from discontinued operations	-	-	-	-	-	-	-	(10.467.324)	-	(10.467.324)
LABA (RUGI) PERIODE BERJALAN YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK/ PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT COMPANY	(140.293.093)	-	-	-	3.789.129	356.618.008	(24.889.164)	(10.467.324)	-	184.757.556

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Sewa properti/ <i>Rental properties</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>	
Aset segmen/ <i>Segment assets</i>	2.462.907.425	-	-	-	181.752.865	1.513.079.490	378.724.683	233.547.690	(2.120.052.728)	2.649.959.425	
Investasi jangka panjang/ <i>Long-term investments</i>	362.292	-	-	-	-	924.134.851	-	-	-	924.497.143	
Investasi dalam proyek/ <i>Investment in project</i>	22.674.035	-	-	-	-	-	-	-	-	22.674.035	
JUMLAH ASET/TOTAL ASSETS	2.485.943.752	-	-	-	181.752.865	2.437.214.341	378.724.683	233.547.690	(2.120.052.728)	3.597.130.603	
LIABILITAS											
Liabilitas segmen/ <i>LIABILITIES</i> <i>Segment liabilities</i>		2.649.421.699	-	-	-	94.319.591	1.797.820.249	79.317.451	205.795.485	(2.120.052.728)	2.706.621.747
Pembelian barang modal/ <i>Capital expenditures</i>	345.747.412	-	-	-	-	74.387	424.827	-	-	346.246.626	
Penyusutan, deplesi dan amortisasi/ <i>Depreciation, depletion and amortization</i>	111.072.977	-	-	-	-	293.665	9.606.708	-	-	120.973.350	
Beban non kas selain Depresiasi, deplesi dan amortisasi/ <i>Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization</i>	302.105.976	-	-	-	-	1.188.297	23.100.238	334.235	-	326.728.746	

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/*Discontinued operation (Note 37)*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

Disajikan kembali - Catatan 37/As restated - Note 37
 2015

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Penjualan eksternal/ <i>External sales</i>	380.674.985	-	-	-	57.090.747	137.510.230	-	-	575.275.962
Penjualan antar segmen/ <i>Intersegment sales</i>	164.663.608	-	-	-	-	-	-	(164.663.608)	-
Jumlah penjualan dan pendapatan usaha lainnya/ <i>Total sales and other operating revenues</i>	545.338.593	-	-	-	57.090.747	137.510.230	-	(164.663.608)	575.275.962
Laba kotor/ <i>Gross profit</i>	208.634.539	-	-	-	1.982.941	6.675.453	-	-	217.292.933
Beban penjualan, umum dan administrasi/ <i>Selling, general and administrative</i>	(83.646.481)	-	-	-	(2.389.119)	(26.023.917)	-	-	(112.059.517)
Beban pendanaan/ <i>Finance costs</i>	(15.094.240)	-	-	-	(7.609)	(63.617.633)	-	1.488.929	(77.230.553)
Pendapatan bunga/ <i>Finance income</i>	274.038	-	-	-	130	5.492.779	-	(1.488.929)	4.278.018

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

Disajikan kembali - Catatan 37/As restated - Note 37
 2015

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Keuntungan dari kombinasi bisnis secara bertahap/ <i>Gain on business combination achieved in stages</i>	-	-	-	-	-	50.247.693	-	-	50.247.693
Bagian laba dari Entitas Asosiasi/ <i>Share of net income of Associates</i>	66.860	-	-	-	-	7.140.041	-	-	7.206.901
Kerugian penurunan nilai aset/ <i>Loss on impairment of assets</i>	(217.246.599)	-	-	-	-	-	-	-	(217.246.599)
Pendapatan lain-lain/ <i>Other income</i>	2.200.237	-	-	-	20.258	19.348.619	-	(2.983.435)	18.585.679
Beban lain-lain/ <i>Other expenses</i>	(14.116.096)	-	-	-	-	(2.867.235)	-	2.983.435	(13.999.896)
Rugi sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan/ <i>Profit (loss) before income tax benefit (expense) from continuing operations</i>	(118.927.742)	-	-	-	(393.399)	(3.604.200)	-	-	(122.925.341)

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

Disajikan kembali - Catatan 37/As restated - Note 37
2015

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Beban pajak penghasilan/ <i>Income tax expense</i>	(17.593.394)	-	-	-	-	(13.663.895)	-	-	(31.257.289)
Kepentingan nonpengendali/ <i>Non-controlling interests</i>	(1.960.506)	-	-	-	-	-	-	-	(1.960.506)
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan/ <i>Loss after income tax expense from discontinued operations</i>	-	-	-	-	-	-	(31.990.911)	-	(31.990.911)
RUGI TAHUN BERJALAN YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK/ LOSS FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT COMPANY	(138.481.642)	-	-	-	(393.399)	(17.268.095)	(31.990.911)	-	(188.134.047)

** Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2015

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**</i>	Kimia/ <i>Chemicals**</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding Perdagangan/ Trading</i>	Sewa properti/ <i>and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Rental properties</i>	<i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Aset segmen/ <i>Segment assets</i>	2.691.001.021	85.741.877	-	14.634.856	158.405.665	2.788.362.046	411.113.878	1.237.635	(3.472.089.211)	2.678.407.767
Investasi jangka panjang/ <i>Long-term investments</i>	106.238.612	279.604	-	-	-	102.173.005	-	-	-	208.691.221
Investasi dalam proyek/ <i>Investment in project</i>	22.709.840	-	-	-	-	-	-	-	-	22.709.840
JUMLAH ASET/ TOTAL ASSETS	2.819.949.473	86.021.481	-	14.634.856	158.405.665	2.890.535.051	411.113.878	1.237.635	(3.472.089.211)	2.909.808.828
LIABILITAS										
Liabilitas segmen/ <i>Segment liabilities</i>	2.890.567.911	35.278.442	-	29.147.714	74.762.863	2.557.850.658	83.972.484	8.724.108	(3.472.089.211)	2.208.214.969

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/ *Discontinued operation (Note 37)*

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the Year Ended December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

2. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Operating Segments (continued)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

Disajikan kembali - Catatan 37/As restated - Note 37
 2015

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services**)</i>	Kimia/ <i>Chemicals**)</i>	Batu bara/ <i>Coal mining**)</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>
Pembelian barang modal/ <i>Capital expenditures</i>	133.534.637	-	-	-	5.647	-	1.211.929	-	134.752.213
Penyusutan, deplesi dan amortisasi/ <i>Depreciation, depletion and amortization</i>	114.685.003	-	-	-	323.713	-	-	-	115.008.716
Beban non kas selain Depresiasi, deplesi dan amortisasi/ <i>Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization</i>	228.123.381	-	-	-	-	510.461	19.505.421	-	248.139.263

**) Operasi yang dihentikan (Catatan 37)/Discontinued operation (Note 37)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Informasi Geografis

Tabel berikut ini menampilkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis dan aset Grup berdasarkan letak geografis:

Pendapatan

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	<u>Revenues</u>
Indonesia	270.251.977	246.950.950	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	208.353.234	194.600.977	Asia
Afrika dan Timur Tengah	115.460.932	126.750.078	Africa and Middle East
Amerika Serikat	6.285.685	6.973.957	United States of America
Jumlah	600.351.828	575.275.962	Total

42. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Information

The following table shows the distribution of the Group's revenues by geographical market and the Group's assets by geographical location:

b. Informasi Geografis (lanjutan)

Jumlah Aset

	2016	2015	<u>Total Assets</u>
Indonesia	3.745.825.705	3.785.336.868	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	1.746.161.566	2.150.771.840	Asia
Afrika dan Timur Tengah	192.798.330	409.010.796	Africa and Middle East
Amerika Serikat	32.397.730	36.778.535	United States of America
Jumlah	5.717.183.331	6.381.898.039	Total
Eliminasi	(2.120.052.728)	(3.472.089.211)	Elimination
Setelah eliminasi	3.597.130.603	2.909.808.828	After elimination

b. Geographical Information (continued)

Aktivitas Grup terkonsentrasi di beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat, Afrika dan Timur Tengah). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

The Group's activities are concentrated in several major geographic locations (Asia, United States of America, Africa and Middle East). The main concentration of activities is in Indonesia.

Transaksi antar segmen ditetapkan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga.

Intersegment transactions are set with normal terms and conditions as if conducted with third parties.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

43. ASET ATAU LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

Grup memiliki aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dengan rincian sebagai berikut:

43. MONETARY ASSETS OR LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

The Group has monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

	2016			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (full amount)	
	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan)/ In original currency (in millions)				
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
Aset					Assets
Kas dan setara kas	582.325	-	0,11	43.415.027	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	49.245	-	-	3.665.167	Short-term investments
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	32.273	-	-	2.401.983	Time deposits restricted and cash in banks
Piutang usaha	34.676	-	-	2.580.808	Trade receivables
Piutang lain-lain	631.559	0,02	-	47.025.065	Other receivables
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(159.820)	-	(0,87)	(12.497.995)	Trade payables
Utang jangka panjang lainnya	(7.274.000)	-	(100,01)	(610.298.333)	Other long-term debt
Pinjaman bank	(581.802)	-	-	(43.301.755)	Bank loans
Liabilitas Neto	(6.685.544)	0,02	(100,77)	(567.010.033)	Net Liabilities
	2015				
	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan)/ In original currency (in millions)				
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others	Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (full amount)	
Aset					Assets
Kas dan setara kas	179.792	-	-	13.033.149	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	48.453	-	-	3.512.365	Short-term investments
Deposito dan rekening bank yang penggunaannya	70.813	-	-	5.133.222	Time deposits restricted and cash in banks
Piutang usaha	14.479	-	-	1.049.613	Trade receivables
Piutang lain-lain	668.475	-	-	48.457.768	Other receivables
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(84.577)	(0,04)	(0,01)	(6.185.973)	Trade payables
Utang jangka panjang lainnya	(4.500.000)	-	(100,01)	(396.891.555)	Other long-term debt
Pinjaman bank	(606.203)	-	-	(43.943.704)	Bank loans
Liabilitas Neto	(4.208.768)	(0,04)	(100,02)	(375.835.115)	Net Liabilities

44. INSTRUMEN KEUANGAN

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan

Tabel berikut menyajikan klasifikasi instrumen keuangan dan membandingkan nilai tercatat dan estimasi nilai wajar dari instrumen keuangan Grup yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

44. FINANCIAL INSTRUMENTS

a. Fair Values of Financial Instruments

The following table presents the classification of financial instruments and sets forth the carrying amounts and estimated fair values of the financial instruments of the Group that are carried in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016 and 2015:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

	2016		2015		
	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Aset Keuangan					Financial Assets
Aset jangka pendek					Current assets
Investasi jangka pendek	66.885.629	66.885.629	225.930.397	225.930.397	Short-term investments
Aset tidak lancar					Non-current assets
Aset derivatif	1.659.449	1.659.449	-	-	Derivative assets
Jumlah Aset Keuangan	68.545.078	68.545.078	225.930.397	225.930.397	Total Financial Liabilities
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Liabilitas jangka pendek					Current liabilities
Liabilitas derivatif	63.767.824	63.767.824	-	-	Derivative liabilities
Liabilitas jangka panjang					Non-current liabilities
Pinjaman bank	1.009.552.427	1.004.993.469	908.214.456	904.237.067	Bank loans
Obligasi Rupiah	316.889.775	312.419.883	252.946.827	242.134.862	Rupiah bonds
Obligasi Dolar AS	-	-	18.742.971	19.056.171	US Dollar bonds
Obligasi Dolar Singapura	68.334.183	68.276.085	69.973.057	69.590.023	Singapore Dollar bonds
Wesel jangka menengah	127.544.863	121.503.507	71.999.347	77.806.098	Medium-term notes
Liabilitas derivatif	67.505.001	73.420.006	157.631.685	157.631.685	Derivative liabilities
Jumlah Liabilitas Keuangan	1.653.594.073	1.644.380.774	1.479.508.343	1.470.455.906	Total Financial Liabilities

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk kelompok instrumen keuangan yang praktis untuk memperkirakan nilai tersebut:

i. Instrumen keuangan dicatat pada nilai wajar

Instrumen derivatif diukur pada nilai wajarnya berdasarkan teknik penilaian yang wajar dengan nilai input pasar yang dapat diobservasi.

Investasi jangka pendek diukur pada harga kuotasi yang dipublikasikan pada pasar aktif.

ii. Instrumen keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Nilai wajar dari pinjaman jangka panjang (pinjaman bank, wesel jangka menengah dan obligasi Rupiah, Dolar AS dan Dolar Singapura) dihitung berdasarkan arus kas yang didiskontokan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, nilai tercatat instrumen keuangan berikut ini merupakan perkiraan yang wajar atas nilai wajarnya:

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instruments for which it is practicable to estimate such value:

i. Financial instruments carried at fair value

Fair values of derivative instruments are estimated using appropriate valuation techniques with market observable inputs.

Short-term investments are measured at published quoted market prices in an active market.

ii. Financial instruments carried at amortized cost

The fair values of long-term debts (bank loans, medium-term note and Rupiah, US Dollar and Singapore Dollar bonds), are determined based on discounted cash flows method.

As of December 31, 2016 and 2015, the carrying amount of the following financial instruments is a reasonable approximation of its fair value:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

- i. Instrumen keuangan yang jatuh tempo dalam jangka pendek

Nilai wajar kas dan setara kas, deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha dan lain-lain, pinjaman bank jangka pendek, utang usaha dan lain-lain, biaya akrual dan provisi lain-lain dan pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun mendekati nilai tercatatnya karena jatuh temponya dalam jangka pendek dan sifat instrumen keuangan tersebut.

- ii. Instrumen keuangan dicatat pada biaya perolehan

Investasi pada saham biasa yang tidak memiliki kuotasi pasar dengan kepemilikan saham di bawah 20%, dicatat pada biaya perolehan karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

- iii. Instrumen keuangan lainnya

Nilai wajar dari bagian tidak lancar deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya, piutang lain-lain tidak lancar, aset lain-lain tidak lancar dan utang lain-lain jangka panjang adalah sama dengan nilai tercatat karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

Aset dan liabilitas keuangan diklasifikasikan secara keseluruhan berdasarkan tingkat terendah dari masukan yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar. Penilaian dampak signifikan dari suatu input tertentu terhadap pengukuran nilai wajar membutuhkan pertimbangan dan dapat mempengaruhi penilaian dari aset dan liabilitas yang diukur dan penempatannya dalam hirarki nilai wajar.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

- i. *Financial instruments with short-term maturities*

Fair values of cash and cash equivalents, restricted time deposits and cash in banks, trade and other receivables, short-term bank loans, trade and other payables, accrued expenses and other provisions and current maturities of long-term debts approximate their carrying amounts due to the short-term maturities.

- ii. *Financial instruments recorded at acquisition cost*

Investments in common shares with no quoted market price representing ownership below 20%, are recorded at cost because fair value cannot be measured reliably.

- iii. *Other financial instruments*

The fair values of non-current portion of restricted time deposits and cash in banks, non-current other receivables, non-current other assets and other liabilities listed are the same as their carrying amounts because their fair values cannot be measured reliably.

The fair value measurements of financial assets and liabilities are classified as a whole based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurement as a whole. The assessment of the significance of a particular input to the fair value measurement requires judgment and may affect the valuation of the financial assets and liabilities being measured and their level within the fair value hierarchy.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

Bukti terbaik dari nilai wajar adalah kuotasi harga dalam sebuah pasar yang aktif. Jika pasar untuk sebuah instrumen keuangan tidak aktif, Grup menetapkan nilai wajar dengan menggunakan metode penilaian. Tujuan dari penggunaan metode penilaian adalah untuk menetapkan harga transaksi yang terbentuk pada tanggal pengukuran dalam sebuah transaksi pertukaran yang wajar dengan pertimbangan bisnis normal.

Metode penilaian termasuk penggunaan transaksi pasar kini yang wajar antara pihak-pihak yang memahami dan berkeinginan, jika tersedia, merujuk kepada nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama dan analisa arus kas yang didiskontokan. Jika terdapat metode penilaian yang biasa digunakan oleh para pelaku pasar untuk menentukan harga dari instrumen dan metode tersebut telah didemonstrasikan untuk menyediakan estimasi yang andal atas harga yang diperoleh dari transaksi pasar yang aktual, Grup menggunakan metode tersebut. Metode penilaian yang dipilih menggunakan secara maksimum dari pasar dan bergantung sedikit mungkin atas input yang spesifik untuk Grup. Metode tersebut memperhitungkan semua faktor yang akan dipertimbangkan oleh peserta pasar dalam menentukan sebuah harga dan selaras dengan metode ekonomi untuk penilaian sebuah instrumen keuangan. Secara berkala, Grup menelaah metode penilaian dan mengujinya untuk validitas dengan menggunakan harga dari transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi untuk instrumen yang sama (yaitu tanpa modifikasi dan pengemasan kembali) atau berdasarkan data pasar yang tersedia dan dapat diobservasi.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

The best evidence of fair value is the price quotations in an active market. If the market for a financial instrument is not active, the Group establishes a fair value by using a valuation method. The objective of using a valuation method is to establish what the transaction price would have been on the measurement date in an arm's length transaction based on normal business considerations.

Valuation methods include the use of recent arm's length market transactions between knowledgeable, willing parties, if available, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same and discounted cash flow analysis. If there is a valuation method commonly used by market participants to determine the price of the instrument and the method has been demonstrated to provide reliable estimates on prices obtained from actual market transactions, the Group uses that method. Valuation methods are chosen to make the maximum use of market inputs and rely as little as possible on inputs that are specific to the Group. The method takes into account all the factors that will be considered by market participants in setting a price and in tune with the economic method for the assessment of a financial instrument. Periodically, the Group reviews the valuation methods and tests it for validity using prices from current market transactions that can be observed for the same instrument (i.e., without modification and repackaging) or based on available market data and can be observed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

Hirarki nilai wajar pada tanggal 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

The hierarchy of fair value as of December 31, 2016 and December 31, 2015 is as follows:

		2016				
Jumlah/ Total	Harga pasar yang dikuotasikan untuk aset dan liabilitas yang sama (Level 1)/ Market value quotation for similar assets and liabilities (Level 1)	Input yang signifikan dan dapat diobservasi secara langsung maupun tidak langsung (Level 2)/ Significant input and observable directly or indirectly (Level 2)	Input yang signifikan tetapi tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant input but unobservable (Level 3)			
Aset diukur pada nilai wajar						Assets measured at fair value
Aset Keuangan						Financial Assets
Investasi jangka pendek	66.885.629	66.885.629	-	-	Short-term investments	
Aset derivatif	1.659.449	-	1.659.449	-	Derivative assets	
Liabilitas diukur pada nilai wajar						Liabilities measured at fair value
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Liabilitas derivatif	131.272.825	-	131.272.825	-	Derivative liabilities	
Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan						Liabilities for which fair value are disclosed
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Pinjaman jangka panjang:						Long-term debt:
Pinjaman bank	1.004.993.469	-	1.004.993.469	-	Bank loans	
Obligasi Rupiah	312.419.883	-	312.419.883	-	Rupiah bonds	
Obligasi Dolar AS	-	-	-	-	US Dollar bonds	
Obligasi Dolar Singapura	68.276.085	-	68.276.085	-	Singapore Dollar bonds	
Wesel jangka menengah	121.503.507	-	121.503.507	-	Medium-term notes	
		2015				
Jumlah/ Total	Harga pasar yang dikuotasikan untuk aset dan liabilitas yang sama (Level 1)/ Market value quotation for similar assets and liabilities (Level 1)	Input yang signifikan dan dapat diobservasi secara langsung maupun tidak langsung (Level 2)/ Significant input and observable directly or indirectly (Level 2)	Input yang signifikan tetapi tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant input but unobservable (Level 3)			
Aset diukur pada nilai wajar						Assets measured at fair value
Aset Keuangan						Financial Assets
Investasi jangka pendek	225.930.397	225.930.397	-	-	Short-term investments	
Liabilitas diukur pada nilai wajar						Liabilities measured at fair value
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Liabilitas derivatif	157.631.685	-	157.631.685	-	Derivative liabilities	
Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan						Liabilities for which fair value are disclosed
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Pinjaman jangka panjang:						Long-term debt:
Pinjaman bank	904.237.067	-	904.237.067	-	Bank loans	
Obligasi Rupiah	242.134.862	-	242.134.862	-	Rupiah bonds	
Obligasi Dolar AS	19.056.171	-	19.056.171	-	US Dollar bonds	
Obligasi Dolar Singapura	69.590.023	-	69.590.023	-	Singapore Dollar bonds	
Wesel jangka menengah	77.806.098	-	77.806.098	-	Medium-term Notes	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko

Liabilitas keuangan utama Grup meliputi utang jangka pendek dan jangka panjang, utang usaha dan lain-lain dan biaya akrual. Tujuan utama dari liabilitas keuangan ini adalah untuk mengumpulkan dana untuk operasi Grup. Grup mempunyai berbagai aset keuangan seperti piutang usaha dan kas dan setara kas, yang dihasilkan langsung dari kegiatan usahanya.

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko suku bunga, risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing, risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko volatilitas harga. Pentingnya untuk mengelola risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini:

i. Risiko suku bunga

Kebijakan Grup terkait dengan risiko suku bunga adalah dengan mengelola biaya bunga melalui kombinasi pinjaman dengan suku bunga tetap dan variabel. Grup mengevaluasi perbandingan suku bunga tetap terhadap suku bunga mengambang dari pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman jangka panjang sejalan dengan perubahan suku bunga yang relevan di pasar keuangan. Berdasarkan evaluasi manajemen, pembiayaan baru akan ditentukan harganya pada suku bunga tetap atau mengambang.

Grup memiliki risiko tingkat suku bunga yang terutama berasal dari pergerakan suku bunga piutang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga mengambang. Untuk mengelola risiko suku bunga, Grup melakukan transaksi *Interest Rate Swap*.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies

The principal financial liabilities of the Group consist of short-term and long-term borrowings, trade and other payables and accrued expenses. The main purpose of these financial liabilities is to raise funds for the operations of the Group. The Group has various financial assets such as trade receivables and cash and cash equivalents, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign exchange rate risk, credit risk, liquidity risk and price volatility risk. The importance of managing these risks has significantly increased in light of the considerable change and volatility in both Indonesian and international financial markets. The Company's Directors review and approve the policies for managing these risks which are summarized below:

i. Interest rate risk

The Group policy relating to interest rate risk is to manage interest cost through a mix of fixed and variable rate debts. The Group evaluates the comparability of the fixed rate to floating rate of its short-term bank loans and long-term debts in line with movements of relevant interest rates in the financial markets. Based on management's assessment, the new financing will be priced either on a fixed rate or floating rate basis.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term receivable and long-term obligations with floating interest rates. In order to manage interest rate risk, the Group entered into Interest Rate Swap.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko (lanjutan)

i. Risiko suku bunga (lanjutan)

Tabel di bawah ini menyajikan nilai tercatat, berdasarkan periode jatuh tempo dari instrumen keuangan Grup yang terkena dampak risiko suku bunga:

2016						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Piutang dari pihak berelasi	251.440.303	-	-	-	251.440.303	Receivable from a related party
Aset derivatif	-	1.659.449	-	-	1.659.449	Derivative assets
Pinjaman bank jangka pendek	16.000.000	-	-	-	16.000.000	Short-term bank loans
Pinjaman bank jangka panjang	228.476.617	9.857.285	983.763.954	15.931.188	1.238.029.044	Long-term bank loans
Liabilitas derivatif	63.767.824	-	67.505.001	-	131.272.825	Derivative liabilities
2015						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Piutang dari pihak berelasi	22.448.103	29.620.713	-	-	52.068.816	Receivable from a related party
Pinjaman bank jangka panjang	179.502.491	6.818.869	875.194.993	26.200.594	1.087.716.947	Long-term bank loans
Liabilitas derivatif	-	-	157.631.685	-	157.631.685	Derivative liabilities

Bunga atas instrumen keuangan yang diklasifikasikan sebagai tingkat suku bunga mengambang direvisi dalam jangka waktu kurang dari satu tahun. Sedangkan untuk yang termasuk dalam klasifikasi sebagai tingkat suku bunga tetap adalah tetap sampai dengan jatuh tempo instrumen keuangan tersebut. Instrumen keuangan Grup lainnya yang tidak termasuk dalam tabel di atas adalah instrumen keuangan yang tidak dikenakan bunga atau dengan suku bunga tetap dan oleh karena itu tidak terkena dampak risiko perubahan suku bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2016, jika tingkat suku bunga pinjaman meningkat/menurun sebesar 0,5% dengan semua variabel konstan, laba sebelum beban pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah atau tinggi sebesar AS\$10,1 juta.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies (continued)

i. Interest rate risk (continued)

The following table sets out the carrying amounts, by maturity, of the Group's financial instruments that are exposed to interest rate risk:

Interest on financial instruments classified as floating rate is re-priced at intervals of less than one year. Interest on financial instruments classified as fixed rate is fixed until the maturity of the instrument. The other financial instruments of the Group that are not included in the above table are either non-interest bearing or have fixed interest rates and are therefore not subject to interest rate risk.

As of December 31, 2016, if the borrowing rate increases/decreases by 0.5% with all variables held constant, the consolidated income before tax expense for the year will be lower or higher by US\$10.1 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko (lanjutan)

- ii. Risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing

Pembukuan Grup dilakukan dalam mata uang Dolar AS sehingga pendapatan, beban, aset dan liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS memiliki eksposur terhadap nilai tukar mata uang tersebut terhadap Dolar AS. Aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas Grup di berbagai negara tidak terlepas dari eksposur mata uang setempat.

Untuk mengelola risiko mata uang, Grup menandatangani beberapa kontrak *swap* dan *forward* valuta asing. Pada tanggal 31 Desember 2016, kontrak ini dicatat sebagai transaksi yang tidak ditetapkan sebagai lindung nilai kecuali kontrak lindung nilai atas arus kas, dimana keuntungan atau kerugian yang timbul dari bagian efektif lindung nilai atas arus kas dikreditkan atau dibebankan di pendapatan komprehensif lain (Catatan 25).

Pada tanggal 31 Desember 2016, jika nilai tukar Dolar AS terhadap mata uang asing meningkat/menurun sebanyak 10% dengan semua variabel konstan, laba sebelum manfaat pajak untuk tahun yang berakhir pada tahun tersebut lebih tinggi/rendah sebesar AS\$56 juta terutama sebagai akibat dari translasi pinjaman bank dan pinjaman jangka panjang lainnya.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies (continued)

- ii. *Foreign exchange rate risk*

The Group maintains its bookkeeping in US Dollar, therefore, a portion of its revenues, expenses, assets and liabilities which are denominated in currencies other than US Dollar are exposed to currency exchange rates against US Dollar. The oil and gas exploration and production activities of the Group in various countries are also exposed to the currency exchange fluctuations of the local currencies.

In order to manage currency risk, the Group entered into several swap and forward contracts. As of December 31, 2016, these contracts are accounted for as transactions that are not designated as hedging contracts except for hedging contracts, in which the gain or loss arising from the effective portion of cash flow hedge is credited or charged to other comprehensive income (Note 25).

As of December 31, 2016, if the exchange rate of the US Dollar against foreign currencies increases/decreases by 10% with all variables held constant, consolidated income before tax expense for the year will be higher/lower by US\$56 million primarily as a result of translations of bank loans and other long-term debt.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko (lanjutan)

iii. Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana salah satu pihak atas instrumen keuangan akan gagal memenuhi kewajibannya dan menyebabkan pihak lain mengalami kerugian keuangan.

Eksposur paling besar adalah sebesar nilai tercatat aset keuangan sebagaimana diungkapkan pada Catatan 6 dan 7 atas laporan keuangan konsolidasian.

Kas dan setara kas

Risiko kredit atas penempatan rekening koran dan deposito dikelola oleh manajemen sesuai dengan kebijakan Grup. Investasi atas kelebihan dana dibatasi untuk tiap-tiap bank dan kebijakan ini dievaluasi setiap tahun oleh direksi. Batas tersebut ditetapkan untuk meminimalkan risiko konsentrasi kredit sehingga mengurangi kemungkinan kerugian akibat kebangkrutan bank-bank tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016, terdapat konsentrasi risiko kredit atas penempatan pada bank di mana 63% kas dan setara kas ditempatkan pada PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Piutang usaha

Risiko kredit yang dihadapi Grup berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan. Grup melakukan hubungan usaha hanya dengan pihak ketiga yang diakui dan kredibel. Grup memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang yang tidak tertagih.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies (continued)

iii. Credit risk

Credit risk is the risk that one party to financial instruments will fail to discharge its obligation and will incur a financial loss to the other party.

The most significant exposure to the credit risk is represented by the carrying amounts of financial assets as shown in Notes 6 and 7 of the consolidated financial statements.

Cash and cash equivalents

Credit risk arising from placement of current accounts and deposits is managed in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are limited for each bank and reviewed annually by the directors. Such limits are set to minimize the concentration of credit risk and therefore mitigate financial loss through potential failure of the banks.

As of December 31, 2016, there is a concentration of credit risk on the investment of surplus funds in bank since 63% of cash and cash equivalent is deposited in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Trade receivables

The Group is exposed to credit risk arising from the credit granted to its customers. The Group trades only with recognized and creditworthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an on-going basis to reduce the exposure to bad debts.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko (lanjutan)

iii. Risiko kredit (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016, piutang usaha Grup terutama terdiri dari empat debitur yang masing-masing mencakup 21%, 16%, 14 dan 10% dari jumlah piutang usaha.

Risiko kredit atas piutang usaha dan lain-lain berdasarkan informasi yang disediakan oleh manajemen pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan area geografis

2016		
	Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables
Indonesia	48.554.328	329.906.133
Singapura	78.965.220	128.003
Oman	29.134.061	2.381.255
Malaysia	12.992.654	-
Tunisia	11.047.109	13.651.039
Amerika Serikat	2.684.631	-
Britania Raya	150.000	-
Yaman	9.068	979.222
Libya	-	2.412.703
Lain-lain	-	354.704
Jumlah	183.537.071	349.813.059

2015		
	Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables
Indonesia	55.860.699	76.245.742
Oman	29.141.089	2.462.226
Singapura	12.251.167	107.346
Amerika Serikat	1.583.278	-
Yaman	9.068	17.105.785
Swiss	50	-
Libya	-	11.598.979
Lain-lain	-	1.202.685
Jumlah	98.845.351	108.722.763

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies (continued)

iii. Credit risk (continued)

As of December 31, 2016, a significant portion of the trade receivables of the Group is due from four debtors whose respective accounts constitute 21%, 16%, 14% and 10% of the total trade receivables.

The credit risk on trade receivables and other receivables as of December 31, 2016 and 2015 based on information provided by management is as follows:

a. By geographical area

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

**b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko
(lanjutan)**

**b. Risk Management Objectives and Policies
(continued)**

iii. Risiko kredit (lanjutan)

iii. Credit risk (continued)

b. Berdasarkan jenis debitur

b. By debtor

		2016		
		Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables	
	Pihak-pihak berelasi	696.806	250.745.343	<i>Related parties</i>
	Pihak ketiga:			<i>Third parties:</i>
	Perusahaan Multinasional	66.797.705	57.712.957	<i>Multinational companies</i>
	Badan Usaha Milik Negara	30.439.008	818.700	<i>State - owned enterprises</i>
	Pemerintah Indonesia	4.262.077	22.637.849	<i>Government of Indonesia</i>
	Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	142.202	-	<i>Listed companies in the Indonesia Stock Exchange</i>
	Individual	9.347	6.531.308	<i>Individuals</i>
	Perusahaan lainnya	81.189.926	11.366.902	<i>Other companies</i>
	Jumlah	183.537.071	349.813.059	Total
		2015		
		Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables	
	Pihak-pihak berelasi	20.220.257	31.848.559	<i>Related parties</i>
	Pihak ketiga:			<i>Third parties:</i>
	Perusahaan Multinasional	39.318.916	32.477.012	<i>Multinational companies</i>
	Badan Usaha Milik Negara	27.938.181	1.504.966	<i>State - owned enterprises</i>
	Pemerintah Indonesia	4.203.537	34.783.112	<i>Government of Indonesia</i>
	Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	284.948	-	<i>Listed companies in the Indonesia Stock Exchange</i>
	Individual	8.084	1.672.150	<i>Individuals</i>
	Perusahaan lainnya	6.871.428	6.436.964	<i>Other companies</i>
	Jumlah	98.845.351	108.722.763	Total

iv. Risiko likuiditas

iv. Liquidity risk

Risiko likuiditas didefinisikan sebagai risiko saat posisi arus kas Grup menunjukkan bahwa pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Kebutuhan likuiditas Grup secara historis timbul dari kebutuhan untuk membiayai investasi dan pengeluaran barang modal dan untuk mendanai operasional.

The liquidity risk is defined as a risk where the cash flow position of the Group indicates that the short-term revenue is not sufficient to cover the short-term expenditures. The Group liquidity requirements have historically arisen from the need to finance investments and operational and capital expenditures.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

**b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko
(lanjutan)**

iv. Risiko likuiditas (lanjutan)

Dalam mengelola risiko likuiditas, Grup memantau dan menjaga tingkat kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan untuk mengatasi dampak dari fluktuasi arus kas. Grup juga secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo pinjaman jangka panjang, dan terus menelaah kondisi pasar keuangan untuk memelihara fleksibilitas pendanaan dengan cara menjaga ketersediaan komitmen fasilitas kredit. Kegiatan ini bisa meliputi pinjaman bank dan penerbitan ekuitas pasar modal.

Tabel di bawah ini menyajikan periode jatuh tempo liabilitas keuangan Grup berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan:

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

**b. Risk Management Objectives and Policies
(continued)**

iv. Liquidity risk (continued)

In the management of liquidity risk, the Group monitors and maintains a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Group's operations and to mitigate the effects of fluctuations in cash flows. The Group also regularly evaluates the projected and actual cash flows, including long-term loan maturity profiles, and continuously assesses the conditions in the financial market to maintain flexibility in funding by keeping committed credit facilities available. These activities may include bank loans and issuance of equity in the capital market.

The table below presents the maturity period of the Group's financial liabilities based on undiscounted contractual payments:

Keterangan	2016				Jumlah/ Total	Description
	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Utang usaha						Trade payables
- Pihak ketiga	104.920.029	-	-	-	104.920.029	Third parties -
Utang lain-lain						Other payables
- Pihak ketiga	102.524.904	-	-	55.477.230	158.002.134	Third parties -
Biaya akrual dan provisi lain-lain	75.492.247	-	-	-	75.492.247	Accrued expenses and other provisions
Pinjaman bank						Bank loans
- Pokok pinjaman	111.511.911	311.599.342	563.604.260	33.481.188	1.020.196.701	Principal -
- Beban bunga masa depan	51.380.350	24.117.218	14.813.352	-	90.310.920	Future imputed - interest charges
Wesel jangka menengah						Medium-term notes
- Pokok pinjaman	-	-	74.095.822	-	74.095.822	Principal -
- Beban bunga masa depan	8.298.732	8.298.732	-	-	16.597.464	Future imputed - interest charges
Obligasi Dolar AS						US Dollar bonds
- Pokok pinjaman	-	17.841.893	-	-	17.841.893	Principal -
- Beban bunga masa depan	-	638.665	-	-	638.665	Future imputed - interest charges
Obligasi Rupiah						Rupiah bonds
- Pokok pinjaman	-	37.143.647	111.404.100	-	148.547.747	Principal -
- Beban bunga masa depan	22.886.326	-	-	-	22.886.326	Future imputed - interest charges
Obligasi Dolar Singapura						Singapore Dollar bonds
- Pokok pinjaman	-	-	68.334.183	-	68.334.183	Principal -
- Beban bunga masa depan	4.031.717	4.031.717	-	-	8.063.434	Future imputed - interest charges
Liabilitas derivatif	63.767.824	-	67.505.001	-	131.272.825	Derivative liabilities

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko (lanjutan)

iv. Risiko likuiditas (lanjutan)

Keterangan	2015					Jumlah/ Total	Description
	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years			
Utang usaha							Trade payables
- Pihak berelasi	57.936	-	-	-		57.936	Related parties -
- Pihak ketiga	58.685.466	-	18.638.579	-		77.324.045	Third parties -
Utang lain-lain							Other payables
- Pihak berelasi	1.740.327	-	-	-		1.740.327	Related parties -
- Pihak ketiga	72.809.232	-	-	11.610.868		84.420.100	Third parties -
Biaya akrual dan provisi lain-lain	86.746.293	-	-	-		86.746.293	Accrued expenses and other provisions
Pinjaman bank							Bank loans
- Pokok pinjaman	179.714.575	308.240.193	561.976.003	43.750.593		1.093.681.364	Principal -
- Beban bunga masa depan	59.694.464	41.008.137	57.307.769	12.119.552		170.129.922	Future imputed -
Wesel jangka menengah							interest charges
- Pokok pinjaman	-	-	79.752.616	-		79.752.616	Medium-term notes
							Principal -
- Beban bunga masa depan	8.932.293	8.932.293	7.245.082	-		25.109.668	Future imputed -
Obligasi Dolar AS							interest charges
- Pokok pinjaman	79.000.000	18.784.000	-	-		97.784.000	US Dollar bonds
							Principal -
- Beban bunga masa depan	4.323.438	691.329	-	-		5.014.767	Future imputed -
Obligasi Rupiah							interest charges
- Pokok pinjaman	-	144.980.065	108.735.049	-		253.715.114	Rupiah bonds
							Principal -
- Beban bunga masa depan	22.326.930	17.455.197	2.272.109	-		42.054.236	Future imputed -
Obligasi Dolar Singapura							interest charges
- Pokok pinjaman	-	-	69.950.389	-		69.950.389	Singapore Dollar bonds
							Principal -
- Beban bunga masa depan	4.127.073	4.127.073	1.662.293	-		9.916.439	Future imputed -
Liabilitas derivatif	-	-	157.631.685	-		157.631.685	interest charges
							Derivative liabilities

v. Risiko volatilitas harga

Harga jual minyak Grup berdasarkan pada harga *Indonesian Crude Price (ICP)* yang ditetapkan oleh Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) setiap bulannya. Sebagai akibatnya, harga yang diterima oleh Grup untuk produksi minyak, akan tergantung dari banyak faktor di luar kendali Grup.

Sebagian besar gas dijual di Indonesia dihitung berdasarkan sistem kontrak dengan harga tetap dan dengan menggunakan mekanisme tingkat eskalasi tertentu yang diterapkan setiap tahunnya. Dalam hal ini terdapat risiko potensi hilangnya peluang pada saat kenaikan harga pasar minyak dan gas bumi jauh melebihi tingkat eskalasi dalam kontrak.

Gas bumi yang diproduksi di Amerika Serikat, dijual berdasarkan harga pasar Henry Hub. Sehingga, risiko yang dihadapi Grup serupa dengan dampak fluktuasi harga minyak dan gas bumi.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management Objectives and Policies (continued)

iv. Liquidity risk (continued)

v. Price volatility risk

The selling price of the Group's oil is based on the price of Indonesian Crude Price (ICP) that is determined by the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) on a monthly basis. As a result, the price of oil that is produced by the Group will depend largely on factors beyond the control of the Group.

The natural gas produced in Indonesia is largely sold on contract basis with fixed price that allows certain level of escalation annually. There exists a potential risk of opportunity loss when the market price of oil and gas increases well above the escalation cap in the contract.

The Group's gases produced in the United States are sold on the spot market on the basis of the Henry Hub market price. Therefore, the risk faced by the Group is similar to the effects of oil and gas price fluctuation.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

c. Manajemen Modal

Tujuan Grup ketika mengelola modal adalah:

- Mempertahankan basis modal yang kuat sehingga dapat mempertahankan kepercayaan investor, kreditur dan pasar; dan
- Mempertahankan kelangsungan pembangunan usaha di masa depan.

Grup secara berkala meninjau dan mengelola struktur modal mereka untuk memastikan struktur yang optimal serta tingkat pengembalian pemegang saham, dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dari Grup dan efisiensi modal, profitabilitas yang berlaku dan diproyeksikan, proyeksi arus kas operasi, proyeksi pengeluaran modal dan proyeksi peluang investasi strategis.

Untuk tujuan pengelolaan modal, manajemen menganggap seluruh ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebagai modal. Jumlah modal pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar AS\$887.552.385 yang dianggap optimal oleh manajemen setelah memperhatikan pengeluaran modal yang diproyeksikan dan proyeksi peluang investasi strategis. Dan juga, selama beberapa tahun terakhir, laba sebelum pajak penghasilan, bunga, penyusutan dan amortisasi (EBITDA) telah menjadi kendali penting Grup serta juga bagi bank pemberi pinjaman. Pertumbuhan yang berkelanjutan dan optimal dari Grup tergantung pada kemampuan mereka mandiri dalam pendanaan (EBITDA).

Tidak terdapat perubahan pendekatan Grup untuk pengelolaan modal sepanjang periode tahun.

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

c. Capital Management

The Group's objectives when managing capital are:

- *To maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence; and*
- *To sustain future development of the business.*

The Group regularly reviews and manages their capital structure to ensure optimal structure and shareholder returns, taking into consideration the future capital requirements of the Group and capital efficiency, prevailing and projected profitability, projected operating cash flows, projected capital expenditures and projected strategic investment opportunities.

For capital management purposes, management regards total equity attributable to the owners of parent company as capital. The amount of capital as of December 31, 2016 is US\$887,552,385 which the management considers as optimal having considered the projected capital expenditures and the projected strategic investment opportunities. Also, over the past recent years, earnings before income tax, interest, depreciation and amortization (EBITDA) has become an important control figure for the Group as well as for the lending banks. The continuing optimal development of the Group depends on its strong self-financing ability (EBITDA).

There are no changes in the Group's approach to capital management during the period year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia

Mayoritas entitas anak yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil dengan SKK 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 bumi.

Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya termasuk menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diizinkan untuk melakukan *lifting* atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Bagi hasil dalam bentuk *First Tranche Petroleum* (FTP) sebesar 20% dari total produksi sebelum dikurangi *cost recovery* tersedia untuk Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan persentase hak bagi hasil masing-masing.

45. 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 SKK 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 on specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift and dispose of its share of crude oil and gas production.

A sharing in the form of *First Tranche Petroleum* (FTP) of 20% out of total production before deduction of *cost recovery* is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**45. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia
(lanjutan)**

**i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia
(lanjutan)**

Jumlah produksi setelah FTP adalah jumlah yang tersedia untuk *cost recovery* bagi kontraktor yang dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak mentah dan gas bumi yang tersisa, selanjutnya kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut ditandatangani.

PSC di Indonesia wajib memenuhi *Domestic Market Obligation* (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

ii. Badan Operasi Bersama (JOB) - Indonesia

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 37,5%-50% dari produksi merupakan milik Pertamina, dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada pihak-pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

**45. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**a. Production Sharing Arrangements -
Indonesia (continued)**

**i. Production Sharing Contracts (PSC) -
Indonesia (continued)**

The balance of production after FTP is available for *cost recovery* for the contractor which is calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor is entitled to the balance as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

PSCs in Indonesia are subject to a *Domestic Market Obligation* (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's pre-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

ii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by PT Pertamina (Persero) (Pertamina) and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 37.5%-50% of the production is retained by Pertamina, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in the same way as for a PSC.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**45. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia
(lanjutan)**

Grup pada saat ini memiliki 12 PSC dan 2 JOB di Indonesia.

Sisa komitmen biaya untuk kegiatan pengembangan dan eksplorasi terkait dengan kontrak-kontrak diatas pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar AS\$123,5 juta.

b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Yaman dan Tunisia serta kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut:

**45. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**a. Production Sharing Arrangements -
Indonesia (continued)**

The Group currently has 12 PSCs and 2 JOBs in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2016 is US\$123.5 million.

**b. Production Sharing Arrangements -
International**

The Group has production sharing arrangements in Libya, Yemen and Tunisia and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara Operasi/ Country of Operations	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Oman LLC	Karim Small Fields/ Karim Small Fields	Oman	25 tahun/ 25 years	88% atas laba dari jumlah produksi/ 88% of profit from total production	12% atas laba dari jumlah produksi/ 12% of profit from total production
Medco International Venture Ltd	Wilayah 47/Area 47	Libya	30 tahun/ 30 years	86,3% atas laba dari jumlah produksi/ 86.3% of profit from total production	6,85% atas laba dari jumlah produksi/ 6.85% of profit from total production
Medco Yemen Amed Ltd	Blok 82/Block 82	Yaman/Yemen	20 tahun/ 20 years	80% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 80% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	20% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 20% of profit oil (for production over 25,000 bopd)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**45. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**45. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**b. Kesepakatan Bagi Hasil
Internasional (lanjutan)**

**b. Production Sharing Arrangements
International (continued)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara Operasi/ Country of Operations	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Yemen Malik Ltd	Blok 9/Block 9	Yaman/Yemen	25 tahun/ 25 years	70% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 70% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	30% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 30% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Bir Ben Tartar/Block Bir Ben Tartar	Tunisia	30 tahun/ 30 years	65% atas laba dari jumlah produksi/ 65% of profit from total production	35% atas laba dari jumlah produksi/ 35% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Cosmos/Block Cosmos	Tunisia	50 tahun/ 50 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Yasmin/Block Yasmin	Tunisia	50 tahun/ 50 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Sud Remada/Block Sud Remada	Tunisia	11 tahun/ 11 years	65% atas laba dari jumlah produksi/ 65% of profit from total production	35% atas laba dari jumlah produksi/ 35% of profit from total production

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**45. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**45. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**b. Kesepakatan Bagi Hasil
Internasional (lanjutan)**

**b. Production Sharing Arrangements
International (continued)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara Operasi/ Country of Operations	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Jenein/ <i>Block Jenein</i>	Tunisia	4 tahun/ 4 years	70% atas laba dari jumlah produksi/ 70% of profit from total production	30% atas laba dari jumlah produksi/ 30% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Hammamet/ <i>Block Hammamet</i>	Tunisia	10 tahun/ 10 years	60% atas laba dari jumlah produksi/ 60% of profit from total production	40% atas laba dari jumlah produksi/ 40% of profit from total production
Medco Sahara Limited	Blok Adam/ <i>Block Adam</i>	Tunisia	30 tahun/ 30 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Sahara Limited	Blok Borj El Khadra/ <i>Block Borj El Khadra</i>	Tunisia	25 tahun/ 25 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar AS\$23,2 juta.

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2016 is US\$23.2 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN

Pada tahun 2016, Grup melakukan beberapa akuisi entitas anak dan ventura bersama.

Grup telah membuat analisa penilaian provisional atas nilai wajar sementara aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih. Menggunakan sejumlah pertimbangan untuk akuisisinya, Grup telah mengestimasi alokasi atas aset dan liabilitas tersebut.

Nilai wajar yang disajikan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah jumlah sementara mengingat kompleksitas dari akuisisi dan sifat ketidakpastian yang inheren dari sektor minyak dan gas, terutama dalam menentukan penilaian aset minyak dan gas bumi dan pertambangan. Revisi atas nilai wajar aset dan liabilitas yang diakuisisi akan diselesaikan paling lambat dalam 12 bulan sejak tanggal akuisisi.

Alokasi harga pembelian provisional digunakan pada laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya. Alokasi harga pembelian final akan ditentukan pada saat Grup telah menyelesaikan penilaian yang rinci dan perhitungan lain yang dianggap perlu. Alokasi final mungkin berbeda secara material dari alokasi provisional. Alokasi final mungkin termasuk; (1) perubahan nilai wajar dari aset minyak dan gas bumi; (2) perubahan dalam alokasi aset takberwujud seperti teknologi dan hubungan pelanggan serta *goodwill*; dan (3) perubahan lain dari aset dan liabilitas. Berikut adalah akuisisi yang signifikan:

- i. Pada tanggal 18 September 2016, Medco Natuna menandatangani *Share Purchase and Sale Agreement* (SPA) dengan ConocoPhillips Indonesia Holding Limited ("ConocoPhillips") and ConocoPhillips Company untuk mengakuisisi 100% saham anak perusahaannya, ConocoPhillips Indonesia Inc Limited ("CIIL") dan ConocoPhillips Singapore Operations Pte Limited ("CSOP") dengan nilai pembelian masing-masing sebesar AS\$238.000.000 dan AS\$1.000.000. Berdasarkan SPA, Medco Natuna juga diharuskan untuk membayar liabilitas imbalan kerja CIIL sebesar AS\$38.449.384.

46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS

In 2016, the Group made several acquisitions of subsidiaries and joint venture.

Grup has performed a provisional valuation analysis of the provisional fair value of identifiable assets and liabilities assumed. Using a number of judgment on the acquisition, the Grup has estimated allocation of the assets and liabilities.

The fair value disclosed are provisional as of December 31, 2016 due to complexity if the acquisition and the inherent uncertain nature of the oil and gas sector, particularly in valuing oil and gas properties and mining properties. The review of the fair value of the assets and liabilities acquired will be completed within 12 months of the acquisition

This provisional purchase price allocation has been used in the statements of financial position and profit or loss and other comprehensive income. The final purchase price allocation will be determined when the Group has completed the detailed valuations and necessary calculations. The final allocation could differ materially from the provisional allocation. The final allocation may include; (1) changes in fair values of oil and gas properties; (2) changes in allocations to intangible assets such as technology and customer relationships as well as goodwill; and (3) other changes to assets and liabilities. The following are significant acquisitions:

- i. *On September 18, 2016, Medco Natuna signed a Share Purchase and Sale Agreement (SPA) with ConocoPhillips Indonesia Holding Limited ("ConocoPhillips") and ConocoPhillips Company, to acquire 100% shares of its subsidiaries, ConocoPhillips Indonesia Inc Limited ("CIIL") and ConocoPhillips Singapore Operations Pte Limited ("CSOP") with acquisition price amounting to US\$238,000,000 and US\$1,000,000, respectively. Based on SPA, Medco Natuna is also required to pay employee benefit liabilities of CIIL amounting to US\$38,449,384.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

Nilai wajar sementara dari aset dan liabilitas teridentifikasi CIIL dan CSOP pada tanggal akuisisi (17 November 2016) adalah:

The provisional fair values of the identifiable assets and liabilities of CIIL and CSOP as at the date of acquisition (November 17, 2016) were:

	Nilai Wajar Sementara (AS\$)/ Provisional Fair Value (US\$)		
	CSOP	CIIL	
Kas dan setara kas	124.881	34.932.167	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	-	122.405.488	Account receivables
Piutang lain-lain	329.157	13.371.557	Other receivables
Persediaan	-	29.800.286	Inventory
Beban dibayar di muka	-	3.291.977	Prepaid expenses
Aset pajak tangguhan	-	51.032.052	Deferred tax assets
Aset minyak dan gas bumi (Catatan 17)	-	177.773.168	Oil and gas properties (Note 17)
Utang usaha	(114.363)	(68.456.232)	Trade payable
Utang pajak	-	(18.806.381)	Tax payable
Utang lain-lain dan biaya akrual	(267.165)	(24.410.350)	Other payable and accrued expenses
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	72.510	320.933.732	Total identifiable net assets at fair values
Goodwill (keuntungan pembelian dengan diskon)	1.017.204	(25.600.021)	Goodwill (bargain purchases)
Imbalan pembelian yang dialihkan	1.089.714	295.333.711	Purchase consideration transferred
Dikurangi kas yang diperoleh dari Entitas Anak yang diakuisisi	(124.881)	(34.932.167)	Net cash of the acquired Subsidiary
Akuisisi entitas anak setelah dikurangi kas yang diperoleh	964.833	260.401.544	Acquisition of a subsidiary net of cash acquired

Perusahaan berkeyakinan telah dapat mengakuisisi CIIL dibawah nilai wajar asetnya dikarenakan (i) intensi penjual untuk keluar dari operasi di blok tersebut yang disebabkan oleh akan berakhirnya kontrak PSC di 2028, (ii) peningkatan efisiensi yang dapat dicapai Perusahaan atas operasi aset. Pendapatan bersih mencerminkan kelebihan dari estimasi nilai dari aset yang diakuisisi atas estimasi nilai wajar dari estimasi utang.

The Company believes that it was able to acquire CIIL for less than the fair value of its assets because of (i) the seller's intention to exit Block B operations due to the PSC expiration in 2028 and (ii) increase in efficiency that the Company can achieve on the asset's operation. The net gain represents the excess of the estimated fair value of the assets acquired over the estimated fair value of the liabilities assumed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- ii. Pada tanggal 23 Agustus 2016, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Bersyarat ("CSPA") terkait pembelian 50% saham dalam PT Amman Mineral Investama ("AMIV") dengan PT AP Investment sebagai penjual dengan nilai transaksi sebesar AS\$404 juta.

Terkait transaksi ini dan pada tanggal yang sama, Perusahaan juga menandatangani Key Terms Shareholders Agreement dengan PT AP Investment dan *Shareholder Facility Agreement* sebesar AS\$246 juta dengan AMIV selaku debitur dan Grup selaku kreditur.

Sehubungan dengan transaksi diatas, Perusahaan memberikan jaminan atas pinjaman yang diterima oleh PT Amman Mineral Internasional berdasarkan Senior Facilities Agreement dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, sebesar AS\$375 juta atau setara dengan 50% dari jumlah pinjaman yang diberikan. PT Amman Mineral Internasional merupakan entitas anak dari PT Amman Mineral Ventura, entitas anak dari PT Amman Mineral Investama.

Nilai wajar sementara dari aset dan liabilitas teridentifikasi AMIV pada tanggal akuisisi (2 November 2016) adalah:

46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS (continued)

- ii. On August 23, 2016, the Company executed a Conditional Sale and Purchase Agreement ("CSPA") in relation to the purchase of 50% of the shares in PT Amman Mineral Investama ("AMIV") with PT AP Investment as seller for the transaction value of US\$404 million.

In relation to this transaction and on the same date, the Company also signed Key Terms Shareholders Agreement with PT AP Investment and *Shareholder Facility Agreement* of US\$246 million with AMIV as debtor and the Group as creditor.

In relation to the above transactions, the Company provides the guarantees on loans received by PT Amman Mineral Internasional based on Senior Facilities Agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk of US\$375 million or equivalent with 50% of the total loans granted. PT Amman Mineral Internasional is a subsidiary of PT Amman Mineral Ventura, subsidiary of PT Amman Mineral Investama.

The provisional fair values of the identifiable assets and liabilities of AMIV as at the date of acquisition (November 2, 2016) were:

	Nilai Wajar Sementara (AS\$/ Provisional Fair Value (US\$)	
Aset		Assets
Kas dan setara kas	377.060.758	Cash and cash equivalents
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	54.611.000	Restricted cash in bank
Piutang usaha	221.885.000	Trade receivables
Piutang lain-lain	73.500.000	Other receivables
Pajak dibayar dimuka dan piutang pajak	7.869.000	Prepaid tax and tax receivables
Piutang pajak penghasilan	266.329.000	Income tax receivable
Piutang pajak lainnya	72.605.000	Other tax receivables
Piutang pihak berelasi	230.604.412	Receivables from Related parties
Persediaan	170.797.000	Inventory
<i>Stockpile</i>	1.520.690.000	Stockpile
Biaya pengembangan lahan tangguhan	158.219.000	Deferred mine development cost
Biaya pelepasan tangguhan	83.809.000	Deferred stripping cost
Biaya penerbitan utang	55.600.000	Debt issuance cost
Aset tetap	1.302.474.260	Property, plant and equipment
Aset lain-lain	54.545.000	Other assets
Sub-jumlah	4.650.598.430	Sub-total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND
DISPOSALS (continued)**

	Nilai Wajar Sementara (AS\$)/ Provisional Fair Value (US\$)	
Liabilitas		Liabilities
Utang usaha	(79.175.000)	Trade payable
Utang lain-lain pihak berelasi	(246.015.296)	Other payable to related parties
Biaya akrual	(20.486)	Accrued expenses
Utang pajak	(113.090.000)	Taxes payable
Utang pajak lain-lain	(16.457.712)	Other taxes payable
Utang usaha	(1.027.750.000)	Bank loans
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	(310.068.000)	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Liabilitas imbalan pasca-kerja	(34.822.000)	Post-employment benefits obligations
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(477.109.191)	Deferred tax liabilities - net
Utang lain-lain	(1.706.900)	Other payable
Sub-jumlah	(2.306.214.585)	Sub-total
Bagian kepentingan nonpengendali atas aset teridentifikasi AMIV	(601.968.525)	Other venturer identified asset AMIV
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	1.742.415.320	Total identifiable net assets at fair values
Bagian kepentingan nonpengendali	(871.207.660)	Non-controlling interest
Keuntungan pembelian diskon	(467.207.660)	Bargain purchase
Jumlah estimasi	404.000.000	Total estimation

Perusahaan berkeyakinan telah mengakuisi AMIV dibawah nilai wajar asetnya dikarenakan (i) intensi penjual untuk keluar dari operasi dikarenakan adanya perubahan peraturan perundang-undangan yang mengatur bahwa setelah lima tahun berproduksi, badan usaha pemegang izin usaha pertambangan (IUP) dan izin usaha pertambangan khusus (IUPK) yang sahamnya dimiliki oleh asing wajib melakukan divestasi saham atau penjualan saham asing pada pemerintah, pemerintah daerah, Badan Usaha Milik Negara (BUMN), Badan Usaha milik Daerah (BUMD), atau badan usaha swasta nasional dan (ii) intensi penjual untuk menjual kepemilikannya di perusahaan tersebut karena berpotensi akan membutuhkan dana yang cukup besar untuk program pengembangan sementara penjual memiliki prioritas lain dalam alokasi dananya.

Bagian kepentingan nonpengendali dan venturer lain diukur pada proporsi kepemilikan kepentingan nonpengendali atas aset neto teridentifikasi dari pihak diakuisisi.

Bagian kepentingan nonpengendali diukur pada proporsi kepemilikan kepentingan nonpengendali atas aset neto teridentifikasi dari pihak diakuisisi.

The Company believes that it was able to acquire AMIV for less than the fair value of its assets due to (i) the seller's intention to exit the operation due to the change in government regulation which regulate that after five year of production, a company with mining permit (IUP) and special mining permit (IUPK) which shares are owned by foreign company should divest or sell their shares to government, regional government, Indonesian State Owned Enterprises (BUMD), Indonesian Regionally-Owned Enterprises (BUMN), or private national enterprises and (ii) the seller's intention to sale their ownership in such company as significant sum of fund will be needed for the development program whereas the seller have other priorities for their funds.

The non-controlling and other venturer interest is measured at the proportionate share in the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets.

The non-controlling interest is measured at the proportionate share in the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Anak Perusahaan tidak langsung AMIV, PT Amman Mineral Internasional, memiliki imbalan kontijensi yang timbul dari *Share Sale and Purchase Agreement* ("SPA") dengan Nusa Tenggara Partnership BV ("NTPBV") yaitu:

- a. AS\$225.000, dari produksi tahap 7, 50% dari jumlah tersebut terutang pada setiap akhir tahun apabila harga tembaga rata-rata per pon berdasarkan London Merchantile Exchange (LME) pada tahun bersangkutan adalah AS\$2,75 atau lebih (dimulai di 2013).
- b. AS\$229.717, porsi terutang apabila pada setiap kuartal dimulai di kuartal kedua setelah tanggal penyelesaian, harga tembaga rata-rata LME dari Batu Hijau melebihi AS\$3,75 per pon.
- c. AS\$203.682 terutang dari tahun pertama pengiriman konsentrat pertama (atau setiap bentuk dari tembaga, emas atau perak yang dapat dijual) dari Elang.

Berdasarkan evaluasi yang dilakukan oleh manajemen AMIV, kondisi yang dapat mengakibatkan pembayaran imbalan kontinjensi tidak terpenuhi sehingga imbalan kontinjensi tidak diukur pada tanggal laporan keuangan.

- iii Pada tanggal 28 April 2016, PT Medco E & P Malaka ("MEPM") dan Japex Block A Ltd ("Japex"), perusahaan minyak dan gas Jepang, menandatangani *Farmout Agreement* dan *Deed of Assignment of Interests*, dimana Japex setuju menyerahkan 16,6667% hak partisipasi PSC Blok A Aceh kepada MEPM.

Pada tanggal 26 Oktober 2016, MEPM telah membayar sejumlah AS\$4,5 juta sebagai pembayaran atas transaksi ini. MEPM masih harus membayar sisa harga pembelian yang belum dibayarkan sejumlah AS\$5 juta paling lambat pada tanggal 31 Desember 2018. Sehubungan dengan transaksi ini, MEPM juga membayarkan dana *cash call* Japex untuk bulan Mei sampai Oktober 2016 sejumlah AS\$6.577.540.

Pada tanggal 5 April 2016, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral telah menyetujui transaksi ini. Pada tanggal 12 Oktober 2016, Badan Pengelola Migas Aceh (BPMA) telah menyetujui transaksi ini.

46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS (continued)

AMIV's Indirect Subsidiary, PT Amman Mineral Internasional, had contingent consideration as part of the Share Sale and Purchase Agreement ("SPA") with Nusa Tenggara Partnership BV ("NTPBV") of (full amount):

- a. *US\$225,000, from phase 7 production, 50% payable after any year end where the London Merchantile Exchange (LME) Average Copper Price per pound for such year is US\$2.75 or more (starting in 2013).*
- b. *US\$229,717, portion payable if during any quarter commencing in 2nd full quarter after closing, LME average copper price from Batu Hijau exceeds US\$3.75 per pound.*
- c. *US\$203,682, payable by 1st anniversary of 1st shipment of concentrate (or any other form of saleable copper, gold or silver) from Elang.*

Based on evaluation performed by the Company's management, condition resulting in payment of contingent consideration is not fulfilled therefore contingent consideration is not measured as of financial statements date.

- iii *On April 28, 2016, PT Medco E & P Malaka ("MEPM") and Japex Block A Ltd ("Japex"), a Japan-based oil and gas company, signed a Farmout Agreement and Deed of Assignment of Interests, where by Japex agreed to assign 16.6667% working interest in the Block A Aceh PSC to MEPM.*

On October 26, 2016, MEPM already paid amounting to US\$4.5 million as payment for this transaction. MEPM shall paid remaining purchase price that has not been paid amounting to US\$5 million no longer than December 31, 2018. MEPM also paid cash call of Japex for May until October 2016 amounting to US\$6,577,540.

On April 5, 2016, the Ministry of Energy and Mineral Resources has approved this transaction. On October 12, 2016, Badan Pengelola Migas Aceh (BPMA) has approved this transaction.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

Tabel berikut ini adalah ikhtisar alokasi harga pembelian awal pada tanggal efektif (12 Oktober 2016):

The following table summarizes the allocation of the preliminary purchase price as of the effective date (October 12, 2016):

	Nilai Wajar Sementara (AS\$)/ Provisional Fair Value (US\$)	
Aset		Assets
Kas dan setara kas	20.132	Cash and cash equivalents
Piutang lain-lain	2.672.188	Other receivables
Persediaan	4.043.541	Inventory
Beban dibayar di muka	11.029	Prepaid expenses
Aset minyak dan gas bumi (Catatan 17)	49.885.643	Oil and gas properties (Note 17)
Aset lain-lain	12.502	Other assets
Aset pajak tangguhan	2.591.402	Deferred tax assets
Sub-jumlah	<u>59.236.437</u>	Sub-total
Liabilitas		Liabilities
Utang usaha	1.499.932	Trade payable
Utang pajak	64.551	Taxes payable
Utang lain-lain	408.908	Other payable
Biaya akrual	273.569	Accrued expenses
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	216.518	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Sub-jumlah	<u>2.463.478</u>	Sub-total
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	56.772.959	Total identifiable net assets at fair values
Keuntungan pembelian diskon	(39.995.418)	Bargain purchase
Imbalan pembelian yang dialihkan	16.777.541	Purchase consideration transferred
Dikurangi kas yang diperoleh dari Entitas Anak yang diakuisisi	(20.132)	Net cash of the acquired Subsidiary
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	16.757.409	Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired

Perusahaan berkeyakinan telah dapat mengakuisisi porsi *working interest* yang dimiliki Japex dibawah nilai wajar asetnya dikarenakan (i) posisi unik Perusahaan sebagai operator Blok A di Indonesia, yang memungkinkan penjual meminimalkan resiko yang harus ditanggung di masa mendatang, (ii) intensi penjual untuk keluar dari operasi di blok tersebut karena untuk program pengembangan blok tersebut masih membutuhkan dana yang cukup besar sementara penjual memiliki prioritas lain dalam alokasi dananya. Keuntungan pembelian diskon mencerminkan kelebihan dari estimasi nilai dari aset yang diakuisisi atas estimasi nilai wajar dari estimasi utang.

The Company believes that it was able to acquire Japex's share in Block A working interest for less than the fair value of its assets because of (i) the Company's unique position as the operator Block A in Indonesia, enabling the seller to minimize the its future risks and warranties, (ii) the seller's intent to exit its operation in the block as significant sum of fund are needed for the development program whereas the seller have other priorities for their funds. The bargain purchase represents the excess of the estimated fair value of the assets acquired over the estimated fair value of the liabilities assumed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

iv. Pada 8 Oktober 2015, Perusahaan menandatangani *Share Sale and Purchase Agreement* (SPA) dengan Lundin Petroleum AB, untuk mengakuisisi 100% saham salah satu anak perusahaannya, Lundin Indonesia Holding B.V. ("Lundin"). Lundin melalui Anak Perusahaannya, Lundin Lematang B.V., mempunyai 25,8824% *non-operating interest* di aset produksi Lematang PSC. Selain itu, entitas anak Lundin, Lundin South Sokang B.V. dan Lundin Cendrawasih VII B.V., juga memiliki 60% dan 100% hak blok eksplorasi.

Pada tanggal 5 April 2016, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM), memberikan persetujuan atas transaksi ini.

Efektif pada tanggal 26 Mei 2016, dilakukan perubahan nama-nama sebagai berikut:

- 1) Lundin Indonesia Holding B.V. telah berubah nama menjadi Medco Indonesia Holding B.V.
- 2) Lundin Lematang B.V. telah berubah nama menjadi Medco Lematang B.V.
- 3) Lundin South Sokang B.V. telah berubah nama menjadi Medco South Sokang B.V.
- 4) Lundin Cendrawasih VII B.V. telah berubah nama menjadi Medco Cendrawasih VII B.V.
- 5) Lundin Oil and Gas B.V. telah berubah nama menjadi Oil and Gas B.V.

46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS (continued)

iv. On October 8, 2015, the Company signed a *Share Sale and Purchase Agreement* (SPA) with Lundin Petroleum AB, to acquire 100% shares in one of its subsidiaries, Lundin Indonesia Holding B.V. ("Lundin"). Lundin through its Subsidiary, Lundin Lematang B.V., owns 25.8824% of *non-operating interest* in a producing block, Lematang PSC. Moreover, its subsidiaries, Lundin South Sokang B.V. and Lundin Cendrawasih VII B.V., also owns 60% and 100% interest in exploration blocks.

On April 5, 2016, the Ministry of Energy and Mineral Resources, has approved this transaction.

Effective on May 26, 2016, the following changes to the names were made:

- 1) Lundin Indonesia Holding B.V. has changed its registered company name to Medco Indonesia Holding B.V.
- 2) Lundin Lematang B.V. has changed its registered company name to Medco Lematang B.V.
- 3) Lundin South Sokang B.V. has changed its registered company name to Medco South Sokang B.V.
- 4) Lundin Cendrawasih VII B.V. has changed its registered company name to Medco Cendrawasih VII B.V.
- 5) Lundin Oil and Gas B.V. has changed its registered company name to Oil and Gas B.V.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Tabel berikut ini adalah ikhtisar alokasi harga pembelian awal pada tanggal efektif (5 April 2016):

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

The following table summarizes the allocation of the preliminary purchase price as of the effective date (April 5, 2016):

	Nilai Wajar Sementara (AS\$)/ Provisional Fair Value (US\$)	
Aset		Assets
Kas dan setara kas	1.702.779	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	19.248.087	Account receivables
Putang lain-lain	992.641	Other receivables
Beban dibayar di muka	149.019	Prepaid expenses
Aset minyak dan gas bumi (Catatan 17)	18.632.928	Oil and gas properties (Note 17)
Aset pajak tangguhan	19.913.081	Deferred tax assets
Aset lain-lain	260.174	Other assets
Sub-jumlah	<u>60.898.709</u>	Sub-total
Liabilitas		Liabilities
Biaya akrual	354.195	Accrued expenses
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	482.788	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Utang lain-lain	11.733.036	Other payable
Sub-jumlah	<u>12.570.019</u>	Sub-total
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	48.328.690	Total identifiable net assets at fair values
Keuntungan pembelian diskon	<u>(18.852.318)</u>	Bargain purchase
Imbalan pembelian yang dialihkan	<u>29.476.372</u>	Purchase consideration transferred
Dikurangi kas yang diperoleh dari entitas anak yang diakuisisi	<u>(1.702.779)</u>	Net cash of the acquired subsidiary
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	27.773.593	Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Perusahaan berkeyakinan telah dapat mengakuisisi Lundin dibawah nilai wajar asetnya dikarenakan (i) posisi unik Perusahaan sebagai operator aset utama di Indonesia dari salah satu entitas anak Lundin, (ii) intensi penjual untuk keluar dari operasi di negara tersebut yang disebabkan oleh penurunan kondisi ekonomi dan (iii) usaha Perusahaan yang berhasil memperpanjang salah satu kontrak PSC penjual yang memproduksi. Entitas anak Lundin lainnya tidak memberikan keuntungan, dan penjual melakukan pendekatan dengan Perusahaan dalam usahanya untuk menjual dan keluar dari operasi di Indonesia yang tidak lagi sesuai dengan strategi. Pendapatan bersih mencerminkan kelebihan dari estimasi nilai dari aset yang diakuisisi atas estimasi nilai wajar dari estimasi utang.

Sebagai bagian dari perjanjian pembelian dengan Lundin, konsiderasi kontijensi telah disetujui dalam bentuk pembayaran tunai tambahan terutang ke Lundin SEA Holding BV sebesar AS\$2.166.242 yang dicatat sebagai utang lain-lain (Catatan 22) mencerminkan jumlah yang harus dibayarkan saat penerimaan dari Blok Lematang setelah periode perpanjangan telah memenuhi persyaratan pada perjanjian.

Aset neto yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016, pada awalnya didasarkan pada penilaian sementara terhadap nilai wajarnya, dimana Grup masih menyelesaikan hasil penilaian terhadap aset minyak dan gas bumi yang dimiliki oleh Lundin dan jumlah yang dapat terpulihkan atas aset dan liabilitas teridentifikasi. Penilaian dan pengujian tersebut belum diselesaikan pada tanggal laporan keuangan konsolidasian 31 Desember 2016 disetujui oleh Direksi Perusahaan untuk diterbitkan.

- v. Pada tanggal 9 Agustus 2016, META mengeluarkan keputusan sirkuler para pemegang saham sebagai pengganti keputusan yang diambil pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) dimana para pemegang saham menyetujui sebagai berikut:

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

The Company believes that it was able to acquire Lundin for less than the fair value of its assets because of (i) the Company's unique position as the operator of one of Lundin subsidiaries' only producing asset in Indonesia, (ii) the seller's intent to exit its country's operations due to the then prevailing economic environment and (iii) the Company's successful effort in extending one of the seller's producing PSC contract. Other Lundin subsidiaries were an unprofitable venture, and the seller approached the Company in an effort to sell and exit its operation in Indonesia that no longer fit its strategy. The net gain represents the excess of the estimated fair value of the assets acquired over the estimated fair value of the liabilities assumed.

As part of the purchase agreement with Lundin, a contingent consideration has been agreed in the form of additional cash payments payable to Lundin SEA Holding BV of US\$2,166,242 which recorded as other payables (Note 22) represents the amount to be paid once the proceeds from the Lematang Block after extension period has reached certain condition as stipulated in the agreement.

The net assets recognized on the December 31, 2016 consolidated financial statements were initially based on a provisional assessment of their fair value, while the Group is still determining the fair valuation for the oil and gas properties owned by Lundin and the recoverable amounts of the identifiable assets and liabilities. The valuation and assessment had not been completed by the date the December 31, 2016 consolidated financial statements were approved for issue by the Board of Directors.

- v. On August 9, 2016, META issued a circular decision of the shareholders in lieu of the decisions taken at the Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS) in which the shareholders approved the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- a. Perubahan modal dasar META dari Rp700 miliar terdiri dari 7.000 saham menjadi Rp50 miliar terbagi atas 1.750 saham.
- b. Modal ditempatkan dan disetor penuh yang sebelumnya sebanyak 1.750 saham dengan nilai sebesar Rp175 miliar (MGI sebanyak 1.225 saham dengan nilai sebesar Rp122,5 miliar dan BCK sebanyak 525 saham dengan nilai sebesar Rp52,5 miliar) menjadi sebanyak 500 saham dengan nilai sebesar Rp50 miliar (MGI sebanyak 350 saham dengan nilai sebesar Rp35 miliar dan BCK sebanyak 150 saham dengan nilai sebesar Rp15 miliar).
- vi. Pada tanggal 9 November 2016, PT Medco E & P Malaka dan KrisEnergy (Block A Aceh) B.V. ("KrisEnergy") menandatangani Farmout Agreement, dimana KrisEnergy setuju menyerahkan 26,6666% hak partisipasi miliknya di PSC Blok A Aceh kepada PT Medco E & P Malaka dengan harga sebesar AS\$14,4 juta.

Sehubungan dengan transaksi ini, Perusahaan membayarkan dana cash call kepada KrisEnergy untuk bulan November dan Desember 2016 sejumlah AS\$20.704.178.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Grup mencatat transaksi ini sebagai uang muka pada akun "Aset lain-lain" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 20). Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, transaksi ini masih dalam proses penyelesaian dan menunggu persetujuan dari Pemerintah Indonesia dan Pemerintah Aceh.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

- a. Change in META's authorized capital from Rp700 billion divided into 7,000 shares to become Rp50 billion consists of 1,750 shares.
- b. Issued and fully paid shares from 1,750 shares with amount of Rp175 billion (MGI of 1,225 shares with amount of Rp122,5 billion and BCK of 525 shares with amount of Rp52.5 billion) become 500 shares with amount of Rp50 billion (MGI 350 shares with amount of Rp35 billion and BCK 150 shares with amount of Rp15 billion).
- vi. On November 9, 2016, PT Medco E & P Malaka and KrisEnergy (Block A Aceh) B.V. ("KrisEnergy") signed a Farmout Agreement, whereby KrisEnergy agreed to assign 26.6666% its working interest in the Block A Aceh PSC to PT Medco E & P Malaka with purchase price amounting to US\$14.4 million.

In connection with this transaction, the Company's payment of cash call to KrisEnergy for the month of November and December 2016 amounting to US\$20,704,178.

On December 31, 2016, the Group recorded this transactions as advances on the account "Other assets" in the consolidated statement of financial position (Note 20). As of the completion date of the consolidated financial statements, this transaction is still on completion process and waiting for approval from the Government of Indonesia and Government of Aceh.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- vii. Pada tanggal 27 April 2016, PT Medco Gas Indonesia (MGI) dan PT Bangun Cipta Kontraktor (BCK) mendirikan konsorsium, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), dengan masing-masing kepemilikan saham sebesar 70% dan 30%.

Modal dasar META berjumlah Rp700 miliar terdiri dari 7.000 saham dimana masing-masing saham bernilai nominal Rp100 juta. Dari modal dasar tersebut telah diterbitkan dan disetor penuh sebanyak 1.750 saham dengan nilai sebesar Rp175 miliar (MGI sebanyak 1.225 saham dengan nilai sebesar Rp122,5 miliar dan BCK sebanyak 525 saham dengan nilai sebesar Rp52,5 miliar).

- viii. Pada tanggal 28 April 2015, Grup melalui konsorsium, Medco LLC menandatangani Amandemen dan Pernyataan Baru atas Kontrak Jasa di Oman Karim Small Fields (Oman KSF). Dengan ini, Medco LLC mendapatkan perpanjangan kontrak kerja di Oman KSF selama 25 tahun sejak berakhirnya kontrak lama di Agustus 2016 dengan beberapa ketentuan komersial yang baru.

- ix. Pada tanggal 16 Januari 2014, Grup melalui entitas anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Asia Pacific Ltd mengakuisisi 90% kepemilikan saham pada Moonbi Energy Ltd, anak perusahaan dari Moonbi Enterprises Ltd sebesar AS\$3,565 juta. Selain itu, pada tanggal 5 Februari 2014, Medco Asia Pacific Ltd melakukan perjanjian Joint Operating Agreement (JOA) dengan Moonbi Enterprise Ltd dan Moonbi Energy Ltd yang dinyatakan dalam Petroleum Prospecting License No. 470 (PPL 470) untuk melakukan eksplorasi minyak dan gas bumi selama enam tahun di wilayah Juha Extension, yang terletak di Provinsi Barat, Papua Nugini.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

- vii. On April 27, 2016, PT Medco Gas Indonesia (MGI) and PT Bangun Cipta Kontraktor (BCK) established a consortium company, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), with shares owned by 70% and 30%, respectively.

META's authorized capital amounted to Rp700 billion consists of 7,000 shares with each share having a par value of Rp100 million. The authorized capital has been issued and fully paid as much as 1,750 shares with amount of Rp175 billion (MGI of 1,225 shares with amount of Rp122.5 billion and BCK of 525 shares with amount of Rp52.5 billion).

- viii. On April 28, 2015, the Group through its consortium, Medco LLC has signed a new Amendment and Restated Service Contract for the Oman Karim Small Fields (Oman KSF). The new contract contains new commercial terms and extends the Service Contract by 25 years starting in August 2016.

- ix. On January 16, 2014, the Group through its wholly-owned subsidiary, Medco Asia Pacific Ltd, signed a Shares Sale and Purchase Agreement to acquire 90% ownership in Moonbi Energy Ltd, a subsidiary of Moonbi Enterprises Ltd, for a total consideration of US\$3.565 million. Also, on February 5, 2014, Medco Asia Pacific Ltd entered into a Joint Operating Agreement (JOA) with Moonbi Enterprises Ltd and Moonbi Energy Ltd for the exploration of oil and gas for six years in Juha Extension area designated as Petroleum Prospecting License No. 470 (PPL 470), located in West Province, Papua New Guinea.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Pada tanggal 9 Februari 2016, Grup melalui Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Asia Pacific Limited, menandatangani Shares Sales and Purchase Agreement (SPA) untuk menjual seluruh kepemilikan sahamnya atas Moonbi Energy Limited kepada Moonbi Enterprises Limited dengan harga AS\$100. Pada tahun 2015, Grup mengakui kerugian penurunan nilai sebesar AS\$3,5 juta.

- x. Pada tanggal 20 Desember 2012, Perusahaan telah menandatangani Shares Sales and Purchase Agreement (SPA) untuk pembelian 49% saham PT Api Metra Graha (AMG) yang dimiliki oleh Jaden Holdings Ltd (Jaden).

Pada tanggal 12 Februari 2013, melalui Akta Notaris No. 4 oleh Notaris Karlita Rubianti S.H., Jaden Holdings Ltd menjual 111.720 lembar saham AMG kepada Perusahaan dengan harga yang disetujui sebesar AS\$101.610.000.

Pada tanggal 6 Oktober 2015, Perusahaan telah menandatangani Shares Sales and Purchase Agreement untuk pembelian 51% saham PT Api Metra Graha (AMG) yang dimiliki oleh Jaden Holdings Ltd dan Jaden Investment Inc dengan nilai transaksi AS\$166.842.105. Pada tanggal 17 Desember 2015, Perusahaan telah menyelesaikan pembayaran atas nilai transaksi sebesar AS\$158,5 juta setelah dipotong pajak, dimana pembayaran pajak sebesar Rp116.655.999.998 (setara dengan AS\$8.342.105) telah dibayarkan Perusahaan pada tanggal 29 Desember 2015.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

On February 9, 2016, the Group through Medco Asia Pacific Limited, a wholly-owned Subsidiary, signed the Shares Sale and Purchase Agreement (SPA) for the sale of all of its share ownership of Moonbi Energy Limited to Moonbi Enterprises Limited with total consideration of US\$100. In 2015, the Group recognized loss on impairment amounting to US\$3.5 million.

- x. *On December 20, 2012, the Company signed a Shares Sales and Purchase Agreement (SPA) for the purchase of 49% stake in PT Api Metra Graha (AMG) held by Jaden Holdings Limited (Jaden).*

On February 12, 2013, based on the Notarial Deed No. 4 issued by Notary Karlita Rubianti S.H., Jaden Holdings Ltd sold 111,720 shares of AMG to the Company with agreed price of US\$101,610,000.

On October 6, 2015, the Company has signed the Shares Sales and Purchase Agreement for the purchase of 51% shares of PT Api Metra Graha (AMG) owned by Jaden Holdings Ltd and Jaden Investment Inc for total amount of US\$166,842,105. On December 17, 2015, the Company has completed the payment of US\$158.5 million after withholding tax, whereby the withholding tax of Rp116,655,999,998 (equivalent to US\$8,342,105) was paid by the Company on December 29, 2015.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Berdasarkan Akta Notaris Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn No. 22 tanggal 17 Desember 2015, Perusahaan, Jaden Holdings Limited dan Jaden Investment Inc selaku pemegang saham AMG telah menyetujui perjanjian sebagai berikut:

- Menjual seluruh kepemilikan yang dimiliki oleh Jaden Holdings Limited sejumlah 114.730 lembar saham (50,32%) kepada Perusahaan;
- Menjual seluruh kepemilikan yang dimiliki oleh Jaden Investment Inc sejumlah 1.550 lembar saham (0,68%) kepada MEN; dan
- Mengubah status AMG dari Penanaman Modal Asing (PMA) ke Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN).

Akta notaris tersebut telah disetujui oleh Kementerian Hukum dan HAM dengan surat keputusannya No. AHU-094821.AH.01.02 Tahun 2015 tanggal 22 Desember 2015.

Berdasarkan Akta Notaris Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn No. 23 tanggal 17 Desember 2015, Jaden Holdings Limited telah menjual kepemilikannya terhadap AMG sejumlah 114.730 lembar saham (50,32%) kepada Perusahaan senilai AS\$164.617.554

Berdasarkan akta notaris Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn No. 24 tanggal 17 Desember 2015, Jaden Investment Inc. telah menjual kepemilikannya terhadap AMG sejumlah 1.550 lembar saham (0,68%) kepada MEN Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, senilai AS\$2.224.551.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

Based on Notarial Deed No. 22 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn No. 22 dated on December 17, 2015, the Company, Jaden Holdings Limited and Jaden Investment Inc as shareholders of AMG have agreed to the following provisions:

- *Sell all the shares owned by Jaden Holdings Limited of 114,730 shares (50.32%) to the Company;*
- *Sell all the shares owned by Jaden Investment Inc of 1,550 shares (0.68%) to MEN; and*
- *Change the type of AMG from Foreign Capital Investment (PMA) to Domestic Capital Investment (PMDN).*

This Notarial Deed has been approved by Minister of Law and Human Rights in its approval letter No. AHU-094821.AH.01.02 Year 2015 dated December 22, 2015.

Based on Notarial Deed No. 23 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn dated December 17, 2015, Jaden Holdings Limited, has sold its ownership in AMG of 114,730 shares (50.32%) to the Company for US\$164,617,554.

Based on Notarial Deed No. 24 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn dated on December 17, 2015, Jaden Investment Inc. sold its ownership in AMG of 1,550 shares (0.68%) to MEN, a wholly-owned Subsidiary, for US\$2,224,551.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- xi. Pada awal tahun 2006, Grup menandatangani suatu perjanjian komersil (economic agreement) dengan Singapore Petroleum Company (SPC) dan Cue Energy Resources Limited (Cue) dimana SPC dan Cue mengalihkan 18,2% dan 6,8% hak ekonomis dari 40% dan 15% hak partisipasi mereka masing-masing di Lapangan Jeruk, sehingga Grup memperoleh hak ekonomis neto sebesar 25% dari Lapangan Jeruk dari Sampang PSC. SPC dan Cue adalah pemegang langsung hak partisipasi dari Sampang PSC, dimana pemegang hak partisipasi lainnya adalah Santos (Sampang) Pty Ltd yang merupakan operator dari PSC tersebut. Sesuai dengan economic agreement tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk.

Meskipun otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian komersil tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk Lapangan Jeruk) tidak berubah.

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari Lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pengeboran lebih lanjut atas lapangan Jeruk telah ditunda, menunggu hasil penelaahan atas berbagai skenario pengembangan dan keputusan atas komersialisasi dan isu teknis yang dapat berpengaruh terhadap kelayakan dari pengembangan yang akan dilakukan.

Meskipun demikian, berdasarkan ketentuan yang ada di PSC, biaya proyek Jeruk merupakan bagian dari keseluruhan biaya PSC Sampang, sehingga biaya proyek Jeruk dapat dipulihkan dari produksi yang berasal dari lapangan lainnya yang ada di PSC Sampang. Grup juga memiliki hak untuk memperoleh pemulihan atas biaya proyek Jeruk sebagaimana disebut di atas melalui mekanisme yang diatur dalam "economic agreement".

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

- xi. In early 2006, the Group entered into a commercial agreement (economic agreement) with the Singapore Petroleum Company (SPC) and Cue Energy Resources Limited (Cue) involving the transfer of 18.2% and 6.8% interest out of their respective 40% and 15% interests in the Jeruk Field, which enabled the Group to gain an undivided 25% economic interest in the Jeruk Field of Sampang PSC. SPC and Cue are the direct holders of participating interest in Sampang PSC, in addition to Santos (Sampang) Pty Ltd which is the operator of the PSC. In accordance with the economic agreement, the Group agreed to assume proportionate share of Jeruk drilling wells costs.

Whilst the Indonesian Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged.

In early 2008, Santos, the operator of the Jeruk Field, disclosed that further drilling in the Jeruk Field had been put on hold, pending the review of development scenarios and the resolution of commercial and technical issues that may impact the viability of any development.

Nevertheless, under the PSC, Jeruk costs represent part of overall Sampang PSC cost pool, and therefore Jeruk costs can be recovered from the production proceeds of other fields within Sampang PSC. The Group is also entitled to such recovery of Jeruk project costs under and through the mechanism as set out in the "economic agreement".

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

xii. Pada tanggal 25 November 2015, Grup, melalui PT Medco Sarana Balaraja ("MSB"), Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham ("PJB") dengan PT Garda Utama Nasional ("GUN") untuk penjualan 70% saham dalam PT Satria Raksa Buminusa dan PT Musi Raksa Buminusa yang dimiliki oleh MSB ke GUN dengan harga Rp9 miliar. Transaksi ini telah berlaku efektif pada tanggal 29 Desember 2015 dengan dipenuhinya seluruh persyaratan pendahuluan berdasarkan PJB.

xii. On November 25, 2015, the Group, through PT Medco Sarana Balaraja ("MSB"), a wholly-owned subsidiary, signed the Shares Sales and Purchase Agreement (SPA) with PT Garda Utama Nasional ("GUN") for the sale of 70% shares of PT Satria Raksa Buminusa and PT Musi Raksa Buminusa owned by MSB to GUN with total consideration of Rp9 billion. This transaction is effective as of December 29, 2015 with the satisfaction of all conditions precedent specified under the SPA.

Divestasi tersebut menghasilkan keuntungan sebesar AS\$1,4 juta yang diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun 2015.

The divestments resulted in a gain of US\$1.4 million recognized in the 2015 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Pada tanggal 29 Desember 2016, melalui Akta Notaris No. 10 oleh Notaris Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., Grup melalui PT Medco Sarana Balaraja ("MSB") dan PT Medco Energi Nusantara ("MEN"), telah membeli 70% kepemilikan atas PT Satria Raksa Buminusa ("SRB") yang dimiliki oleh PT Garda Utama Nasional ("GUN"). Kepemilikan yang dibeli Grup melalui MSB sebanyak 10.702.500 lembar saham atau setara dengan 69,95% dan melalui MEN sebanyak 7.500 atau setara dengan 0,05%.

On December 29, 2016, based on the Notarial Deed No. 10 issued by Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., the Group through PT Medco Sarana Balaraja ("MSB") and PT Medco Energi Nusantara ("MEN"), purchased 70% ownership of PT Satria Raksa Buminusa ("SRB") owned by PT Garda Utama Nasional ("GUN"). Ownership purchased by the Group through MSB amounting to 10,702,500 shares, equivalent to 69.95% and through MEN amounting to 7,500 shares, equivalent to 0.05%.

Pada tanggal 29 Desember 2016, melalui Akta Notaris No. 7 oleh Notaris Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., Grup melalui MSB dan MEN, telah membeli 70% kepemilikan atas PT Musi Raksa Buminusa ("MRB") yang dimiliki oleh GUN. Kepemilikan yang dibeli Grup melalui MSB sebanyak 696.250 lembar saham atau setara dengan 69,63% dan melalui MEN sebanyak 3.750 lembar saham atau setara dengan 0,37%.

On December 29, 2016, based on the Notarial Deed No. 7 issued by Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., the Group through MSB and MEN, purchased ownership of PT Musi Raksa Buminusa ("MRB") owned by GUN. Ownership purchased by the Group through MSB amounting to 696,250 shares, equivalent to 69.63% and through MEN amounting to 3,750 shares, equivalent to 0.37%.

Grup dan GUN telah menyepakati harga beli atas saham MRB dan SRB sejumlah Rp16,7 miliar atau setara dengan AS\$1.239.516.

The Group and GUN has agreed the shares purchased price of MRB and SRB totalling to Rp16.7 billion or equivalent to US\$1,239,516.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- xiii. Pada tanggal 22 April 2015, PT Medco Sarana Balaraja (MSB) dan PT Medco Energi Nusantara (MEN), Entitas Anak Perusahaan, telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan Herry Poerwanto dan Cokorda Gede Putra Wiryawan untuk penjualan 100% kepemilikan atau 20.453.000 lembar saham PT Medco Integrated Resources (MIR) yang dimiliki oleh MSB dan MEN dengan harga Rp50.000.000 atau setara dengan AS\$3.806.
- xiv. Pada tanggal 22 April 2015, PT Medco Sarana Balaraja (MSB) dan PT Medco Energi Nusantara (MEN), Entitas Anak Perusahaan, telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan Herry Poerwanto dan Cokorda Gede Putra Wiryawan untuk penjualan 100% kepemilikan atau 56.752 lembar saham PT Sistem Vibro Indonesia (SVI) yang dimiliki oleh MSB dan MEN dengan harga Rp50.000.000 atau setara dengan AS\$3.806.
- xv. Pada tanggal 19 Januari 2015, Grup, melalui Medco Straits Services Pte Ltd, Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani perjanjian jual beli saham atas penjualan seluruh saham yang dimilikinya dalam Synergia Trading Internasional Pte Ltd kepada Kingsley Traders Enterprise Ltd dengan harga sebesar AS\$10. Transaksi telah efektif setelah memenuhi persyaratan untuk penjualan yang tertera dalam perjanjian jual beli.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

- xiii. On April 22, 2015, PT Medco Sarana Balaraja (MSB) and PT Medco Energi Nusantara (MEN), Subsidiaries of the Company, signed the Share Purchase Agreement (SPA) with Herry Poerwanto and Cokorda Gede Putra Wiryawan, for the sale of its 100% ownership or 20,453,000 shares of PT Medco Integrated Resources (MIR) owned by MSB and MEN with purchase price of Rp50,000,000 or equivalent to US\$3,806.
- xiv. On April 22, 2015, PT Medco Sarana Balaraja (MSB) and PT Medco Energi Nusantara (MEN), Subsidiaries of the Company, signed the Share Purchase Agreement (SPA) with Herry Poerwanto and Cokorda Gede Putra Wiryawan, for the sale of its 100% ownership or 56,752 shares of PT Sistem Vibro Indonesia (SVI) owned by MSB and MEN with purchase price of Rp50,000,000 or equivalent to US\$3,806.
- xv. On January 19, 2015, the Group, through Medco Straits Services Pte Ltd, a wholly-owned subsidiary, signed the Shares Sale and Purchase Agreement (SPA) for the sale of all of its share ownership of Synergia Trading Internasional Pte Ltd to Kingsley Traders Enterprise Ltd with the purchase price of US\$10. This transaction was effective when all the document formalities to the sale as stated in SPA are fulfilled.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

xvi. Pada tanggal 18 Desember 2014, Grup, melalui PT Medco CBM Lematang, Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani Asset Sale and Purchase Agreement (ASPA) dengan PT Methanindo Energi Resources, untuk mengalihkan partisipasi interesnya dalam Blok PSC CBM Lematang dari 55% menjadi 34% serta mengalihkan operatorship dalam blok tersebut kepada PT Methanindo Energi Resources. Sebagai kompensasi atas penjualan 21% partisipasi interesnya tersebut, PT Methanindo Energi setuju untuk memberikan free carry atas seluruh biaya terkait komitmen pasti (firm commitment), baik biaya belanja modal (capex) maupun biaya operasi (opex). Selain itu, PT Medco CBM Lematang akan menerima penggantian atas 21% biaya terdahulu sejak blok CBM Lematang didapatkan sampai 31 Juli 2014.

Pada tanggal 22 Februari 2016, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM), melalui Surat No. 2273/13/DJM.E/2016 telah menyetujui pengalihan hak partisipasi serta operatorship Blok PSC CBM Lematang sebesar 21% kepada PT Methanindo Energi Resources. Sampai dengan penyelesaian Laporan Keuangan PT Methaindo Energi Resources belum melunasi pembayaran atas transaksi ini.

xvii. Pada tanggal 15 November 2016, Perusahaan, melalui PT Medco CBM Lematang, entitas anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani Amandemen Perjanjian Jual Beli Aset dengan PT Methanindo Energi Resources. Sebagai kompensasi atas penjualan 21% hak partisipasi dan pengalihan operatorship tersebut, MER setuju untuk membayar AS\$555.666 dalam tiga tahap:

- (a) AS\$120.000 pada saat tanggal penandatanganan;
- (b) AS\$180.000 pada tanggal 31 Januari 2017;
- (c) AS\$255.666 selambatnya 7 hari kerja setelah tanggal persetujuan Pemerintah atas pengalihan sisa hak partisipasi (34%) milik PT Medco CBM Lematang kepada MER.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

xvi. On December 18, 2014, the Group, through PT Medco CBM Lematang, a wholly-owned subsidiary, signed the Asset Sale and Purchase Agreement (ASPA) with PT Methanindo Energi Resources, to transfer PT Medco CBM Lematang's participating interest in CBM Lematang PSC from 55% to 34% as well as to transfer its operatorship in the block to PT Methanindo Energi Resources. In return for the sale of the 21% participating interest, PT Methanindo Energi Resources agrees to free carry the whole firm commitment work program costs, both capital expenditure (capex) and operating expenditure (opex). In addition, PT Medco CBM Lematang shall receive reimbursement for the 21% of total gross costs incurred in the past from the date the block was acquired until July 31, 2014.

On February 22, 2016, the Ministry of Energy and Mineral Resources, through its letter No. 2273/13/DJM.E/2016 has granted the transfer of 21% participating interest in CBM Lematang PSC Block to PT Methanindo Energi Resources. Until the date of Financial Statements, PT Methaindo Energi Resources not yet pay the transactions.

xvii. On 15 November 2016, the Company, through PT Medco CBM Lematang, a wholly-owned subsidiary, signed Amendment to Asset Sale and Purchase Agreement with PT Methanindo Energi Resources. In compensation for the sale of the 21% participating interest and operatorship, MER agreed to pay US\$555,666 consideration in three stages:

- a. US\$120,000 on the signing date;
- b. US\$180,000 on January 31, 2017;
- c. US\$255,666 at the latest 7 business days after the approval date by the Government for the assignment of the remaining working interest (34%) owned by PT Medco CBM Lematang to MER.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**46. AKUISISI DAN PENGALIHAN YANG SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

Pada tanggal 15 November 2016, Perusahaan, melalui PT Medco CBM Lematang sepakat untuk menyerahkan 34% hak partisipasinya dalam Kontrak Kerjasama CBM Lematang kepada PT Methanindo Energi Resources. Sampai pada saat laporan keuangan konsolidasian ini selesai, pengalihan hak partisipasi ini belum mendapatkan persetujuan dari Pemerintah Indonesia melalui SKK Migas.

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

On November 15, 2016, the Company, through PT Medco CBM Lematang agreed to transfer 34% of its participating interests in CBM Lematang PSC to PT Methanindo Energi Resources. As of the completion date of the consolidated financial statements, this transaction not yet approved by Government of Indonesia through SKK Migas.

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN

a. Perjanjian Pasokan Gas

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Gas Supply Agreements

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia			
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi (Jakabaring)	10 Agustus 2011, perubahan terakhir melalui Kesepakatan Bersama tanggal 4 Desember 2012/ August 10, 2011, last amendment through on Joint Arrangement dated December 4, 2012.	Komitmen untuk memasok dan menjual gas alam sejumlah 3 BBTUD/ Commitment to supply and sell 3 BBTUD of gas.	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu/ 9 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT Sarana Pembangunan Palembang Jaya (SP2J)	13 April 2010, diubah terakhir tanggal 25 November 2015/ April 13, 2010, last amendment dated November 25, 2015	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 450,93 BBTU/ Commitment to supply gas involving 450.93 BBTU.	Perjanjian berakhir pada 31 Desember 2018 atau telah terpenuhinya jumlah kontrak, mana yang lebih dulu terjadi/ Agreement ends at December 31, 2018 or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT PLN Tarakan	1 April 2010, perubahan terakhir melalui Kesepakatan Bersama tanggal 26 Maret 2015/ April 1, 2010, last amendment through Joint Arrangement dated March 26, 2015.	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 10.134 BBTU/ Commitment to supply and sell 10,134 BBTU of gas.	31 Desember 2021 atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak penyerahan gas, yang mana terjadi lebih dahulu. Pada tanggal 1 Januari 2017, komitmen ini dialihkan ke PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)/ December 31, 2021 or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first. On January 1, 2017, this commitment has already been transferred to PT Perusahaan Listrik Negara (Persero).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

a. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia (lanjutan/continued)			
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi	4 Agustus 2009, perubahan terakhir melalui Kesepakatan Bersama tanggal 12 April 2016/ August 4, 2009, last amendment through on Joint Arrangement dated April 12, 2016.	Komitmen untuk memasok gas 0,3 BBTUD. Per April 2013, pasokan gas baru dimulai karena persyaratan untuk memasok gas baru terpenuhi/ Commitment to supply 0.3 BBTUD of gas. As of April 2013, the gas supply has just commenced due to the requirements to supply gas has just been fulfilled.	30 November 2018 atau sampai terpenuhinya total jumlah kontrak/ November 30, 2018 or until such quantity has been fully supplied.
Perusahaan Daerah Mura Energi	4 Agustus 2009 diubah terakhir tanggal 1 September 2016/ August 4, 2009 last amendment dated September 1, 2016.	Komitmen untuk memasok gas 1,35 - 2,1 BBTUD dengan total jumlah kontrak 8.750 BBTU/ Commitment to supply 1.35 - 2.1 BBTUD of gas with total contract 8,750 BBTU of gas.	12 tahun 10 bulan (estimasi sampai dengan Januari 2028) sejak tanggal dimulai atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak, yang mana tercapai lebih dahulu/ 12 years and 10 months (estimated until January 2028) from the Start Date or until total amount of the contract fully supplied, whichever occurs first.
Perusahaan Daerah Kota Tarakan	6 April 2011/ April 6, 2011	Komitmen untuk memasok gas untuk memenuhi kebutuhan gas Rumah Tangga di Kota Tarakan sebesar 0,15 BBTUD/ Commitment to supply gas to meet the needs of household in Tarakan of 0,15 BBTUD.	5 tahun sejak bulan Juni 2011 hingga tercapainya pasokan gas sesuai kesepakatan. Komitmen ini berakhir pada tanggal 7 Januari 2016 dan dialihkan kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) melalui Kesepakatan Bersama/ 5 years since June 2011 until such quantity in the agreement has been fully supplied. This commitment has been ended on January 7, 2016 and transferred to PT Perusahaan Gas Negara through a Joint Arrangement.
PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)	7 Agustus 2007/ August 7, 2007	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 BBTUD/ Commitment to supply 45 BBTUD of gas.	11 tahun dan dapat diperpanjang menjadi 15 tahun jika memenuhi persyaratan sesuai perjanjian/ 11 years and could be up to 15 years in accordance with terms and conditions as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

a. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia (lanjutan/continued)			
PD Petrogas Ogan Ilir	25 Mei 2016/ May 25, 2016	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 1.820 BBTU/ <i>Commitment to supply gas involving 1,820 BBTU.</i>	31 Desember 2019 atau sampai terpenuhinya total jumlah kontrak terpenuhi, yang mana terjadi lebih dahulu dan dapat diperpanjang jika memenuhi persyaratan sesuai dengan perjanjian/ <i>December 31, 2019 or until the quantity of the contract has been fully supplied, whichever occurs first and could be extended in accordance with terms and conditions as stated in the agreement.</i>
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO - GEN)	17 Oktober 2014 terakhir diubah pada tanggal 25 Mei 2016/ <i>October 17, 2014 last amended with agreement dated May 25, 2016</i>	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 10-16 BBTUD dengan jumlah kontrak 15.686 BBTU/ <i>Commitment to supply 10-16 BBTUD of gas with total gas contract quantity amounted to 15,686 BBTU.</i>	2 (dua) tahun sejak terpenuhinya jumlah pasokan awal (6.560 BBTU) atau seluruh total jumlah kontrak terpenuhi, yang mana terjadi lebih dahulu/ <i>2 (two) years since the initial supplies (6,560 BBTU) are met or total amount contract has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
PT Mitra Energi Buana	24 Juli 2006 diubah terakhir tanggal 1 Desember 2012/ <i>July 24, 2006, last amendment dated December 1, 2012</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 2,5 BBTUD sampai dengan November 2012 dan 3,7 BBTUD sampai dengan Desember 2017/ <i>Commitment to supply and sell gas in the quantity of 2.5 BBTUD until November 2012 and 3.7 BBTUD until December 2017.</i>	11 tahun atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu/ <i>11 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.</i>
PT Medco E & P Lematang			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21 Maret 2007 terakhir diubah pada tanggal 10 Desember 2014/ <i>March 21, 2007 last amendment on December 10, 2014</i>	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 33 BBTUD/ <i>Commitment to supply and sell gas of 33 BBTUD.</i>	Pasokan gas diperkirakan sejak tanggal 1 Desember 2012 sampai dengan tanggal 5 April 2017/ <i>Gas supply is expected to start from December 1, 2012 until April 5, 2017.</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

a. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Malaka			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9 April 2008/ April 9, 2008	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 15 BBTUD untuk kebutuhan kelistrikan di daerah Provinsi Nanggroe Aceh Darussalam/ <i>Commitment to supply 15 BBTUD of gas for electricity in Nanggroe Aceh Darussalam.</i>	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031), yang mana terjadi lebih dahulu. Komitmen ini telah berakhir berdasarkan "Kesepakatan Pengakhiran Lebih Awal" tanggal 14 Juli 2016/ <i>At the time when quantity in the agreement has been fully supplied, or gas no longer has an economic value or until the termination of Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first. This commitment has been ended based on "Kesepakatan Pengakhiran Lebih Awal" dated July 14, 2016.</i>
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10 Desember 2007 terakhir diubah pada tanggal 12 November 2010/ December 10, 2007 last amendment on November 12, 2010	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 110 BBTUD dengan jumlah volume sebanyak 233 TBTU/ <i>Commitment to supply 110 BBTUD of gas with a total volume of 233 TBTU.</i>	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031) yang mana terjadi lebih dahulu. Komitmen ini sedang dalam proses pengakhiran perjanjian dan akan dialihkan ke PT Pertamina (Persero)/ <i>At the time when such quantity in the agreement has been fully supplied or gas no longer has an economic value, or until the termination of the Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first. This commitment is in the process of the contract termination and will be transferred to PT Pertamina (Persero).</i>
PT Pertamina (Persero)	27 Januari 2015/ January 27, 2015	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 58 BBTUD dengan jumlah volume sebanyak 198 TBTU/ <i>Commitment to supply 58 BBTUD of gas with a total volume of 198 TBTU.</i>	Sampai dengan 13 tahun sejak tanggal penyerahan gas pertama, atau terpenuhinya total jumlah kontrak, atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis, atau berakhirnya PSC Blok A mana yang lebih dahulu terjadi/ <i>Up to 13 years from the date of first gas delivery, or when the total amount of the contract, or gas no longer has an economic value, or the expiration of Block A PSC whichever occurs first.</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

a. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Tomori Sulawesi			
PT Panca Amara Utama	13 Maret 2014/ March 13, 2014	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 248.200 MMSCF dengan Jumlah Penyerahan Harian sebesar 55 BBTUD/ Commitment to supply 248,200 MMSCF of gas with Daily Contract Quantity of 55 BBTUD.	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau pada saat berakhirnya PSC Senoro-Toili (tanggal 3 Desember 2027) yang mana terjadi lebih dahulu/ At the time when such quantity in the agreement has been fully supplied or until the termination of the Senoro-Toili PSC (December 3, 2027), whichever occurs first.
PT Donggi Senoro LNG (melalui JOB Pertamina - Medco E & P Tomori Sulawesi)	22 Januari 2009 terakhir diubah pada tanggal 13 Desember 2010/ January 22, 2009 last amendment on December 13, 2010	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 252 BBTUD/ Commitment to supply 252 BBTUD of gas.	Pada saat total jumlah kontrak terpenuhi atau pada saat berakhirnya PSC, yang mana terjadi lebih dahulu/ At the time when such quantity in the agreement fully supplied or until the termination of PSC, whichever occurs first.
PT Medco E & P Simenggaris			
PT PLN (Persero)	17 Oktober 2014/ October 17, 2014	Komitmen untuk memasok gas sebesar 0,5 MMSCF dengan Total Jumlah Kontrak 805 MMSCF/ Commitment to supply gas at 0.5 MMSCF with Total Number of Contracts 805 MMSCF.	5 tahun (sejak tanggal operasi dimulai) atau sampai dengan terpenuhinya jumlah kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi/ 5 years (starting from the operation date) or until the fulfillment of the total amount of the contract, whichever occurs first.
Medco E & P Natuna Ltd			
PT Pertamina (Persero)	15 Januari 1999/ January 15, 1999	Komitmen untuk memasok gas kepada PT Pertamina (Persero) untuk SembCorp Gas Pte Ltd dengan total kontrak sebanyak 2.625 TBTU/ Commitment to supply gas with the total contract quantities 2,625 TBTU.	27 tahun sejak tanggal dimulai atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi/ 27 years from the Start Date or until the fulfillment of the total amount of the contract, whichever occurs first.
PT Pertamina (Persero)	28 Maret 2001 Terakhir diubah pada tanggal 8 Mei 2012/ March 28, 2001 last amendment on May 8, 2012.	Komitmen untuk memasok gas kepada PT Pertamina (Persero) untuk Petroliam Nasional Berhad (Petronas) dengan total kontrak sebanyak 1.648 TBTU/ Commitment to supply gas with the total contract quantities 1,648 TBTU.	20 tahun atau yang mana yang terjadi lebih dahulu sesuai perjanjian/ 20 years or whichever occurs first as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Lain-lain

b. Other Agreements

- i. Perjanjian Pinjaman antara PT Meta Adhya Tirta Umbulan (META) dengan Indonesia Infrastructure Finance (IIF)

- i. *Loan Agreement between PT Meta Adhya Tirta Umbulan (META) with Indonesia Infrastructure Finance (IIF)*

Pada tanggal 30 Desember 2016, META telah mendapatkan persetujuan dari IIF untuk menyediakan fasilitas pinjaman senilai Rp1,055 triliun untuk kebutuhan pembiayaan proyek sistem pengendalian air minum di Umbulan, yang selanjutnya akan dinamakan Fasilitas Tranche A, yaitu terdiri dari:

On December 30, 2016, META has obtained approval from IIF to provide a loan facility amounting to Rp1.055 trillion for financing of water management project, hereinafter named as Tranche A Facility, which consists of:

- a. Fasilitas Seri A-1 yaitu sejumlah sampai dengan maksimum Rp767 miliar.
- b. Fasilitas Seri A-2 yaitu sejumlah sampai dengan maksimum Rp173 miliar.
- c. Fasilitas Seri A-3 yaitu sejumlah sampai dengan maksimum Rp70 miliar.
- d. Fasilitas Seri A-4 yaitu sejumlah sampai dengan maksimum Rp45 miliar.

- a. *Tranche A-1 Facility was up to a maximum amounting to Rp767 billion.*
- b. *Tranche A-2 Facility was up to a maximum amounting to Rp173 billion.*
- c. *Tranche A-3 Facility was up to a maximum amounting to Rp70 billion.*
- d. *Tranche A-4 Facility was up to a maximum amounting to Rp45 billion.*

Pada tanggal 31 Desember 2016, Grup belum menggunakan fasilitas ini.

As of December 31, 2016, Group did not use these facilities yet.:

- ii. Perjanjian Jual Beli Batu Bara

- ii. *Coal Sales and Purchase Agreement*

Pada tanggal 29 September 2016, PT Duta Tambang Rekayasa ("DTR") dan Swiss Singapore Overseas Enterprises Pte Ltd ("SSOE") menandatangani Kontrak Pembelian Batu Bara Jangka Panjang dimana SSOE setuju untuk membeli 300.000 MT batu bara dari DTR selama enam bulan dari DTR dengan harga batubara sebesar AS\$61 per MT untuk tiga pengiriman pertama. Terkait dengan perjanjian tersebut, DTR memutuskan untuk melanjutkan kembali aktivitas pertambangan batu bara.

On September 29, 2016, PT Duta Tambang Rekayasa ("DTR") and Swiss Singapore Overseas Enterprises Pte Ltd ("SSOE") signed a Long-term Coal Sales Purchase Contract where SSOE agreed to buy 300,000 MT coal from DTR for six months with coal price at US\$61 per MT for first three shipment. Related to the agreement, DTR decided to resume coal mining operations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Perjanjian Penyediaan Air Minum

- a. Perjanjian Air Minum Curah Antara PT Meta Adhya Tirta Umbulan dengan Pemerintah Provinsi Jawa Timur

Pada tanggal 21 Juli 2016, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), menandatangani Perjanjian Kerjasama ("Perjanjian Kerjasama") dengan Pemerintah Provinsi Jawa Timur ("Pemprov") terkait Proyek Kerjasama Pemerintah dan Badan Usaha untuk Proyek Kerjasama Pemerintah Swasta Sistem Penyediaan Air Minum Curah dari Mata Air Umbulan, Jawa Timur ("Proyek").

Persyaratan pendahuluan yang dipersyaratkan berdasarkan Perjanjian Kerjasama, antara lain: (i) META telah memperoleh surat pernyataan dari para kreditur Proyek bahwa perjanjian pembiayaan telah berlaku efektif dan persyaratan untuk pencairan awal dari hutang senior telah dipenuhi; (ii) Pemprov telah memperoleh hak yang diperlukan oleh penggunaan lahan Proyek; dan (iii) Pemprov dan META telah memperoleh persetujuan dan perizinan yang diperlukan terkait Proyek.

- b. Perjanjian Air Minum Curah Antara PT Meta Adhya Tirta Umbulan dengan Perusahaan Daerah Air Bersih Provinsi Jawa Timur

Pada tanggal 21 Juli 2016, META menandatangani Perjanjian Penyediaan Air Minum Curah dari Sistem Penyediaan Air Umbulan dengan Perusahaan Daerah Air Bersih (PDAB) Provinsi Jawa Timur, dimana PDAB telah mendapatkan pelimpahan kewenangan dari Gubernur Jawa Timur untuk menerima dan membayar tarif air minum curah yang disalurkan oleh META. Berdasarkan Perjanjian Kerjasama dengan Pemprov, Penyediaan Air Minum selanjutnya akan disalurkan kepada Perusahaan Daerah Air Minum (PDAM). Jangka waktu kontrak ini berlaku sejak tanggal 21 Juli 2016 dan berakhir 25 tahun setelah Tanggal Operasi Komersial.

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Other Agreements (continued)

iii. Water Supply Agreement

- a. Water Supply Agreement between PT Meta Adhya Tirta Umbulan with Government of East Java Province

On July 21, 2016, PT Meta Adhya Tirta Umbulan ("META"), entered into a Cooperation Agreement ("Cooperation Agreement") with the Government of East Java Province ("Pemprov") related to the Government - Private Cooperation Project for the Clean Water Supply System, from Umbulan Springs, East Java ("Project").

The precedent conditions under the Cooperation Agreement are as follows: (i) META has obtained the statement letter from Project creditors that the financing agreement has been effective and requirements for the first draw down of the senior notes have been fulfilled; (ii) Pemprov has rights to use Project's land; and (iii) Pemprov and META have obtained approvals and licenses required by the Project.

- b. Water Supply Agreement between PT Meta Adhya Tirta Umbulan with Regional Owned Enterprise of East Java Province

On July 21, 2016, META entered into a Bulk Water Supply Agreement from the Umbulan Water System Supply with Drinking Water ("Bulk Water Supply") with Regional Owned Enterprise of East Java Province (PDAB), in which PDAB is authorized by the Governor of East Java Province to receive and make payment for bulk water tariff transported by META. Based on the Cooperation Agreement with Pemprov, Water Supply will be transported to Drinking Water Local Owned Enterprise (PDAM). The period of this contract is effective from July 21, 2016 and will be terminated in 25 year after the commercial operation date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

iv. Perjanjian Penjaminan Penyediaan Air Minum

iv. Water Supply Underwriting Agreement

Pada tanggal 21 Juli 2016, META menandatangani Perjanjian Penjaminan dengan PT Penjaminan Infrastruktur Indonesia (Persero) (PII), dimana PII sebagai penjamin, berkewajiban untuk menjamin kewajiban-kewajiban finansial tertentu dari Pemprov dan PDAB kepada META berdasarkan Perjanjian Kerjasama, antara lain, menjamin atas kegagalan bayar PDAB kepada META atas tagihan yang telah jatuh tempo terkait pembayaran tarif air minum curah berdasarkan Perjanjian Penyediaan Air Minum Curah. Jumlah maksimum yang dijamin PII atas kegagalan bayar tersebut adalah sebesar Rp180 miliar.

On July 21, 2016, META entered into an Underwriting Agreement with PT Penjaminan Infrastruktur Indonesia (Persero) (PII), whereby PII as the guarantor, have to guarantee the financial obligations from Pemprov and PDAB to META pursuant to Cooperation Agreement, which guarantee PDAB default payment to META on any outstanding bulk water tariff due under the Bulk Water Supply Agreement. The maximum guarantee amount for such default payment of Rp180 billion.

Berdasarkan Persyaratan Perjanjian Penjaminan dengan PII, META diharuskan sebagai berikut:

Based on the requirements of Underwriting Agreement with PII, META required to :

- a. META harus membayarkan imbal jasa dimuka kepada PII sebesar Rp15 miliar.
- b. META harus menjaminkan imbal jasa penjaminan setiap enam bulan secara di muka sejumlah Rp1,05 miliar yang dibayarkan pertama kali pada tanggal efektif Perjanjian Penjaminan sampai dengan berakhirnya Perjanjian Penjaminan.

- a. META must pay an upfront fee to the PII of Rp15 billion.

- b. META must guarantee a recurring fee every six months in advance of Rp1.05 billion which is paid first on the effective date of the Underwriting Agreement until the end of the Underwriting Agreement.

Jangka waktu kontrak ini berlaku sejak tanggal 21 Juli 2016 dan berakhir 25 tahun setelah Tanggal Operasi Komersial.

The period of this contract is effective from July 21, 2016 and will be terminated in 25 years after the Commercial Operation Date.

v. Perjanjian Manajemen Investasi Portofolio

v. Portfolio Investment Management Agreement

Perusahaan mengadakan perjanjian manajemen investasi portofolio dengan UBS AG dan Barclays Wealth (bertindak sebagai Manajer Investasi), dimana Perusahaan menunjuk Manajer Investasi untuk menginvestasi dan mengelola portofolio Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, portofolio investasi terdiri dari kas dan instrumen keuangan dalam bentuk saham yang diperdagangkan, surat-surat berharga, reksadana dan efek lainnya.

The Company entered into portfolio investment management agreements with UBS AG and Barclays Wealth (acting as "Fund Managers"), whereby the Company appointed these Fund Managers to invest and manage the Company's investment portfolio. Based on such agreements, the investment portfolio will consist of cash and financial instruments, in the form of traded shares of stocks, commercial papers, mutual fund units and other marketable securities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

v. Perjanjian Manajemen Investasi
Portofolio (lanjutan)

Berdasarkan perjanjian, Manajer Investasi harus melaporkan nilai aset neto dari portofolio investasi setiap bulan kepada Perusahaan. Manajer Investasi berhak atas imbalan manajemen dari Nilai Aset Neto portofolio investasi. Jumlah aset neto dari dana Perusahaan yang dikelola oleh para Manajer Investasi tersebut adalah sebesar AS\$63.178.382 pada tanggal 31 Desember 2016. Investasi ini disajikan sebagai bagian dari "Investasi Jangka Pendek" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

vi. Perjanjian Jual Beli Senoro Kondensat

Pada tanggal 18 November 2015, Perusahaan melalui entitas anaknya, Petroleum Exploration & Production International Ltd (PEPIL), menandatangani Perjanjian Jual Beli Senoro Kondensat (PJB kondensat) dengan Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

Jangka waktu penjualan kondensat ke PDS ini adalah 48 (empat puluh delapan) bulan atau 4 juta barel kondensat terjual, mana yang terjadi lebih dahulu, dengan harga berdasarkan ICP Senipah dikurangi dengan premi tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian.

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Other Agreements (continued)

v. Portfolio Investment Management
Agreement (continued)

Under the agreements, the Fund Managers are required to report every month the net asset value of the Company's respective investment portfolios under their management. The Fund Managers are entitled to management fee based on the Net Asset Value of the investment portfolio. The total net asset value of the Company's funds managed by the Fund Managers amounted to about US\$63,178,382 as of December 31, 2016. These investments are presented as part of "Short-term Investments" in the consolidated statement of financial position (Note 5).

vi. The Senoro Condensate Sales and
Purchase Agreement

On November 18, 2015, the Company through its wholly-owned subsidiary, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL), signed The Senoro Condensate Sales and Purchase Agreement with Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

The term for the sales of condensate to PDS is 48 (fourty eight) months or 4 million barrels of condensate have been sold, whichever occurs earlier, at a price based on ICP Senipah minus a fixed premium per barrel as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

vii. Perjanjian Pengangkutan Gas Melalui Pipa

vii. Gas Transportation Agreement Through Pipes

Pada tanggal 10 Desember 2014, PT Mitra Energi Gas Sumatera (MEGS) melakukan perjanjian tripartit dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) dan PT Medco E & P Lematang terkait pemanfaatan jalur transmisi pipa atas pengangkutan gas bumi dari Lapangan Singa di Blok Lematang ke Gunung Megang Station dengan jumlah gas yang diangkut sebesar 36.661 MMSCF untuk jasa transportasi gas sebesar AS\$450/MMSCF hingga April 2017. Dalam perjanjian ini, MEGS sebagai pihak yang mengoperasikan pipa dan melakukan transportasi gas bumi.

On December 10, 2014, PT Mitra Energi Gas Sumatera (MEGS) entered into a tripartite agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) and PT Medco E & P Lematang related to the usage of the transmission pipeline for the transportation of natural gas from Singa Field in Block Lematang to Megang Mountain Station with total gas of 36,661 MMSCF for a gas transportation service fee of US\$450/MMSCF until April 2017. Under this agreement, MEGS is the operator of the pipeline for the transportation of natural gas.

viii. *Plan of Development* (POD) Bengara-I

viii. *Plan Of Development* (POD) for Bengara-I

Pada tanggal 22 Maret 2013, Kementerian ESDM melalui suratnya telah memberikan persetujuan POD pertama lapangan South Sebuku Wilayah Kerja Bengara-I. Apabila dalam jangka waktu 5 (lima) tahun sejak persetujuan ini PT Medco E & P Bengara tidak melaksanakan kegiatan sesuai dengan rencana pengembangan lapangan, maka PSC wajib mengembalikan wilayah kerja Bengara-I kepada pemerintah.

On March 22, 2013, the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) in its letter has given approval to the first POD in South Sebuku Field Bengara-I Work Area. If PT Medco E & P Bengara does not perform the activities as per Field Development Planning within 5 (five) years from this approval date, then the PSC for Bengara-I Work Area has to be relinquished to the Government.

ix. Jasa Pendukung Pengeboran Minyak dan Gas Bumi

ix. Oil and Gas Drilling Support Services

Pada tanggal 4 Maret 2013, EPI sepakat untuk menyewakan *workover rig* min 350 HP - 450 HP selama 2 (dua) tahun kepada Pertamina EP UBEP Adera dengan nilai kontrak AS\$4.062.910. Pada bulan April 2013, EPI menandatangani Amandemen I untuk meningkatkan nilai kontrak menjadi AS\$4.372.910.

On March 4, 2013, EPI agreed to rent its workover rig with capacity of 350 HP - 450 HP for 2 (two) years to PT Pertamina EP UBEP Adera with total contract amount of US\$4,062,910. In April 2013, EPI signed Amendment I to increase contract value to US\$4,372,910.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- ix. Jasa Pendukung Pengeboran Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Pada tanggal 5 Mei 2015, EPI menandatangani Amandemen II untuk mengubah tarif per hari rig dari AS\$6.377 menjadi AS\$5.250 (untuk periode 1 Januari 2015 - 4 April 2015, kemudian menjadi AS\$4.900 berlaku efektif sejak tanggal 5 April 2015 tanpa mengubah nilai kontrak dan memperpanjang jangka waktu kontrak hingga 23 Oktober 2015.

Pada tanggal 24 September 2015, EPI menandatangani Amandemen III untuk mengubah tarif per hari rig dari AS\$4.900 menjadi AS\$4.550 tanpa mengubah nilai kontrak. Kontrak berakhir pada tanggal 20 April 2016. Perjanjian ini tidak diperpanjang setelah berakhirnya masa kontrak.

Pada tanggal 11 Februari 2016, EPI dan HAL menyetujui amandemen kedua untuk memperpanjang masa kontrak untuk drilling rig berkapasitas 2.000 HP milik EPI hingga 31 Desember 2016. Perjanjian ini tidak diperpanjang setelah berakhirnya masa kontrak.

Pada tanggal 9 Februari 2015, EPI sepakat untuk menyediakan 1 (satu) unit *land rig workover truck mounted* kapasitas 450 HP lengkap dengan tenaga kerja, alat-alat berat, peralatan utama dan penunjangnya untuk jangka waktu 2 (dua) tahun di wilayah kerja PT Pertamina EP Asset 2 Limau Field tahun 2015-2016 dengan nilai kontrak maksimum AS\$3.600.732 yang akan berakhir pada tanggal 5 April 2017.

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Other Agreements (continued)

- ix. Oil and Gas Drilling Support Services (continued)

On May 5, 2015, EPI signed Amendment II to change rig daily tariff from US\$6,377 to US\$5,250 (for period January 1, 2015 - April 4, 2015), to US\$4,900 effective as of April 5, 2015, without change in initial contract amount and to extend contract term until October 23, 2015.

On September 24, 2015, EPI signed Amendment III to change rig daily tariff from US\$4,900 to US\$4,550, without change in initial contract amount. The contract ended on April 20, 2016. This agreement was no longer renewed after the end of contract.

On February 11, 2016 EPI and HAL agreed the second amendment to extend the period of contract for drilling rig 2,000 HP until December 31, 2016. This agreement was no longer renewed after the end of the contract period.

On February 9, 2015, EPI agreed to provide 1 (one) unit land rig workover truck mounted with capacity 450 HP complete with labor, heavy equipments, main equipments and its supporting equipment for period of 2 (two) years in PT Pertamina EP Asset 2 Limau Field (2015-2016) with maximum contract value of US\$3,600,732 which will be ended on April 5, 2017.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

x. Transaksi Minyak Mentah

x. Crude Oil Transaction

- (a) Pada tanggal 30 Juni 2011, Perusahaan (dahulu melalui entitas anak yang dimiliki sepenuhnya, Petroleum Exploration & Production International Ltd (PEPIL)), menandatangani Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah (PJB Minyak Mentah) dengan Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

- (a) On June 30, 2011, the Company (previously through its wholly-owned subsidiary, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL)), signed a Crude Oil Sale and Purchase Agreement (COSPA) with Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

Jangka waktu penjualan minyak ke PDS ini adalah 3 (tiga) tahun yaitu mulai Januari 2012 sampai dengan Desember 2014 dengan harga berdasarkan *Indonesian Crude Price* (ICP) dari *Sumatera Light Crude* (SLC) ditambah dengan premi tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Pengiriman pertama dilakukan pada bulan Januari 2012.

The term for the sales of crude oil to PDS will be 3 (three) years starting in January 2012 to December 2014 at a price based on *Indonesian Crude Price* (ICP) of *Sumatera Light Crude* (SLC) including fixed premium per barrel as stated in the agreement. The first delivery occurred in January 2012.

Perjanjian telah diubah beberapa kali, yang terakhir adalah pada tanggal 1 April 2015, dimana kedua belah pihak setuju untuk memperpanjang kontrak sampai dengan 30 Juni 2018.

The agreement has been amended several times, with the latest on April 1, 2015, whereas both parties agreed to extend the contract until June 30, 2018.

- (b) Pada tanggal 16 April 2015, Perusahaan melalui entitas anak yang dimiliki sepenuhnya, Petroleum Exploration & Production International Ltd (PEPIL), menandatangani Amendemen atas Amendemen dan Pernyataan Kembali Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

- (b) On April 16, 2015, the Company through its wholly-owned subsidiary, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL), signed a Amendment to the Amended and Restated Crude Oil sale and Purchase Agreement with Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

Jangka waktu penjualan minyak ke PDS ini adalah 1 (satu) tahun atau 1.025.000 barel minyak mentah terjual, mana yang lebih akhir terjadi, dengan harga berdasarkan *Indonesian Crude Price* (ICP) Tiaka ditambah dengan premi tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian.

The term for the sales of crude oil to PDS is 1 (one) year or 1,025,000 barrel of crude oil have been sold, whichever occurs later, at a price based on *Indonesian Crude Price* (ICP) Tiaka plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

xi. Perpanjangan PSC

xi. Extension of PSCs

Pada bulan Oktober 2010, Pemerintah Republik Indonesia melalui SKK Migas memberikan persetujuan perpanjangan Kontrak Kerja Sama (PSC) wilayah kerja Blok *South Sumatra*, Blok A dan Bawean.

In October 2010, the Government of the Republic of Indonesia through SKK Migas approved the extension of the respective Production Sharing Contracts (PSC) of South Sumatra Working Blocks, Block A and Bawean.

Untuk PSC Blok A, perpanjangan PSC tersebut juga telah disepakati oleh Pemerintah Aceh sesuai dengan ketentuan Undang-undang No. 11 Tahun 2006 tentang Pemerintahan Aceh. Jangka waktu perpanjangan PSC Blok A adalah 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 1 September 2011 sampai dengan 31 Agustus 2031.

For Block A PSC, the PSC extension has also been agreed to by the Government of Aceh in accordance with the provisions of Law No. 11 Year 2006 of the Government of Aceh. The extension of Block A PSC is for 20 (twenty) years effective from September 1, 2011 to August 31, 2031.

Perpanjangan PSC *South Sumatra* berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan berlaku efektif dari tanggal 28 November 2013 sampai dengan 27 November 2033 dengan nilai komitmen sebesar AS\$24 juta.

The extension of South Sumatra PSC is valid for 20 (twenty) years, which will be effective from November 28, 2013 to November 27, 2033 with a commitment value of US\$24 million.

Perpanjangan PSC Bawean berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 12 Februari 2011 sampai dengan 11 Februari 2031 dengan nilai komitmen sebesar AS\$50,5 juta.

The extension of PSC Bawean is valid for a period of 20 (twenty) years from February 12, 2011 to February 11, 2031 with a commitment value of US\$50.5 million.

Dalam tambahan hak dan kewajiban Kontraktor yang diatur dalam Kontrak Kerjasama Produksi (PSC) Blok A, Aceh, yang telah diubah dan dinyatakan kembali, kontraktor menyepakati antara lain untuk mengalokasikan sebesar minimum 1% dari pendapatan produksi tahunan sebagai kontribusi mereka kepada program pengembangan masyarakat sesuai dengan Memorandum Perjanjian antara PT Medco E & P Malaka dan Pemerintah Provinsi Aceh tanggal 5 April 2010.

In addition to the rights and obligations of the contractors as set forth in the amended and restated Production Sharing Contract (PSC) for Block A, Aceh, the contractors agreed, among other matters, to allocate, at the minimum 1% of the total revenues from the yearly production as their contribution to community development programs in accordance with the Memorandum of Agreement between PT Medco E & P Malaka and the Aceh Provincial Government dated April 5, 2010.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

xi. Perpanjangan PSC (lanjutan)

xi. Extension of PSCs (continued)

Pada tanggal 4 April 2016, Pemerintah Republik Indonesia melalui Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM), melalui surat No. 2870/12/MEM.M/2016, memberikan persetujuan perpanjangan PSC wilayah kerja Blok Lematang.

On April 4, 2016, the Government of the Republic of Indonesia through the Ministry of Energy and Mineral Resources, by its letter No. 2870/12/MEM.M/2016, approved the extension of PSC of Lematang Block.

Perpanjangan PSC Lematang berlaku untuk jangka waktu 10 (sepuluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 6 April 2017 sampai dengan 5 April 2027 dengan nilai komitmen sebesar AS\$52,5 juta.

The extension of PSC Lematang is valid for a period of 10 (ten) years from April 6, 2017 to April 5, 2027 with commitment value of US\$52.5 million.

xii. Perjanjian Kerjasama Pemasaran LNG

xii. Joint Marketing of LNG

Pada bulan Oktober 2010, Grup dan mitra kerjanya dalam proyek Pengembangan Gas Senoro Hilir yang juga merupakan pemegang saham dari DSLNG yaitu PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dan Mitsubishi Corporation (MC), menandatangani Pokok-pokok Perjanjian untuk melakukan Kerjasama Pemasaran LNG (MJV HOA) dengan Chubu Electric Power Co, Inc (Chubu). Berdasarkan MJV HOA tersebut, Chubu, Pertamina, MC dan Grup akan melakukan kerjasama untuk memasarkan LNG yang dibeli oleh Chubu dan untuk dialihkan kepada pembeli berpotensi lainnya.

In October 2010, the Group and its partners in the Senoro Downstream Gas Development Project which are also shareholders of DSLNG namely, PT Pertamina (Persero) (Pertamina) and Mitsubishi Corporation (MC), signed the Principles of Marketing Cooperation Agreement to do joint marketing of LNG (MJV HOA) with Chubu Electric Power Co, Inc (Chubu). Under the MJV HOA, Chubu, Pertamina, MC and the Group will cooperate to market LNG purchased by Chubu and to be transferred to other potential buyers.

xiii. Perjanjian Operasi Bersama Medco E & P Natuna Ltd

xiii. Joint Operating Agreement of Medco E & P Natuna Ltd

Pada tanggal 1 Februari 2007, sebagai pemilik hak partisipasi di PSC Blok B Laut Natuna Selatan ("PSC"), ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd. (sekarang menjadi Medco E & P Natuna Ltd, "MEPN"), Inpex Natuna Ltd., Chevron South Natuna B Inc. ("Para Pihak") mengadakan Perjanjian Operasi Bersama ("JOA") untuk mengatur hak dan kewajiban Para Pihak atas kegiatannya di wilayah kerja PSC. Perjanjian ini menggantikan JOA tertanggal 22 Mei 1969 dan akan terus berlaku sampai diakhiri dengan persetujuan Para Pihak atau satu pihak dari semua kepentingan untuk seluruh atau sebagian dari wilayah kerja, atau ketika berakhirnya kontrak.

On February 1, 2007, as the owner of the participating interest in South Natuna Sea Block B PSC ("PSC"), ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd. (now known as Medco E & P Natuna Ltd, "MEPN"), Inpex Natuna, Ltd., Chevron South Natuna B Inc., (the "Parties") entered into a Joint Operating Agreement ("JOA") to define their respective rights and obligations with respect to their operations under the PSC. This agreement shall supersede the JOA dated May 22, 1969 and shall continue in effect until terminated by consent of the Parties or the vesting in one Party of all interests as to the whole or any portion of the Contract area, or on expiration of the Contract.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**47. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

xiii. Perjanjian Operasi Bersama Medco E & P Natuna Ltd

xiii. Joint Operating Agreement of Medco E & P Natuna Ltd

Pada tanggal 15 Januari 1999, ConocoPhillips Indonesia Inc Ltd (sekarang menjadi Medco E & P Natuna Ltd, "MEPN"), Premier Oil Natuna Sea Limited (sekarang Premier Oil Natuna Sea B.V., "Premier Oil") and Gulf Resources (Kakap) Ltd. (sekarang Star Energy (Kakap) Ltd., "Star Energy") sebagai "Grup PSC" dengan persetujuan Pertamina, mengadakan Perjanjian West Natuna Transportation System Joint Venture ("JV WNTS"). Grup PSC bermaksud untuk membangun dan mengoperasikan Sistem Pipa Natuna Barat, Jaringan SembGas dan Fasilitas Penerima, dan bermaksud untuk menggunakan sistem tersebut untuk mengangkut dan/atau mengantarkan kembali gas selain gas yang dimaksud dalam Perjanjian Penjualan Gas (antara Pertamina dan SembCorp Gas Pte Ltd). Perjanjian ini berlaku sampai dengan semua Grup PSC, dalam kapasitasnya sebagai anggota dari Grup JV WNTS menarik diri dari perjanjian ini.

On January 15, 1999, ConocoPhillips Indonesia Inc Ltd (now known as Medco E & P Natuna Ltd., "MEPN"), Premier Oil Natuna Sea Limited (now known as Premier Oil Natuna Sea B.V., "Premier Oil") and Gulf Resources (Kakap) Limited (now known as Star Energy (Kakap) Ltd., "Star Energy") as "PSC Group" with the consent and concurrence of Pertamina, entered into West Natuna Transportation System Joint Venture ("WNTS JV") Agreement. The PSC Group wish to provide for the ownership construction and operation of the West Natuna Pipeline System, SembGas Line and the Receiving Facilities also to use the System for the transporting and/or redelivery of Gas other than pursuant to the Gas Sales Agreement (between Pertamina and SembCorp Gas Pte Ltd). This agreement shall remain in full force and full effect until all the PSC group, each in its capacity as a member of the WNTS JV Group, have withdrawn from this agreement.

Pada tanggal 31 Oktober 2008, MEPN, Premier Oil, dan Star Energy ("Grup PSC") dan Premier Oil Natuna Sea B.V. dengan persetujuan BPMIGAS (sekarang SKK Migas), mengadakan Perjanjian Pengangkutan GSA2 atau GSA2 TA, dimana GSA2 merupakan perjanjian antara Premier Oil dengan SembCorp Gas Pte Ltd ("SembGas"). Grup PSC telah mendapat izin dari SembGas untuk menggunakan Jalur SembGas untuk pengangkutan gas GSA2 dan dalam kapasitasnya sebagai anggota JV WNTS, mendapatkan izin penggunaan Fasilitas Penerima yang memungkinkan pengantaran gas GSA2 pada titik peyerahan. Sesuai dengan haknya sebagai anggota JV WNTS, Grup PSC memiliki hak untuk menggunakan sistem pengangkutan dan /atau penyerahan gas selain dari WNG Gas (Perjanjian antara anggota JV WNTS), dan dengan ini menyetujui untuk menyediakan jasa pengangkutan gas kepada Kelompok Penyedia GSA2. Perjanjian ini berakhir pada tanggal 14 Juli 2028.

On October 31, 2008, MEPN, Premier Oil, Star Energy (The "PSC group") and Premier Oil together with the consent and concurrence of BPMIGAS (now SKK Migas) entered into GSA2 Transportation Agreement or The GSA2 TA, GSA2 TA shall mean the Agreement between Premier Oil and SembCorp Gas Pte Ltd ("SembGas"). The PSC Group has been granted by SembGas the right to use the SembGas Line for transportation of Gas for delivery under GSA2 and has granted in favor of the WNTS JV Group a license of the Receiving Facilities to enable the delivery of GSA2 Gas at delivery point. Pursuant to their right under the WNTS JV agreement, PSC Group has the right to use the System for the transportation and/or delivery of Gas other than WNG Gas (Agreement between WNTS JV Parties), and herein agrees to provide gas transportation services to the GSA2 Supply Group. This agreement shall terminate on July 14, 2028.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI

a. Litigasi

- i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue)

Pada tanggal 10 Agustus 2012, Grup melalui Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Strait Services Pte Ltd ("MSS"), mengirimkan Surat Pemberitahuan Arbitrase kepada Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") dan Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") untuk memulihkan klaimnya dari dua belah pihak ini sebesar AS\$35,06 juta berkaitan dengan investasinya pada Proyek Jeruk. Pada tanggal 6 Maret 2014, Majelis Arbitrase menerbitkan putusan interim ("Putusan Interim") di mana Majelis Arbitrase menetapkan bahwa pembayaran kompensasi yang harus dibayarkan ke Medco belum jatuh tempo pada saat tanggal *cut-off* 31 Desember 2012. Majelis Arbitrase mengetahui dari data yang dipresentasikan bahwa tanggal pembayaran kompensasi tersebut akan jatuh tempo dalam waktu dekat, namun karena waktunya diluar cakupan yang disepakati dalam arbitrase tersebut, maka Majelis Arbitrase tidak dapat mengetahui lebih jauh mengenai hal ini. Putusan interim tersebut juga menetapkan cara penghitungan besaran kompensasi. MSS, SPC dan Cue diminta untuk menghitung bersama besaran angka kompensasi berdasarkan panduan. Atas panduan cara perhitungan dalam Putusan Interim, SPC dan Cue berpendapat bahwa hal tersebut tidak mengikat dan melakukan perhitungan kompensasi berdasarkan metode kalkulasi versi mereka.

Sehubungan dengan tidak tercapainya kesepakatan tentang besaran angka kompensasi, MSS melayangkan gugatan arbitrase kedua terhadap SPC dan Cue pada 12 November 2015. Majelis Arbitrase yang berbeda telah terbentuk terkait gugatan arbitrase kedua ini dengan sidang pada tanggal 22 Maret 2017 sampai dengan tanggal 24 Maret 2017.

48. CONTINGENCIES

a. Litigations

- i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue)

On August 10, 2012, the Company through its wholly-owned Subsidiary, Medco Strait Services Pte Ltd ("MSS"), served a Notice of Arbitration to Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") and Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") to recover its claims from these two parties totalling about US\$35.06 million relating to the Subsidiary's investment in the Jeruk Project. On March 6, 2014, The Arbitration Tribunal issued an interim award ("Interim Award") whereby the Tribunal determined that the compensatory payment due to Medco was not yet due on cut-off date of December 31, 2012. The Arbitration Tribunal noted, from the presented data, that the compensatory payment will due in the near future, however, as it is outside the agreed scope timeline, the Arbitration Tribunal could not probe further into this matter. The Interim Award also determine guidance on procedure to calculate such compensatory payment. MSS, SPC and Cue are requested to jointly calculate to have an agreed number of such compensatory payment under the Interim Award guidance. On such guidance, SPC and Cue are of the view that the guidance set out in the Interim Award are not binding and they calculate such compensatory payment based on their method version.

Failing to reach an agreement on the quantum of compensatory payment, MSS has instituted a second arbitration against SPC and Cue on November 12, 2015. A different Arbitration of Tribunal is formed in relation to this second arbitration with a hearing scheduled between March 22, 2017 to March 24, 2017.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (lanjutan)

Grup mengharapkan putusan Majelis Arbitrase Kedua terkait pembayaran kompensasi atas pengembalian investasi Perseroan pada lapangan Jeruk melalui SPC dan Cue berdasarkan Perjanjian Proyek Jeruk tertanggal 4 Januari 2006 dapat dikeluarkan paling lambat pada akhir tahun 2017 ini dengan angka kompensasi pembayaran yang bersifat definitif.

- ii. Gugatan Hukum M. Nur AB dan Jamaluddin Rani atas Proses Pembebasan Lahan di Desa Blang Simpo

Pada tanggal 20 Desember 2011, M. Nur AB dan Jamaluddin Rani (Para Penggugat) mengajukan gugatan kepada PT Medco E & P Malaka (Tergugat) di Pengadilan Negeri Idi. Para Penggugat mengklaim bahwa Tergugat telah melakukan perbuatan melawan hukum pada proses pembebasan lahan di Desa Blang Simpo, Peureulak, Matang-1 Aceh Timur. Para Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar ganti rugi sebesar Rp1.050.000.000.

Pengadilan Negeri Idi telah mengeluarkan putusan pengadilan yang telah berkekuatan hukum tetap pada tanggal 5 Agustus 2013, namun Perusahaan baru menerima salinan putusan pada tanggal 15 April 2016.

Isi putusan pengadilan menyatakan bahwa perkara gugur.

48. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

- i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (continued)

The Group expects a definitive number of compensatory payment in relation to the Company's investment in Jeruk Field by SPC dan Cue under the Jeruk Project Agreement dated on January 4, 2006 can be reflected in the award of Tribunal of this second Arbitration, as expected to be issued at the latest at the end of 2017.

- ii. M. Nur AB and Jamaluddin Rani's Law Suit Relating to Land Clearing in Blang Simpo Village

On December 20, 2011, the law suit submitted by M. Nur AB and Jamaluddin Rani (Plaintiffs) was filed against PT Medco E & P Malaka (Defendant) at the Idi District Court. The Plaintiffs claimed that Defendant acted against the law in the processing of land clearance at Blang Simpo Village, Peureulak, Matang-1 East Aceh. Plaintiffs were claiming for compensation of Rp1,050,000,000.

Idi District Court issued a judgment which is final and binding on August 5, 2013, but the Company has just recently received a copy of the judgment on April 15, 2016.

The decision of the court stated that the cases is null and void.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iii. Gugatan Hukum PT Mira Mirza Samudra Samarinda

Pada tanggal 29 Mei 2006, PT Mira Mirza Samudra Samarinda (Penggugat) mengajukan gugatan kepada PT Medco E & P Indonesia (Tergugat I) dan Pertamina EP Region KTI (Tergugat II) di Pengadilan Negeri Tenggara. Gugatan ini diajukan saat Tergugat I bertindak sebagai operator di bawah Kontrak Bantuan Teknis (TAC). TAC ini telah berakhir dan hak dan kewajiban sebagai operator telah dialihkan ke Pertamina EP pada bulan Oktober 2008. Substansi sengketa ini menyangkut klaim Penggugat sebesar Rp1.180.000.000 atas insiden kapal yang disewa oleh Tergugat I dari Penggugat untuk tujuan operasional di bawah TAC.

Pada tanggal 3 Mei 2007, Pengadilan Negeri Tenggara telah menyatakan gugatan Penggugat tidak dapat diterima dan Penggugat mengajukan banding terhadap keputusan Pengadilan Negeri Tenggara ke Pengadilan Tinggi Samarinda. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, gugatan tersebut masih dalam tahap pemeriksaan oleh Pengadilan Tinggi Samarinda. Perusahaan berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

iv. Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services

Pada tanggal 13 Oktober 2014, PT Asia Petrocom Services (Pemohon) mengajukan petisi kepada Joint Operating Body Pertamina - Medco E & P Tomori Sulawesi (Termohon) di Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI), Jakarta. Petisi ini diajukan terkait dengan klaim dari Pemohon bahwa Termohon telah wanprestasi dalam Kontrak No. K6094R/JOBT/DRL tertanggal 24 November 2011 yang dibuat dan ditandatangani oleh dan antara Pemohon dan Termohon mengenai *Integrated Project Management*.

48. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

iii. Legal Claim of PT Mira Mirza Samudra Samarinda

On May 29, 2006, PT Mira Mirza Samudra Samarinda (Plaintiff) filed a law suit against PT Medco E & P Indonesia (Defendant I) and PT Pertamina EP Region KTI (Defendant II) at the Tenggara District Court. The claim was filed against Defendant I when Defendant I was acting as the operator based on a Technical Assistance Contract (TAC). The TAC had ended and the operatorship transferred to Pertamina EP in October 2008. The substance of dispute involves a claim by Plaintiff of Rp1,180,000,000 for an incident involving a boat that was chartered by Defendant I from Plaintiff for the purpose of operations under the TAC.

On May 3, 2007, the Tenggara District Court decided that the claim by Plaintiff was not acceptable and Plaintiff appealed against this decision to the Samarinda High Court. As of the completion date of these consolidated financial statements, this law suit is still under due process at the Samarinda High Court. The Company is of the opinion that the law suit has no real legal basis, and as such, the Company did recognize a provision in its consolidated financial statements.

iv. Arbitration Against PT Asia Petrocom Services

On October 13, 2014, PT Asia Petrocom Services (Petitioner) filed request of arbitration against Joint Operating Body Pertamina - Medco E & P Tomori Sulawesi (Respondent) in Indonesian National Board of Arbitration (BANI), Jakarta. Such request of arbitration filed with regard to Petitioner's claim that the Respondent has committed breach the Contract No. K6094R/JOBT/DRL dated November 24, 2011 signed by Respondent and Petitioner concerning *Integrated Project Management*.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iv. Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services (lanjutan)

Termohon adalah operator Kontrak Bagi Hasil (PSC) di Blok Senoro-Toili, Sulawesi Tengah, dalam bentuk *Joint Operating Body* (JOB) berdasarkan PSC yang ditandatangani oleh PT Pertamina Hulu Energi dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi, dengan kepemilikan saham PT Pertamina Hulu Energi dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi masing-masing sebesar 50%. Namun berdasarkan pengalihan hak partisipasi pada tanggal 31 Desember 2010, saat ini kepemilikan saham di wilayah kerja Senoro-Toili adalah PT Pertamina Hulu Energi sebesar 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi sebesar 30%, dan Tomori E&P Limited sebesar 20%.

Pemohon mengklaim Termohon gagal dalam memenuhi kewajibannya untuk membayar tagihan yang diajukan oleh Pemohon yang telah jatuh tempo. Sementara itu, Termohon mengklaim bahwa Pemohon telah terlambat melaksanakan tajak dan mobilisasi rig selama 169 hari, oleh karena itu Termohon menahan pembayaran dari tagihan yang telah ditetapkan dalam kontrak sebesar AS\$10.417.418,94.

Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI) mengeluarkan putusan pada tanggal 26 November 2015 dengan amar putusan sebagai berikut:

- a) Menerima permohonan Pemohon untuk sebagian;
- b) Menyatakan Termohon membayar ganti rugi sejumlah AS\$6.637.153,64;
- c) Menyatakan Termohon membayar denda karena kerugian sejumlah AS\$331.857,68; dan
- d) Menolak permohonan Pemohon lainnya.

Termohon memberikan sanksi kepada Pemohon sebesar AS\$3.780.265,30. Jumlah yang harus dibayarkan oleh Termohon dikurangi dari nilai AS\$10.417.418,94 dan telah dibayarkan pada tanggal 29 Januari 2016.

48. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

iv. Arbitration Against PT Asia Petrocom Services (continued)

The Respondent is the operator of Production Sharing Contract (PSC) in Block Senoro-Toili, Central Sulawesi, in a form of Joint Operating Body formed by PSC signed by PT Pertamina Hulu Energi and PT Medco E & P Tomori Sulawesi, with the ownership of PT Pertamina Hulu Energi and PT Medco E & P Tomori Sulawesi owns 50% shares, respectively. However, based on the transfer of interest on December 31, 2010, the current ownership of shares in Senoro-Toili working area is PT Pertamina Hulu Energi owns 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi owns 30% and Tomori E&P Limited owns 20%.

The Petitioner claims that Respondent failed to fulfill the obligation to pay invoice submitted by the Petitioner which was already past due. Meanwhile, Respondent claims that Petitioner has delay in execution of spud and mobilization of rig for 169 days, therefore, the Respondent retained the payment of such invoice as a deduction referring to the provision stipulated in the PSC in amount of US\$10,417,418.94.

Indonesian National Board of Arbitration (BANI) issued an arbitration award on November 26, 2015, with verdict as follows:

- a) To accept Petitioner's petition partially;
- b) Respondent to pay out a sum of US\$6,637,153.64;
- c) Respondent to pay out penalty of delay in a sum of US\$331,857.68; and
- d) To reject the rest of Petitioner's petition.

Respondent gives sanction to Petitioner in amount of US\$3,780,265.30. Total amount which the Respondent was ordered to pay is deducted from the retained amount of US\$10,417,418.94 and has been paid on January 29, 2016.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- v. Gugatan Hukum Perdata dari Oilex (West Kampar) Limited atas dasar Perbuatan Melawan Hukum

Pada tanggal 27 Mei 2015, Oilex (West Kampar) Limited (Penggugat) mengajukan gugatan perdata kepada 49 Tergugat termasuk PT Medco E & P Indonesia dan PT Asia Bumi Petroleo (Turut Tergugat) di Pengadilan Negeri Jakarta Pusat.

Penggugat mengklaim bahwa Para Tergugat telah melakukan perbuatan melawan hukum terhadap Putusan Pengadilan Niaga pada Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 42/Pdt.Sus/PKPU/2014/PN.Niaga tertanggal 1 September 2014. Penggugat menuntut Para Tergugat untuk membayar ganti rugi secara tanggung renteng sebesar AS\$23.331.394,33.

Pada sidang terakhir Majelis Hakim Perkara telah memutuskan bahwa Pengadilan Negeri Jakarta Pusat tidak memiliki kewenangan untuk mengadili perkara, namun Pengadilan Negeri belum mengeluarkan salinan putusan resmi.

Perusahaan berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, dan masih dalam tahap pemeriksaan oleh Pengadilan Negeri Jakarta Pusat sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

48. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

- v. Civil Lawsuit of Oilex (West Kampar) Limited on the basis of Unlawful Acts

On May 27, 2015, the law suit submitted by Oilex (West Kampar) Limited (Plaintiff) was filed against 49 Defendants including PT Medco E & P Indonesia and PT Asia Bumi Petroleo (Co-Defendant) at the Central Jakarta District Court.

Plaintiff claimed that the Defendants have committed an unlawful act against the Decision of the Commercial Court in the Central Jakarta District Court No. 42/Pdt.Sus/PKPU/2014/PN.Niaga dated September 1, 2014. The Plaintiff was claiming the Defendants to pay-jointly a compensation US\$23,331,394.33.

At the last hearing the Judges has decided that the Central Jakarta District Court did not have jurisdiction to examine the case, but the Court has not issued an official copy of the judgment.

The Company is of the opinion that such a claim has no real legal basis, and the case still awaits due process at the Central Jakarta District Court, therefore, the Company did not recognize a provision for this case in its consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

vi. Gugatan Hukum dengan Pratin Tien

Prawito Tien mengajukan gugatan terhadap Conoco Phillips (Ramba) Ltd ("CPRL") di Pengadilan Negeri Jakarta Pusat ("Pengadilan"). Berdasarkan putusan akhir Mahkamah Agung, CPRL dijatuhi hukuman untuk membayar tuntutan sebesar AS\$27 Juta. Pada saat proses pengadilan, CPRL telah dijual kepada Elnusa Tristar Ramba Ltd. Pengadilan memutuskan untuk melakukan pemblokiran atas rekening CIIL sebagai putusan terakhir. Sebagai pihak tidak berkaitan dengan kasus ini, CIIL pun mengajukan keberatan kepada pengadilan pada tanggal 14 Juli 2015. Pada tanggal 28 Juli 2016, pengadilan menolak keberatan dari CIIL dan memutuskan bahwa CPRL dan CIIL adalah entitas yang sama. Pada tanggal 25 Oktober 2016, CIIL mengajukan nota banding sebagai tanggapan atas putusan pengadilan.

vii. Arbitrase dengan Dahyar Kiatmaja

Dahyar Kiatmaja ("DK") adalah mantan karyawan CIIL yang telah melakukan pelanggaran terkait "Company Collective Labor Agreement". Pada saat pemutusan hubungan kerja, DK masih memiliki kewajiban kompensasi terhadap CIIL sebesar Rp375.313.440 terkait pinjaman kepemilikan rumah dan DK menolak melakukan pembayaran tersebut. Pada 26 September 2016 CIIL melakukan arbitrase melalui BANI untuk melawan DK.

48. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

vi. Legal Claim of Pratin Tien

Prawito Tien sued Conoco Phillips (Ramba) Ltd. ("CPRL") at Central Jakarta District Court ("Case") and based on the final decision from the Supreme Court over this case, the court punished CPRL to pay Prawito Tien's claim for US\$27 million. CPRL has been sold to Elnusa Tristar Ramba Ltd during the court process. The court blocked CIIL bank account as the execution of the final decision on the case since CIIL is not the party to the case, CIIL submitted a rebuttal to the court on July 14, 2015. On July 28, 2016 the Panel of Judges denied CPIL's third party rebuttal and made a conclusion that CPRL and CIIL are the same entity. On October 25, 2016 CIIL has submitted the memorandum of appeal to the court decision.

vii. Arbitration against Dahyar Kiatmaja

Dahyar Kiatmaja ("DK") was former CIIL employee who was laid off due to violation of the "Company Collective Labor Agreement". At the time of termination, DK still has pending compensation obligation to CIIL in the amount of Rp375,313,440 related to the house loan and DK rejected to pay such amount. On September 26, 2016, CIIL submitted arbitration claim through BANI against DK.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

48. KONTINJENSI (lanjutan)

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Mitra Operasi Bersama

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan mitra operasi bersama secara periodik melakukan audit atas kegiatan Grup tersebut. Sampai dengan penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, belum ada kelanjutan mengenai klaim yang timbul dari audit tersebut apakah bisa disetujui oleh manajemen dan diakui di dalam pencatatan, atau tidak disetujui oleh manajemen.

Resolusi atas klaim yang tidak disetujui dapat memerlukan waktu pembahasan yang lama hingga beberapa tahun. Pada tanggal 31 Desember 2016, manajemen berkeyakinan bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang sebagian besar terkait dengan biaya yang tidak dapat di *cost recovery* untuk tahun 2010, 2011 dan 2012. Manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi kuat dalam menghadapi tuntutan oleh karena itu tidak terdapat provisi yang dicadangkan atas klaim yang ada.

c. Kewajiban kepada Pihak Penjamin

Medco Energi US LLC (MEUS) secara kontinjen berkewajiban kepada perusahaan asuransi penjamin, dengan jumlah keseluruhan sebesar AS\$15.982.200 pada tanggal 31 Desember 2016 berkaitan dengan penerbitan obligasi atas nama MEUS kepada *The United States Bureau of Ocean Energy Management* (BOEM) dan kepada pihak ketiga dimana aset minyak dan gas bumi dibeli. Obligasi tersebut adalah jaminan pihak ketiga dari perusahaan asuransi penjamin bahwa MEUS akan beroperasi sesuai dengan aturan dan ketentuan yang diterapkan dan akan melakukan kewajiban *Plugging and Abandonment* seperti disebut dalam perjanjian pembelian dan penjualan.

48. CONTINGENCIES (continued)

b. Government and Joint Operations 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 operations partners. Claims arising from these audits are either agreed by management and recorded in the accounting records, or are disputed.

Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of December 31, 2016, the outstanding Government audit finding, mainly relates to cost not eligible for cost recovery for year 2010, 2011 and 2012. Management believes that the Group has strong position against these claims, and therefore no provisions have been made for these claims.

c. Surety Obligations

*Medco Energi US LLC (MEUS) is contingently liable to a surety insurance company in the aggregate amount of US\$15,982,200 as of December 31, 2016 relative to bonds issued on MEUS's behalf to The United States Bureau of Ocean Energy Management (BOEM) and certain third parties from whom oil and gas properties were purchased. The bonds are third party guarantees by the surety insurance company that the MEUS will operate in accordance with applicable rules and regulations and perform certain *Plugging and Abandonment* obligations as specified by applicable purchase and sale agreements.*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

49. LIABILITAS PEMBONGKARAN ASET DAN RESTORASI AREA DAN PROVISI LAIN-LAIN

Mutasi liabilitas restorasi dan pembongkaran aset adalah sebagai berikut:

	2016	2015
<u>Indonesia</u>		
Saldo awal	103.329.695	82.103.412
Akresi selama tahun berjalan	6.043.484	5.082.570
Akuisisi entitas anak	1.061.883	-
Reklas aset tersedia untuk dijual	(23.344.946)	-
Penambahan selama tahun berjalan	-	16.143.713
Penyesuaian	42.570	-
Saldo akhir	87.132.686	103.329.695
Rekening yang dicadangkan	(43.632.957)	(43.500.677)
Saldo akhir - neto	43.499.729	59.829.018
<u>Amerika Serikat (AS) dan Tunisia</u>		
Saldo awal	13.127.208	20.154.566
Akresi selama tahun berjalan	-	1.212.240
Penyesuaian	(2.159.408)	(8.239.598)
Saldo akhir	10.967.800	13.127.208
Jumlah	54.467.529	72.956.226

Estimasi terkini untuk biaya pembongkaran aset dan restorasi area yang ditinggalkan tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen berkeyakinan bahwa akumulasi penyisihan pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian telah cukup untuk menutup semua liabilitas yang timbul dari kegiatan pembongkaran aset dan restorasi area.

Rekening yang dicadangkan dan dicantumkan di atas ditempatkan di PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk untuk mendanai liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area (ARO) di Indonesia sehubungan dengan operasi minyak dan gas. Rekening yang dicadangkan yang ditempatkan di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk akan digunakan untuk mendanai reklamasi area sehubungan dengan operasi pertambangan.

49. ASSET ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS AND OTHER PROVISIONS

The movements in site restoration and abandonment obligations are presented below:

	2016	2015
<u>Indonesia</u>		
Beginning balance		82.103.412
Accretion during the year		5.082.570
Acquisition of subsidiaries		-
Asset reclass to available-for-sale		-
Additions during the year		16.143.713
Adjustment		-
Ending balance		103.329.695
Escrow accounts		(43.500.677)
Ending balance - net		59.829.018
<u>United States of America (USA) and Tunisia</u>		
Beginning balance		20.154.566
Accretion during the year		1.212.240
Adjustment		(8.239.598)
Ending balance		13.127.208
Total		72.956.226

The current estimates for the asset abandonment and site restoration obligations were determined by management and not by an independent consultant. Management believes that the accumulated provisions as of the dates of the consolidated statements of financial position are sufficient to meet the environmental obligations resulting from future asset abandonment and site restoration.

The above escrow accounts are placed in PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk for the funding of asset abandonment and site restoration obligations (ARO) relating to oil and gas operations in Indonesia. Escrow accounts placed in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk will be used to fund the reclamation area in connection with mining operations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

50. TIMUR TENGAH DAN AFRIKA UTARA

Grup memiliki kontrak kerja sama operasi untuk eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Libya, Yaman dan Tunisia serta kontrak jasa minyak dan gas bumi di Oman. Pada awal tahun 2011, kerusuhan berlangsung di Libya dan merambat ke Yaman. Pada tahun 2015, Grup telah mencadangkan penurunan nilai atas aset di Yaman sebesar AS\$79,6 juta. Pada tahun 2016, Grup telah mencadangkan penurunan nilai atas aset di Yaman dan Libya masing-masing sebesar AS\$2,5 juta dan AS\$180 juta.

Pasca kerusuhan yang terjadi di Libya, di tahun yang sama, Grup mulai membuka kembali operasi di sana dengan aktivitas yang masih terbatas. Grup memiliki biaya eksplorasi yang dikapitalisasi sebesar AS\$15 juta atau 0,4% dari jumlah aset konsolidasian Grup pada tanggal 31 Desember 2016. Secara substansial, pengeluaran tersebut dikeluarkan untuk kegiatan pengeboran terutama *sub-surface well equipment*, dimana bukan merupakan aset berwujud di atas tanah, yang menghasilkan penemuan hidrokarbon dalam volume yang sangat signifikan pada 10.000 kaki di bawah tanah. Aset tersebut (seperti cadangan hidrokarbon dan *sub-surface well equipment*) secara fisik aman dari kerusuhan sipil.

51. RISIKO OPERASIONAL

Operasi Grup di sektor minyak dan gas bumi terkait dengan bahaya dan risiko bawaan pada saat pengeboran dan produksi dan transportasi atas gas alam dan minyak, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, menghadapi formasi dengan tekanan yang abnormal, semburan liar, ambles, pipa patah dan bocor yang dapat menyebabkan kehilangan hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim atas cedera perorangan dan kerusakan lain atas aset tetap Grup. Sebagai tambahan, terdapat aktivitas minyak dan gas bumi tertentu Grup yang dilakukan di wilayah yang menghadapi gangguan cuaca tropis, yang dapat menyebabkan kerusakan yang substansial atas fasilitas dan menghambat produksi.

Sebagai perlindungan terhadap bahaya operasi tersebut, Grup mempunyai perlindungan asuransi, namun tidak atas semua kerugian yang potensial. Perlindungan asuransi Grup untuk aktivitas eksplorasi dan produksi gas dan minyak bumi meliputi, namun tidak terbatas pada kerusakan sumur, semburan liar dan beberapa biaya tertentu untuk pengendalian polusi, kerusakan fisik aset tertentu, kewajiban terhadap karyawan, kewajiban umum yang komprehensif, asuransi kendaraan dan kompensasi pekerja.

50. MIDDLE EAST AND NORTH AFRICA

The Group has oil and gas exploration and production joint operations contracts in Libya, Yemen and Tunisia and an oil and gas service contract in Oman. In early 2011, civil unrests were taking place in Libya, and to a lesser extent in Yemen. In 2015, the Group has recognized the provision for impairment of Yemen assets which amounted to US\$79.6 million. In 2016, the Group has recognized the provision for impairment of Yemen and Libya assets which amounted to US\$2.5 million and US\$180 million, respectively.

After the civil unrest in Libya in the same year, the Group has already resumed its operations with limited activities. The Group has total capitalized exploration expenditures of US\$15 million or 0.4% of the Group's total consolidated assets as of December 31, 2016. Those expenditures were substantially spent for the drilling activities involving primarily sub-surface well equipment, not in the form of tangible assets on land, that have resulted in the discovery of very significant volume of hydrocarbons that reside about 10,000 feet underground. Therefore, the assets (i.e., the hydrocarbon reserves and the associated sub-surface well equipment) had not been exposed to the disturbances during the civil unrest.

51. OPERATIONAL RISKS

The Group's operations in the oil and gas sector are subject to hazards and risks inherent in drilling and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipe line ruptures and spills, which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, personal injury claims and other damage to properties of the Group. Additionally, certain of the Group's oil and natural gas operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production.

As protection against operating hazards, the Group maintains insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Group's insurance coverage for its oil and gas exploration and production activities includes, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage to certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, and automobile and workers compensation insurance.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

52. TRANSAKSI NON-KAS

Transaksi non-kas terdiri dari:

	2016	2015	
Penambahan aset minyak dan gas melalui liabilitas restorasi area dan pembongkaran aset	-	7.904.115	Addition of oil and gas properties involving asset abandonment and site restoration obligations
Utang lain-lain dan utang dana pensiun saat akuisisi entitas anak	45.615.626	-	Other liabilities and pension fund liabilities at acquisition of subsidiaries
Beban pendanaan yang berasal dari akresi liabilitas restorasi area dan pembongkaran aset	6.043.484	6.294.811	Financing charges from accretion in asset abandonment and site restoration obligations
Reklasifikasi dari aset eksplorasi dan evaluasi ke aset minyak dan gas bumi	11.593.604	22.252.105	Reclassification from exploration and evaluation asset to oil and gas properties
Jumlah	63.252.714	36.451.031	Total

52. NON-CASH TRANSACTIONS

Non-cash transactions consists of:

53. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PERIODE PELAPORAN

- i. Pada tanggal 10 Februari 2017, Perusahaan telah melunasi *Revolving Committed Facility* dari PT Bank ICBC Indonesia sebesar AS\$50 juta.
- ii. Pada tanggal 15 Maret 2017, Perusahaan melakukan pelunasan atas fasilitas *Revolving Loan* dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd ("HSBC") sejumlah AS\$16 juta. Pada tanggal 22 Maret 2017, Perusahaan melakukan *roll over* terhadap fasilitas *Revolving Loan* sebesar AS\$16 juta.
- iii. Pada tanggal 30 Maret 2017, Perusahaan menerbitkan PUB II dengan penerbitan tahap IV sebesar Rp388.000.000.000 ("PUB II Tahap IV") yang dibagi dalam tiga seri yaitu:
 - Seri A sebesar Rp380.000.000.000 dengan tenor 3 tahun;
 - Seri B sebesar Rp1.000.000.000 dengan tenor 5 tahun; dan
 - Seri C sebesar Rp7.000.000.000 dengan tenor 7 tahun.

Dana hasil emisi PUB II Tahap IV ini digunakan untuk pendanaan ulang dan belanja modal.

- iv. Pada tanggal 21 Maret 2017, Grup melakukan akuisisi atas PT Medco Daya Sentosa, kemudian, pada tanggal 27 Maret 2017, PT Medco Daya Sentosa menandatangani *Share Sale and Purchase Agreement (SPA)* dengan INPEX Corporation, untuk membeli 100% kepemilikan atas INPEX Natuna Ltd ("Inpex Natuna"). Inpex Natuna memiliki 35% hak partisipasi di blok produksi PSC South Natuna Sea Block B.

53. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- i. On February 10, 2017, the Company has fully repaid *Revolving Committed Facility* from PT Bank ICBC Indonesia amounting to US\$50 million.
- ii. On March 15, 2017, the Company repaid the *Revolving Loan Facility* from The Hongkong Shanghai Banking Corporation Ltd ("HSBC") of US\$16 million. On March 22, 2017, the Company rolled over the facility amounting to US\$16 million.
- iii. On March 30, 2017, the Company has issued PUB II with issuance of the fourth phase amounting to Rp388,000,000,000 ("PUB II Phase IV") which consist of three tranches:
 - Tranche A amounting to Rp380,000,000,000 with 3 years tenor;
 - Tranche B amounting to Rp1,000,000,000 with 5 years tenor; and
 - Tranche C amounting to Rp7,000,000,000 with 7 years tenor.

Use of proceeds from the issuance of the PUB II Phase IV is for refinancing and capital expenditures.

- iv. On March 21, 2017, the Group acquired PT Medco Daya Sentosa, subsequently, On March 27, 2017, PT Medco Daya Sentosa signed a *Share Sale and Purchase Agreement (SPA)* with INPEX Corporation, to acquire 100% shares of INPEX Natuna Ltd ("Inpex Natuna"). Inpex Natuna owns 35% of working interest in a producing block, the PSC South Natuna Sea Block B.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**54. PERSETUJUAN DAN OTORISASI PENERBITAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Penerbitan laporan keuangan konsolidasian Grup telah disetujui dan disahkan oleh Direksi pada tanggal 31 Maret 2017.

**54. APPROVAL AND AUTHORIZATION FOR THE
ISSUANCE OF CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The issuance of the consolidated financial statements of the Group was approved and authorized by the Board of Directors on March 31, 2017.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)
(Tidak Diaudit)

ESTIMASI CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed, undeveloped* dan *probable reserve quantities* serta sumber daya kontinjen hanya merupakan estimasi, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Grup. Grup menekankan bahwa estimasi cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, estimasi ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Grup.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan dan sumber daya diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independen yaitu Netherland, Sewell & Associates, Inc. ataupun berdasarkan estimasi oleh masing-masing operator blok. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan *proved* dan *probable* serta sumber daya kontinjen dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan dan sumber daya.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan estimasi yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)
(Unaudited)

RESERVES ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well as contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating oil and natural gas reserves including many factors beyond the control of the Group.

The following information on the Group's reserves and resources quantities are estimated either by the Group's engineers, an independent petroleum engineering consultant, i.e., Netherland, Sewell & Associates, Inc. or based on estimates by the operators of the respective blocks. Generally accepted petroleum engineering principles and definitions applied by the industry to proved and probable reserve categories and subclassifications as well as contingent resources were utilized in preparing the reserves and resources disclosures.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geological and engineering data.

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)
(Tidak Diaudit)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)
(Unaudited)

ESTIMASI CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

	Aset di Indonesia/Indonesian Assets				Aset Internasional/ International Assets ⁽³⁾		Jumlah/Total		
	Wilayah Barat/West ⁽¹⁾		Wilayah Timur dan Tengah/ East and Central ⁽²⁾		Oil	Gas	Oil	Gas	Oil and Gas
	Oil	Gas	Oil	Gas					
	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mboe*
Grup Cadangan Proved Group Proved Reserves									
Saldo Awal 31 Desember 2015/ Beginning Balance December 31, 2015	26.836	192.798	13.650	413.024	50.932	54.726	91.418	660.548	204.098
Penemuan dan Pengembangan/ Discoveries and extensions	-	27.053	-	-	-	-	-	27.053	4.624
Revisi/ Revisions	6.464	16.174	2.982	8.968	791	-	10.237	25.142	14.534
Akuisisi dan divestasi/ Acquisitions and divestments	-	-	4.703	74.829	-	-	4.703	74.829	17.494
Produksi/Production	5.499	36.610	2.090	38.095	642	635	8.231	75.340	21.107
Saldo Akhir 31 Desember 2016/ Ending Balance December 31, 2016	27.801	199.415	19.245	458.726	51.081	54.091	98.127	712.232	219.644
Grup Proved dan Probable Group Proved and Probable									
Saldo Awal 31 Desember 2015/ Beginning Balance December 31, 2015	33,543	318.598	18.964	422.202	83.741	85.559	136.248	826.359	277.141
Penemuan dan Pengembangan/ Discoveries and extensions	-	27.053	-	-	-	-	-	27.053	4.624
Revisi/Revisions	6.472	29.716	2.292	3.568	1.570	-	10.334	33.284	16.024
Akuisisi dan divestasi/ Acquisitions and divestment	-	-	10.080	106.831	-	-	10.080	106.831	28.341
Produksi/Production	5.499	36.610	2.090	38.095	642	635	8.231	75.340	21.107
Saldo Akhir 31 Desember 2016/ Ending Balance December 31, 2016	34.516	338.757	29.246	494.506	84.669	84.924	148.431	918.187	305.024

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)
(Tidak Diaudit)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)
(Unaudited)

ESTIMASI CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

	Aset di Indonesia/Indonesian Assets				Aset International/ International Assets ⁽³⁾		Jumlah/Total		
	Wilayah Barat/West ⁽¹⁾		Wilayah Timur dan Tengah/ East and Central ⁽²⁾		Oil	Gas	Oil	Gas	Oil and Gas
	Oil	Gas	Oil	Gas					
	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mbbls	mmscf	mboe*
Grup Sumber Daya Kontingen/ Group Contingent Resources									
Saldo Awal 31 Desember 2015/ Beginning Balance December 31, 2015	-	-	12.000	689.513	33.331	111.528	45.331	801.041	181.784
Penemuan dan Pengembangan/ Discoveries and extensions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revisi/Revisions	-	-	(600)	73.500	-	-	(600)	73.500	11.964
Akuisisi dan divestasi/ Acquisitions and divestments	-	-	16.553	244.245	-	-	16.553	244.245	58.304
Produksi/Production	-	-	-	39	-	-	-	39	7
Saldo Akhir 31 Desember 2016/ Ending Balance December 31, 2016	-	-	27.953	1.007.219	33.331	111.528	61.284	1.118.747	252.045

* MBOE: Ribu Barel setara Minyak. Aset Indonesia menggunakan angka 5,85 sebagai faktor konversi, sedangkan aset di Amerika Serikat, Libya dan Yaman Blok 9 menggunakan angka 6 sebagai faktor konversi gas ke minyak.

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 as conversion factor while US, Libya and Yemen Block 9 assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

- (1) Estimasi cadangan yang termasuk dalam aset di Indonesia, wilayah Barat meliputi beberapa wilayah kerja diantaranya Sumatera S.S. Extension, Rimau, Lematang, dan Malaka.
- (2) Estimasi cadangan yang termasuk dalam aset di Indonesia, wilayah Timur dan Tengah meliputi beberapa wilayah kerja diantaranya Tarakan, Tomori, Bawean, Simenggaris dan Blok B.
- (3) Estimasi cadangan yang termasuk dalam aset Internasional meliputi beberapa wilayah kerja diantaranya Amerika Serikat, Libya, Yaman dan Tunisia.

- (1) The Group's reserves estimates of Indonesian assets, West include some working areas, Sumatera S.S. Extension, Rimau, Lematang and Malaka.
- (2) The Group's reserves estimates of Indonesian assets, East and Central include some working areas, Tarakan, Tomori, Bawean, Simenggaris and Block B.
- (3) The Group's reserves estimates of International assets include some working areas, United States, Libya, Yemen and Tunisia.