



MEMBERIKAN
NILAI
Delivering
Value

LAPORAN TAHUNAN 2016 2016 Annual Report

www.medcoenergi.com

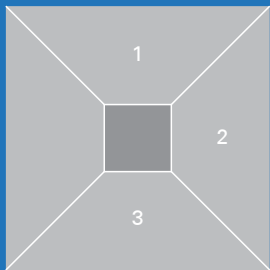
MEDCOENERGI 



Informasi lengkap dapat dilihat pada laman
For further information, please visit
www.medcoenergi.com



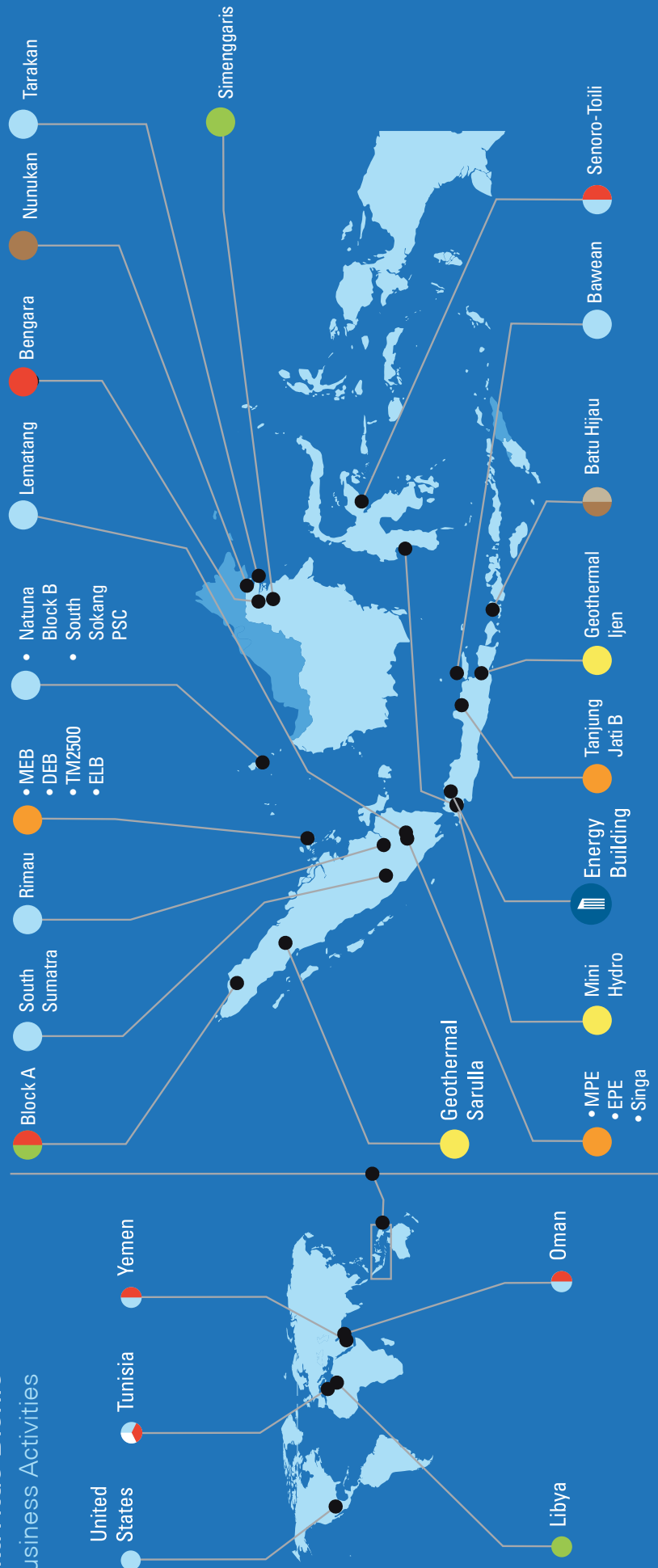
Laporan Tahunan 2016
PT Medco Energi Internasional Tbk
dapat diunduh di :
PT Medco Energi Internasional Tbk
2016 Annual Report
is available at :
www.medcoenergi.com



Keterangan Foto Sampul
Cover Photo Caption

1. Platform Kerisi di South Natuna Sea Block B
Kerisi Platform at South Natuna Sea Block B
2. Tambang Batu Hijau, Nusa Tenggara
Batu Hijau mine, Nusa Tenggara
3. Kilang LNG di Senoro
LNG plant at Senoro
4. Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi Sarulla
Sarulla Geothermal Power Plant

Aktivitas Bisnis Business Activities



- **Eksplorasi**
Exploration
- **Pra Pengembangan**
Pre-Development
- **Pengembangan**
Development
- **Produksi**
Production
- **Kapasitas Listrik Terpasang**
Power Generator
- **Pengembangan Listrik**
Power Development
- **Produksi Tambang**
Mining Production
- **Pengembangan Tambang**
Mining Development

Daftar Isi

Table of Content

KINERJA 2016 2016 Performance	3	Strategi Usaha Business Strategy	42
Sambutan Komisaris Utama Message from the Chairman	4	Data Perusahaan Corporate Data	43
Sambutan Direktur Utama Message from the President Director	6	Penghargaan dan Sertifikasi Awards and Certifications	54
Sambutan CEO Message from the CEO	8	Struktur Organisasi Organization Structure	55
Pencapaian Perseroan 2016 2016 Company Achievements	10	Struktur Perseroan Company Structure	56
Analisis dan Pembahasan Manajemen Management Discussion and Analysis	11	KOMITMEN ATAS PROGRAM KEBERLANJUTAN Commitment to Sustainability	59
AKTIVITAS BISNIS Business Activities	19	Sumber Daya Manusia Human Capital	60
Minyak dan Gas Oil and Gas	20	Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan Hidup Health, Safety and Environment	62
Aset Dalam Negeri Indonesian Assets	22	Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Corporate Social Responsibility	65
Aset Produksi, Pengembangan, dan Eksplorasi Producing Assets, Development Assets, and Exploration Assets	22	TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK Good Corporate Governance	69
Aset Luar Negeri International Assets	27	Tata Kelola Perusahaan yang Baik Good Corporate Governance	70
Aset Produksi, Pengembangan, Pra Pengembangan, dan Eksplorasi Production, Development, Pre-Development and Exploration Assets	27	Manajemen Risiko Risk Management	86
Ketenagalistrikan Power	31	Profil Manajemen Management Profiles	87
Pertambangan Mining	33	DAFTAR SINGKATAN List of Abbreviations	92
Usaha Lainnya Other Business	36	LAPORAN KEUANGAN Financial Statements	93
TENTANG PERSEROAN About MedcoEnergi	39		
Sejarah Perjalanan Perseroan Company Milestones	40		
Visi, Misi dan Nilai-Nilai Perusahaan Vision, Mission and Corporate Values	41		

MEMBERIKAN NILAI

*Delivering
Value*

Keberhasilan bisnis yang berkelanjutan tidak bisa dicapai tanpa perbaikan kualitas hidup masyarakat di wilayah operasi kami.
Sustainable business success cannot come without improvements in the quality of life for communities in which we operate



An aerial view of the FPSO Belanak, a large offshore oil storage vessel, positioned in the South Natuna Sea Block B. The vessel is a grey and red ship with a complex yellow and white industrial structure on deck, including storage tanks and piping. The name 'BELANAK NATUNA' is visible on the side of the hull. The background is a vast blue ocean under a clear sky.

KINERJA 2016 2016 Performance

Sambutan Komisaris Utama

Message from the Chairman

Sambutan Direktur Utama

Message from the President Director

Sambutan CEO

Message from the CEO

Pencapaian Perseroan 2016

2016 Company Achievements

Analisis dan Pembahasan Manajemen

Management Discussion and Analysis

Sambutan Komisaris Utama

*Message from
the Chairman*



Saat ini Perseroan
mengokohkan
posisinya sebagai
perusahaan lokal
kebanggaan
Indonesia.

The Company is now in a
strong position to move
forward as a national
champion.

Tahun 2016, adalah tahun dimana meskipun terjadi perbaikan ekonomi, namun masih terdapat keraguan terkait kekuatan dan kecepatan dari proses pemulihan, sementara keyakinan akan kondisi bisnis di masa mendatang masih belum menguat.

Oleh karena itu, dengan penuh rasa syukur dan bangga saya melaporkan keberhasilan Perseroan dalam menciptakan serta memaksimalkan peluang di sepanjang tahun yang penuh tantangan ini.

Dicanangkan di tahun 2015 dan dilaksanakan di tahun 2016, Perseroan mulai memasuki pertumbuhan yang terkendali, yang telah membantu menciptakan tahun dengan kinerja yang gemilang.

Memasuki tahun 2017, Perseroan saat ini mengelola portofolio aset yang berimbang, dan semakin mengokohkan posisinya sebagai perusahaan lokal kebanggaan Indonesia. Masing-masing lini bisnis Perseroan akan menjadi pilar untuk memberikan nilai di masa depan bagi para pemegang saham.

Kemajuan yang dicapai Perseroan sepanjang tahun 2016 tentunya merupakan bagian tidak terpisahkan dari budaya dan nilai-nilai Perseroan. Keduanya menjadi landasan bagi visi Perseroan dan mendorong kami untuk menangkap berbagai peluang pertumbuhan yang ada, untuk kemudian menjadikannya sebagai *game changer* bagi industri minyak dan gas, tambang, serta energi.

Manajemen dan Karyawan

Seluruh jajaran Manajemen dan karyawan merupakan elemen penting dari kesuksesan Perseroan. Kumpulan tenaga profesional yang dipersatukan oleh ambisi menjadi yang terbaik di Indonesia serta keyakinan kuat terhadap nilai-nilai Perseroan ini menunjukkan etika kerja yang sesuai dengan standar internasional tertinggi.

2016 was a year where despite some limited improvement in economic conditions there remained lingering doubts about the strength and pace of any recovery and business confidence in the future remained muted.

Therefore it is with heartfelt gratitude that I am proud to report the Company's success in creating and seizing upon opportunities during this challenging year.

Planned in 2015, and executed in 2016 the Company has embarked on a disciplined growth which has helped to deliver a year of remarkable results.

As we enter 2017 the Company now manages a balanced portfolio of assets, and is in a strong position to be recognized as a national champion which Indonesia can be proud. Each of these business lines will become a pillar to deliver future shareholder value.

The progress made by the Company in 2016 was not independent from the Company's culture and values. These provided the foundation for the Company's vision, and encouraged us to capture growth opportunities and turn them into game changers in the Indonesian oil and gas, mining, and energy industries.

Management and Employees

The Company's management and staff are a vital part of its success. This pool of professionals, bound the ambition to be a national champion and faith in our corporate values demonstrate a work ethic that adheres to the highest international standards.

Sumber daya manusia kami dipimpin dan diarahkan oleh Direksi yang memiliki pengalaman, keahlian, dan kemampuan yang dibutuhkan untuk memandu Perseroan di masa depan.

Di tahun 2016, Direksi telah mulai dengan cepat mengintegrasikan unit-unit bisnis baru ke dalam kelompok usaha MedcoEnergi, dan akan berupaya memanfaatkan potensi-potensi bisnis baru tersebut.

Secara khusus, Dewan Komisaris mengapresiasi komitmen Direksi dalam menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*/GCG), yang telah diimplementasikan secara utuh dan tanpa kompromi.

Industri migas dan pertambangan memang menuntut standar HSE tertinggi. Namun, diperlukan komitmen kuat dan pengalaman luas untuk benar-benar menerapkan standar-standar HSE yang dimaksud.

Kami yakin bahwa rekam jejak karyawan kami yang panjang dan sudah teruji dalam mengelola bisnis migas berskala dunia serta hubungan yang sangat baik dengan para pemangku kepentingan akan membuat Perseroan tetap bertahan sampai jauh ke depan.

Kata-Kata Penutup

Dewan Komisaris, dengan bantuan Komite Audit, telah mengkaji dan menyetujui Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2016, serta menyampaikannya kepada para pemegang saham untuk memperoleh persetujuan.

Kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Migas, SKK Migas, Kementerian ESDM dan otoritas industri migas di negara-negara tempat beroperasi Perseroan, atas kepercayaan dan dukungan yang telah diberikan sepanjang tahun 2016.

Kami juga menyampaikan apresiasi kami kepada para pemegang saham, pelanggan, mitra bisnis, pemerintah lokal dan regional serta masyarakat lokal yang tinggal dan bekerja di sekitar wilayah operasional Perusahaan.

Bersama, kita dapat mewujudkan masa depan lebih baik bagi semua pihak.

Atas nama Dewan Komisaris,

Our human resource is led and directed by a Board of Directors that has the experience, expertise, and capabilities needed to guide the Company in the future.

In 2016, the Board of Directors has begun to quickly integrate the new businesses into the MedcoEnergi Group and will promptly harness this new potential.

The Board of Commissioners particularly appreciates the commitment of the Board of Directors in implementing Good Corporate Governance (GCG), comprehensively and without compromise.

Oil, gas and mining industries insist on the highest HSE standards. But it takes great commitment and experience to actually develop the governance to implement these HSE standards.

We believe that our employee's long and proven track-record of managing a world class oil and gas business, as well as the excellent relationships with our stakeholders will sustain MedcoEnergi far into the future.

Closing Words

The Board of Commissioners, with the help of the Audit Committee, has reviewed and approved the Company's Financial Statements for the year ended 31 December 2016, and submitted these statements to the shareholders for their approval.

We extend our deepest gratitude towards Migas, SKK Migas, MEMR and the oil and gas authorities of the other countries where the Company operates, for their trust and support throughout 2016.

We also extend our appreciation towards our shareholders, our customers, our business partners, and the local and regional governments as well as the local communities which live and work around the Company's operational areas.

Together, we can realize a better future for all.

On behalf of the Board of Commissioners,

Muhammad Lutfi
Komisaris Utama
Chairman

Sambutan Direktur Utama

*Message from the
President Director*



Manajemen berupaya menerapkan strategi yang tepat dalam mengambil alih aset-aset dengan harga yang strategis.

The Management pursued a clear strategy to acquire assets at advantaged prices.

Perseroan memasuki tahun 2016 dengan tekad bulat untuk memulai era baru pertumbuhan yang terkendali.

The Company entered 2016 determined to embark upon an era of disciplined growth.

Meskipun masih menghadapi tantangan dalam bentuk kondisi harga yang fluktuatif, Perseroan berhasil mencapai target yang dituju. Perseroan mampu memperkaya portofolio usahanya dengan melakukan diversifikasi dan mengakusisi berbagai aset strategis, meningkatkan produksi, menurunkan biaya produksi, serta mencapai kemajuan dalam beberapa proyek dengan pertumbuhan organik.

Despite the continued challenging price environment the Company has achieved its goal. It has enhanced its business portfolio by diversifying and acquiring several strategic assets, increased production, and lowered production costs while at the same time progressing several organic projects.

Kami bersyukur atas kerja sama tim yang memungkinkan tercapainya keberhasilan tersebut.

We are grateful for the teamwork from our colleagues that enabled us to achieve this success.

Tidaklah berlebihan bila saya mengatakan bahwa tahun 2016 adalah salah satu tahun terbaik Perseroan.

It would not be an overstatement that 2016 was indeed one of the Company's best performing years.

Pencapaian 2016

Pada tahun 2016, Perseroan berhasil memanfaatkan beberapa peluang di lingkungan yang penuh tantangan. Hal ini dimungkinkan dengan berada di tempat yang tepat, pada waktu yang tepat, dengan Manajemen yang tepat.

2016 Milestones

In 2016 the Company was able to complete several opportunities amidst a challenging price environment. This was made possible by being at the right place at the right time with the right Management.

Meskipun demikian, Manajemen senantiasa bersikap waspada dan bekerja dengan moto "mengharapkan yang terbaik, namun mempersiapkan diri untuk yang terburuk" dalam menjalankan bisnis.

Nevertheless Management has remained vigilant and employed the motto "expect the best, but prepare for the worst" in operating the business.

Laporan Posisi Keuangan Perseroan tetap solid dan mampu menyokong serangkaian aksi korporasi guna menghimpun dana untuk membiayai ekspansi usaha.

The Company's Statement of Financial Position remains solid and was able to support a series of corporate actions to raise funds to finance the business's expansion.

Memasuki tahun 2017, Manajemen telah berupaya menjaga struktur modal dan kinerja keuangan Perseroan agar tetap sehat. Perseroan juga berkomitmen untuk mempertahankan kepercayaan yang telah diberikan oleh para krediturnya.

As we enter 2017 Management has maintained a healthy capital structure as well and sound financial performance. It is committed to maintain the trust shown in the Company by its lenders.

Perseroan telah sejak lama berupaya untuk diakui sebagai perusahaan terdepan di Indonesia, diukur dari pencapaian kinerja dalam beberapa tolok ukur.

The Company has long aimed to be recognized as an Indonesian champion measured by its best in class performance on several benchmarks.

Sepanjang 2016, Perseroan berhasil mencapai salah satu tolok ukur yang dimaksud dengan menjadi salah satu operator dengan biaya produksi terendah di Indonesia.

Tata Kelola

Pada tahun 2016, Perseroan membuat kemajuan lebih lanjut dalam penerapan prioritas HSE dan GCG. Manajemen risiko ditegakkan dengan lebih intensif terkait dengan rangkaian tindakan korporasi sebagaimana disebut di atas.

Perseroan mengandalkan pada implementasi atas nilai-nilainya. Nilai-nilai inti Perseroan mengharuskan semua staf untuk profesional, etis, terbuka, dan inovatif. Perseroan juga mengembangkan hubungan industrial yang bersifat kekeluargaan. Sebagai satu keluarga besar, Perseroan mendukung pertumbuhan setiap individu sesuai dengan nilai, misi dan visi Perseroan.

Perseroan juga tetap menjalin dan membangun hubungan dengan para pemangku kepentingan. Seperti tahun-tahun sebelumnya, kinerja kami pada tahun 2016 ditandai dengan berbagai penghargaan untuk program CSR.

Mempersiapkan Masa Depan

Perseroan memiliki visi untuk menjadi perusahaan energi pilihan bagi investor, pemegang saham, mitra kerja, karyawan serta masyarakat umum.

Kinerja Perseroan pada tahun 2016 telah menjadi modal untuk mewujudkan visi tersebut.

Di masa depan, Perseroan akan tetap mempertahankan kinerjanya. Perseroan akan terus menjalin kemitraan serta mendorong diversifikasi untuk menjamin keberlanjutan usaha dalam jangka panjang.

Di samping itu, Perseroan juga terus memantau perkembangan terakhir di industri energi terbarukan, dengan tujuan untuk membangun portofolio yang terdiversifikasi secara strategis di bisnis migas, tambang, dan ketenagalistrikan.

Ungkapan Terima Kasih

Saya ingin menggunakan kesempatan ini untuk mengucapkan terima kasih kepada semua anggota Direksi yang telah bekerja keras sepanjang tahun 2016 untuk mencapai keberhasilan Perseroan.

Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada Dewan Komisaris yang telah mendukung upaya mencapai keberhasilan tersebut.

Akhir kata, saya pun mengucapkan terima kasih kepada segenap pemangku kepentingan yang terus mendukung Perseroan di saat pasang maupun surut.

Perseroan senantiasa menghargai kepercayaan yang diberikan oleh setiap pemangku kepentingan dan kami berharap dapat terus menjalin hubungan dan semangat kerja sama yang baik di masa depan.

During 2016 the Company achieved another of these benchmarks by becoming one of the lowest cost operators in Indonesia.

Corporate Governance

In 2016, the Company made further progress in the implementation of its HSE and GCG priorities. Risk management was enforced even more intensively in the light of the above mentioned series of corporate actions.

The Company relies upon the implementation of its corporate values. The Company core values insist that all staff are professional, ethical, open, and innovative. The Company also develops industrial and community relations that are based on family values. As one big family, the Company nurtures individuals in accordance to its corporate values, mission, and vision.

The Company has also developed and enhanced the relationships with our stakeholders. As in prior years, our performance in 2016 was marked by various awards for our CSR programs.

Embracing The Future

The Company's vision is to become the company of choice for investors, shareholders, business partners, workers and the wider community.

Our performance in 2016 has certainly moved us towards this vision.

In the future the Company will deliver more of the same. It will keep developing partnerships and encourage diversification to ensure the sustainability of our business for the long term.

However, the Company will also keep reviewing the latest developments in renewable energy, with the aim of building a strategically diversified portfolio of oil and gas, mining and power generation businesses.

Expression of Thanks

I would like to use this opportunity to express my gratitude towards the Board of Directors who have worked hard throughout 2016 to deliver the Company's recent success.

I would also like to thank the Board of Commissioners who have supported these efforts.

Lastly, I would like to thank all of our stakeholders who have supported the Company in both good and in bad times.

The Company honors the trust given by our stakeholders and hopes that this excellent relationship and spirit of cooperation will continue in the future.

Hilmi Panigoro
Direktur Utama
President Director

Sambutan CEO

*Message from
the CEO*



Perseroan membuktikan dirinya sebagai kelompok usaha utama dengan kapabilitas multi disiplin, operator yang efisien dan mampu memaksimalkan portofolio aset yang baik.

The Company proved that it is a substantial business group with multi-disciplinary capabilities, strong cost leadership to leverage over a strong portfolio of assets.

Tahun 2016 merupakan tahun transformasional bagi Perseroan. Kami mengakuisisi aset produksi strategis di Sumbawa dan Natuna; mendorong konstruksi fasilitas produksi di Aceh; melepas aset yang tidak memenuhi tingkat pengembalian kami di Laut Jawa; memperoleh perpanjangan 10 tahun atas PSC di Sumatera Selatan pada akhir tahun mencapai tingkat produksi lebih dari 80.000 BOEPD; serta pada saat yang bersamaan menata organisasi dan struktur biaya kami, mengelola program obligasi, dan memenangkan penghargaan PROPER Emas di Sumatera Selatan untuk ke-enam kalinya berturut-turut.

Yang menjadi inti dari usaha kami pada tahun 2016 adalah usaha proaktif manajemen untuk meningkatkan kualitas dari aset-aset yang ada di portofolio kami.

Aset produksi di Sumbawa, yaitu tambang tembaga dan emas PT Amman Mineral Nusa Tenggara (AMNT), merupakan langkah besar menuju diversifikasi portofolio guna membantu kami mengimbangi gejolak harga minyak dan gas. MedcoEnergi saat ini memiliki 50% saham PT Amman Mineral Investama, yang secara tidak langsung memiliki 82,2% saham AMNT.

Aset produksi di Laut Natuna, yaitu South Natuna Sea Block B, adalah aset terbaik di kelasnya dalam hal kinerja kesehatan, keselamatan kerja dan lingkungan, dengan tingkat produksi gross hidrokarbon sebesar 58 MBOEPD. Melalui transaksi ini, Medco mengakuisi 40% hak partisipasi termasuk hak pengoperasian atas South Natuna Sea Block B dan jalur pipa *West Natuna Transportation System* Untuk pelaksanaan akuisisi yang transformasional ini, MedcoEnergi memperoleh penghargaan *"The APAC Deal of the Year in 2016"*.

Kedua aksi akuisisi tersebut menambah kemampuan teknis kelas dunia bagi Perseroan untuk mendukung rencana ekspansi usaha di tahun-tahun mendatang.

Selain akuisisi di atas, pekerjaan *engineering*, pengadaan, dan konstruksi di Blok A Aceh berjalan dengan baik. Akuisisi lahan yang krusial juga telah selesai. Total investasi proyek hingga produksi

2016 was a transformational year for MedcoEnergi. We acquired strategic production assets in Sumbawa and Natuna; pushed forward the construction of production facilities in Aceh; released an asset that did not meet our expected level of returns in the Java Sea; obtained a 10-year extension of a PSC in South Sumatra; reached a year end production run rate of over 80,000 BOEPD, all while adjusting our organization and cost structure, managing a bond program and winning, for the sixth consecutive year, a Golden PROPER Award in South Sumatra.

At the core of our efforts in 2016 was an intense effort by the management to upgrade the quality of assets in our portfolio.

The production asset in Sumbawa, the PT Amman Mineral Nusa Tenggara (AMNT) copper and gold mine represents a major step towards portfolio diversification and will help us to offset the volatility of oil and gas prices. MedcoEnergi now owns a 50% stake in PT Amman Mineral Investama, which indirectly controls an 82.2% interest in AMNT.

The production asset in the Natuna Sea, the South Natuna Sea Block B, has a best in class health, safety, and environmental record, and a current gross hydrocarbon production of 58 MBOEPD. Through this transaction Medco has acquired a 40% participating interest plus the operatorship of both South Natuna Sea Block B and of the West Natuna Transportation System. For the execution of this transformational acquisition MedcoEnergi received *"The APAC Deal of the Year in 2016"*.

Both of these acquisitions add world class technical capabilities to support our future expansion options.

Acquisitions aside, the engineering, procurement, and construction work on Block A Aceh is progressing well. Critical land acquisition is completed. Total project investment until first gas will be USD540

gas pertama akan mencapai USD540 juta, sementara produksi gas pertama diperkirakan akan terjadi pada kuartal pertama tahun 2018. Pada tanggal 31 Desember 2016, MedcoEnergi, yang sekaligus merupakan Operator untuk blok ini, memiliki 58,33% hak partisipasi dan masih menunggu persetujuan dari Pemerintah untuk menambah lagi kepemilikannya sebesar 26,67%.

Target dan Hasil

Di tahun 2016, total belanja CAPEX Perseroan tercatat sebesar USD167,4 juta (di luar akuisisi). Saya senang melaporkan bahwa kami berhasil menekan biaya operasi migas serta biaya administrasi lainnya sampai USD8,8 per BOE dibandingkan dengan USD12,3 per BOE pada tahun 2015. Kami menargetkan untuk mempertahankan tingkat efisiensi ini hingga di bawah USD10 per BOE dalam beberapa tahun ke depan.

Hasil ini didukung oleh tingkat produksi migas yang kuat, meningkat dari 55,6 MBOEPD di 2015 menjadi 66,1 MBOEPD pada tahun 2016 (termasuk kontrak jasa Oman); penjualan minyak mencapai 21,5 MBOPD; penjualan gas mencapai 212,2 BBTUPD.

Cadangan 2P pada akhir tahun 2016 mencapai 148,4 MMBOE untuk minyak dan 156,6 MMBOE untuk gas, atau total sebesar 305,0 MMBOE, yang berarti rasio penggantian cadangan sebesar 232,1%.

Angka tersebut belum termasuk tambahan sumber daya kontingen gross bersertifikasi sebesar 880 BCF dari Senoro. Menemukan pembeli untuk sumber daya gas ini akan memungkinkan kami untuk mencatatnya sebagai cadangan terbukti dalam waktu dekat.

Kegiatan internasional migas Perseroan mengalami kemajuan pesat di Oman, sementara ketidakpastian geopolitik membuat kami meninjau ulang prioritas operasi kami di wilayah Afrika Utara.

Yang juga perlu diperhatikan adalah kemajuan di sektor Ketenagalistrikan dimana MPI sedang mengkonsolidasikan kepemimpinannya sebagai Pengembang Listrik Swasta. MPI baru-baru ini memenangkan proyek pembangkit listrik tenaga gas Riau Tenayan dengan kapasitas 275 MW.

Kesimpulan

Selama tahun lalu, Perseroan berhasil membuktikan dirinya sebagai kelompok usaha yang besar dengan kapabilitas multi-disiplin, kepemimpinan yang kuat dalam hal biaya untuk memaksimalkan potensi cadangan sumber daya alam yang besar dan peluang ketenagalistrikan. Kami bangga terhadap pencapaian kami di tahun 2016. Pada tahun 2017, hal ini akan kami kembangkan dan tetap mengejar tujuan operasional dan keuangan Perseroan.

Untuk semua hal di atas, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemangku kepentingan, terutama teman kerja yang berdedikasi tinggi di grup MedcoEnergi, atas dukungan, antusiasme dan komitmen mereka.

million, while first production of gas is expected in the first quarter of 2018. As at 31 December 2016, MedcoEnergi – which is also the Operator of the block – controls a 58.33% portion of the interests and is awaiting Government approval for the acquisition of an additional 26.67%.

Targets and Results

In 2016 we spent CAPEX (excluding acquisitions) of USD167.4 million. I am pleased to report that we managed to push down oil and gas operating costs and administrative support to USD8.8 per BOE from the 2015 cash cost per unit of USD12.3 per BOE. We aim to maintain cash cost per unit below USD10 per BOE over the next several years.

These results have been supported by strong oil and gas production which increased from 55.6 MBOEPD in 2015 to 66.1 MBOEPD in 2016 (including Oman service contract); oil lifting reached 21.5 MBOPD; gas sales reached 212.2 BBTUPD.

2P reserves at the end of 2016 are 148.4 MMBOE of oil and 156.6 MMBOE of gas, a total of 305.0 MMBOE, a reserve replacement ratio of 232.1%.

This excludes an additional 880 BCF of certified contingent gross resources added on Senoro. Finding a buyer for these resources will enable us to move this gas to proved reserves in the short term.

Our international O&G activities are progressing at full steam in Oman, while continuing uncertainties in geopolitics have forced us to re-examine our priorities in North Africa.

Also notable was the progress made by our Power sector where MPI is consolidating its leadership as an Independent Power Producer (IPP). MPI was recently awarded the Riau Tenayan gas-fired 275 MW power plant project.

In Conclusion

During this last year the Company has proved that it is a substantial business group with multi-disciplinary capabilities, strong cost leadership to apply to a large base of natural resources and power generation opportunities. We are proud of our achievements in 2016. In 2017 we will build upon this platform and remain disciplined in pursuing our operational and financial goals.

For all of the above I want to thank all stakeholders, particularly the dedicated co-workers of our group MedcoEnergi, for their support, enthusiasm and commitment.

Roberto Lorato
Direktur & Chief Executive Officer
Director & Chief Executive Officer

Pencapaian Perseroan 2016

2016 Company Achievements



Menyelesaikan akuisisi PT Newmont Nusa Tenggara melalui skema hak partisipasi tidak langsung sebesar 41,1%, pada bulan November.

Completed the acquisition of a 41.1% indirect interest in PT Newmont Nusa Tenggara in November.



PSC Lematang mendapatkan perpanjangan 10 tahun dan berhasil menyelesaikan akuisisi aset Lematang milik Lundin sehingga meningkatkan cadangan sebesar 41 BCF.

Awarded a 10 year extension of the Lematang PSC and acquired Lundin's Lematang asset which increased reserves by 41 BCF.



Mengumumkan FID di Proyek Pembangunan Gas di Blok A, Aceh dan menunjuk kontraktor-kontraktor EPC. Meningkatkan kepemilikan sampai dengan 85% melalui akuisisi PI Japex sebesar 16,67% dan PI KrisEnergy sebesar 26,67%*.

Announced FID on the Block A Aceh Gas Development Project with the award of the EPC contracts. Consolidated holding to 85% through the acquisition of 16.67% PI from Japex and 26.67%* PI from KrisEnergy.



Mengakuisisi 40% hak partisipasi di PSC South Natuna Sea Block B pada November. Saat ini, Medco adalah Operator dari Blok B, Sistem Transportasi Natuna Barat (gas) dan Fasilitas Penerimaan di Singapura.

Completed the acquisition of a 40% operated interest in the South Natuna Sea Block B PSC in November. Medco is now the Operator of Block B, along with the West Natuna (gas) Transportation System and the Singapore Onshore Receiving Facilities.



Tahun ini, untuk keenam kalinya secara berturut-turut, Blok Rimau memperoleh penghargaan Lingkungan Hidup tertinggi dari Pemerintah, *Gold PROPER Environmental Stewardship Award*.

Received the Governments highest, Gold PROPER Environmental Stewardship Award for Rimau Block, for the sixth consecutive year.



Sertifikasi tambahan sumber daya gas kontinjen sebesar 880 BCF (gross) di Senoro.

Certified an additional 880 BCF (gross) of contingent gas resources on Senoro.



Menambah investasi IDR2,8 Triliun melalui program Obligasi Rupiah dan USD55 juta melalui Surat Utang Jangka Menengah atau *Medium Term Notes (MTNs)*.

Raised IDR2.8 Trillion through a IDR bond program and USD55 million through MTNs.



Biaya operasional tunai per-unit turun hingga 28% menjadi USD8,84/BOE.

Operational cash cost per unit reduced by 28% to USD8.84/BOE.

*) Menunggu Persetujuan Pemerintah
Pending Government Approval

Analisis dan Pembahasan Manajemen

Management Discussion and Analysis



Laporan Laba Rugi dan Pendapatan Komprehensif Lainnya Konsolidasian

Pada tahun 2016, Perseroan membukukan laba tahun berjalan sebesar USD187,05 juta, dengan margin bersih 31,16%; pada tahun 2015, Perseroan mencatat rugi USD186,17 juta, dengan margin rugi bersih sebesar 32,36%.

Laba usaha tahun 2016 adalah sebesar USD152,81 juta dibandingkan dengan USD105,23 juta pada tahun 2015. Ini adalah peningkatan dramatis dalam hasil bisnis di tengah kondisi harga yang terus turun. Margin laba usaha pada tahun 2016 meningkat menjadi 25,45% dibandingkan dengan 2015 sebesar 18,29%.

Total penjualan bersih minyak dan gas pada tahun 2016 sebesar USD583,03 juta, meningkat sebesar 1,35% dibandingkan dengan tahun 2015 sebesar USD575,28 juta. Pada tahun 2016, rata-rata harga realisasi minyak mentah sebesar USD42,29/barel, 14,20% lebih rendah dari harga pada tahun 2015. Rata-rata harga realisasi gas adalah USD4,40/MMBTU, menurun 15,87% dibandingkan tahun 2015. Penurunan tersebut dikompensasi oleh peningkatan volume

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In 2016, the Company recorded profit for the year of USD187.05 million, with a net profit margin of 31.16%; in 2015, the Company recorded loss of USD186.17 million in a net loss margin of 32.36%.

2016 operating profit was USD152.81 million compared to USD105.23 million in 2015. This was a dramatic improvement in business results despite the continued low price environment. Operating profit margin in 2016 increased to 25.45% compared to 18.29% in 2015.

Total net sales of oil and gas in 2016 were USD583.03 million, increased by 1.35% compared to the 2015 net sales of USD575.28 million. In 2016, the average realized price of crude oil was USD42.29/barrel, 14.20% lower than the price in 2015. The average realized price of gas was USD4.40/MMBTU, down by 15.87% from 2015. The lower realized prices were compensated by increased oil and gas sales volume. In 2016, sales of crude oil averaged 21.5 MBOPD, and

penjualan minyak dan gas. Pada tahun 2016, rata-rata penjualan minyak mentah adalah sebesar 21,5 MBOPD, dan gas sebesar 212,15 BBTUD dibandingkan dengan 22,21 MBOPD dan 130,76 BBTUD pada tahun 2015.

Pada tahun 2016, Perseroan melakukan efisiensi sebesar 2,29% atas biaya penjualan dan biaya langsung lainnya menjadi USD349,77 juta dibandingkan dengan USD357,98 juta di tahun 2015. Penurunan berkelanjutan ini menunjukkan keberhasilan Perseroan dalam menurunkan struktur biaya.

Dalam segmen minyak dan gas rata-rata biaya tunai per unit produksi adalah USD8,84/BOE.

Pendapatan bersih dan laba bersih masing-masing segmen usaha adalah sebagai berikut:

- Sektor minyak dan gas mencatat pendapatan bersih sebesar USD653,89 juta, peningkatan 19,91% dari USD545,34 juta di 2015. Rugi bersih meningkat sebesar 1,31% menjadi USD140,29 juta dari USD138,48 juta pada tahun 2015.
- Sektor properti membukukan pendapatan bersih sebesar USD24,95 juta dan rugi bersih sebesar USD24,89 juta mulai tahun 2016.

Pada tahun 2016, beban umum dan administrasi menurun 12,75%, dari USD112,06 juta pada tahun 2015 menjadi USD97,77 juta.

Beban pendanaan meningkat pada tahun 2016 menjadi USD106,48 juta dari USD77,23 juta pada tahun 2015. Untuk mendukung akuisisi, hutang bersih pada 31 Desember 2016 meningkat menjadi USD1.933,34 juta dari USD 1.580,21 juta di tahun 2015.

Pada tahun 2016, penghasilan komprehensif lainnya adalah sebesar USD7,91 juta, naik dari USD4,36 juta di 2015. Kenaikan ini sebagian besar disebabkan atas peningkatan penyesuaian nilai wajar dari instrumen lindung nilai dan peningkatan atas penjabaran mata uang asing.

Laba yang tersedia bagi kepentingan non pengendali adalah sebesar USD2,29 juta, 16,88% lebih tinggi dari tahun 2015. Peningkatan ini disebabkan oleh naiknya pendapatan bersih dari aset Perusahaan di Oman.

Laba per saham pada tahun 2016 adalah USD0,06; dibandingkan dengan kerugian per saham sebesar USD0,06 pada tahun 2015. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan dalam laba operasi karena perbaikan kinerja operasi dan adanya keuntungan atas beberapa akuisisi strategis pada tahun 2016, setelah dikurangi dengan kerugian penurunan nilai. Penurunan nilai merupakan akibat dari kerusuhan politik yang terus berlanjut di Afrika Utara dan penilaian ulang atas risiko melakukan bisnis di wilayah ini.

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

Total aset pada akhir tahun 2016 adalah sebesar USD3.597,13 juta, meningkat sebesar 23,62% dari USD2.909,81 juta pada akhir tahun 2015.

gas averaged 212.15 BBTUD compared to 22.21 MBOPD and 130.76 BBTUD in 2015.

In 2016, the Company has reduced cost of sales and other direct costs by 2.29% to USD349.77 million compared to USD357.98 million in 2015. This continued decline shows the Company's success in lowering the cost structure.

In the oil and gas segment the average unit cash cost of production was USD8.84/BOE.

The net revenue and net income of each business segment was as follows:

- The oil and gas sector recorded a net revenue of USD653.89 million, an increase of 19.91% from USD545.34 million in 2015. Net loss increased by 1.31% to USD140.29 million from USD138.48 million in 2015.
- The property sector recorded a net revenue of USD24.95 million and net loss USD24.89 million started in 2016.

In 2016 general and administration expenses decreased by 12.75%, from USD112.06 million in 2015 to USD97.77 million.

Finance costs increased in 2016 to USD106.48 million from USD77.23 million in 2015. To support the acquisitions, net debt at 31 December 2016 increased to USD1,933.34 million from USD1,580.21 million in 2015.

In 2016 other comprehensive income was USD7.91 million up from USD4.36 million in 2015. The increase is mostly due to increase of fair value adjustments from hedging instruments and increase of foreign currency translation adjustments.

Profit attributable to non-controlling interests amounted to USD2.29 million, 16.88% higher than in 2015. The increase was caused by increase of net income from the Company's asset in Oman.

The earning per share in 2016 was USD0.06; compared to a loss per share of USD0.06 in 2015. The increase is attributable to increase in operating profit due to better operating performance and gain recorded from several strategic acquisitions in 2016, offset by impairment losses. The impairment is a result of further political unrest in North Africa and a reassessment of the risk of conducting business in this region.

Consolidated Statement of Financial Position

Total assets at year-end 2016 were USD3,597.13 million, increase by 23.62% from USD2,909.81 million at year-end 2015.

Total aset lancar meningkat sebesar 8,56% menjadi USD1.134,26 juta dari USD1.044,86 juta di tahun 2015. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan atas aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual dan peningkatan atas piutang lain-lain kepada pihak berelasi, setelah dikurangi dengan penurunan atas saldo kas dan setara kas, investasi jangka pendek, dan uang muka atas investasi. Penurunan tersebut merupakan akibat dari mendanai beberapa akuisisi di tahun 2016.

Aset tidak lancar mengalami peningkatan sebesar 32,06% menjadi USD2.462,87 juta dari USD1.864,95 juta pada akhir tahun 2015. Peningkatan ini sebagian besar disebabkan atas peningkatan investasi jangka panjang sebagai akibat dari akuisisi atas PT Amman Mineral Investama dikurangi dengan penurunan atas aset minyak dan gas bumi sebagai akibat dari pengakuan rugi penurunan nilai di tahun 2016.

Rasio imbal hasil atas aset (6,47%) pada tahun 2015 menjadi 5.14% pada tahun 2016. Hal ini terutama disebabkan oleh keuntungan dari kegiatan investasi yang dilakukan dalam tahun berjalan.

Total kewajiban pada akhir tahun 2016 sebesar USD2.706,62 juta dan terdiri dari kewajiban lancar 31,79% dan 68,21% kewajiban tidak lancar. Jumlah total kewajiban meningkat USD498,41 juta atau 22,57% dari USD2.208,21 juta pada akhir tahun 2015.

Pada akhir tahun 2016, total kewajiban lancar adalah sebesar USD860,56 juta. Peningkatan kewajiban lancar sebesar USD333,94 juta (63,41%) terutama disebabkan atas pengakuan bagian hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun, peningkatan liabilitas derivatif, dan peningkatan liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual.

Kewajiban tidak lancar pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar USD1.846,06 juta. Kenaikan kewajiban tidak lancar sebesar USD164,46 juta, atau 9,78%, terutama disebabkan oleh peningkatan utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebagai akibat dari aktivitas akuisisi di tahun 2016.

Ekuitas meningkat sebesar USD188,92 juta (26,93%), dari USD701.59 juta pada tahun 2015 menjadi USD890,51 juta pada tahun 2016. Peningkatan ini terutama berasal dari peningkatan jumlah laba ditahan karena peningkatan laba bersih Perseroan pada tahun 2016.

Sebagai akibat dari laba yang lebih tinggi, imbal hasil atas ekuitas meningkat dari (27,01%) pada tahun 2015 menjadi 20,82% pada tahun 2016.

Arus Kas

Arus kas operasi Perseroan yang dihasilkan dari aktivitas di tahun 2016 adalah sebesar USD423,20 juta, turun 15,87% dari tahun 2015. Namun, saldo akhir dari piutang usaha di tahun 2016 meningkat sebesar 85,91% menjadi USD183,2 juta dari USD98,54 juta di tahun 2015. Peningkatan dalam modal kerja ini akan terealisasi dalam arus kas 2017.

Arus kas Perseroan untuk kegiatan investasi adalah sebesar USD584,43 juta dan terutama disebabkan oleh belanja modal yang lebih tinggi untuk akuisisi dan proyek gas Blok A.

Total current assets increased by 8.56% to USD1,134.26 million from USD1,044.86 million at 2015. This increase was derived from increase of non-current assets held for sale and increase of other receivables from related party, offset with decrement of cash and cash equivalents, short-term investment, and advance for investment. Such decrement was a result of funding several acquisition in 2016.

Non-current assets increased by 32.06% to USD2.462,87 million from USD1,864.95 million at year-end 2015. The increase was due to an increase in long-term investments due to acquisition of PT Amman Mineral Investama offset with decrease of oil and gas assets resulted by the recognition of impairment expenses in 2016.

The ratio of return on assets of (6.47%) in 2015 became 5.14% in 2016. This is primarily due to gains from acquisitions undertaken in the current year.

Total liabilities at year-end 2016 amounted to USD2,706.62 million and comprised of 31.79% current liabilities and 68.21% non current liabilities. The amount of total liabilities increased by USD498.41 million or 22.57% from USD2,208.21 million at year-end 2015.

At year-end 2016, total current liabilities is amounting to USD860.56 million. The increase of current liabilities by USD333.94 million (63.41%) was primarily due to recognition of current maturities of long-term debt that falls within one year, increase of derivative liabilities, and increase in liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale.

Non-current liabilities as of 31 December 2016 is amounting to USD1,846.06 million. The increase in non-current liabilities by USD164.46 million, or 9.78%, was primarily due to the increase in long-term debt - net of current maturities due to acquisition activities in 2016.

Shareholders' equity increased by USD188.92 million (26.93%), from USD701.59 million in 2015 to USD890.51 million in 2016. The increase was mainly derived from an increase in the amount of retained earnings as a result of the Company's net income in 2016.

As a result of the higher profit, the return on equity increased from (27.01%) in 2015 to 20.82% in 2016.

Cash Flow

The Company's operating cash flow generated by 2016 activity was USD423.20 million, decreased by 15.87% from 2015. However, the ending balance of trade receivables in 2016 increased by 85.91% to USD183.2 million, from the USD98.54 million in 2015. This increased working capital will be recovered in 2017 cash flow.

The Company's cash flow for investment activities amounted to USD584.43 million and was primarily due to higher capital expenditure for acquisitions and the Block A gas project.

Perusahaan memperoleh USD246,45 juta dari aktivitas pendanaan pada tahun 2016. Dana yang diterima sebagian besar berasal dari pinjaman bank sebesar USD330 juta dan penerbitan obligasi sebesar USD267,11 juta. Dana tersebut digunakan untuk membiayai akuisisi, melunasi pinjaman Perusahaan ke bank, dan memenuhi kebutuhan belanja modal dan modal kerja.

Kemampuan Membayar Utang

Pada tahun 2016, terjadi peningkatan jumlah utang lancar berbunga sebesar 59,11 % dari USD258,33 juta di tahun 2015 menjadi USD411,02 juta di tahun 2016.

Hal yang sama juga berlaku untuk pinjaman jangka panjang – setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun, dimana terjadi peningkatan sebesar 15,16% dari USD1.321,88 juta di tahun 2015 menjadi USD1.522,32 juta di tahun 2016. Hal ini disebabkan karena peningkatan atas pinjaman bank jangka panjang dan penerbitan obligasi rupiah yang digunakan untuk melakukan pendanaan kembali atas utang bank senilai USD302,5 juta dan untuk pendanaan atas kegiatan akuisisi yang dilakukan oleh Perseroan.

Likuiditas

Rasio lancar menurun dari 1,98 pada tahun 2015 menjadi 1,32 tahun 2016, terutama disebabkan oleh pengurangan saldo kas dan-setara yang digunakan untuk mendanai akuisisi tahun 2016.

Kolektibilitas piutang Perseroan rata-rata 76 hari untuk tahun 2015 dan 2016.

Grup tetap dalam posisi yang kuat untuk menutupi kewajiban lancar dengan penambahan pelanggan gas yang signifikan.

Pada tanggal 31 Desember 2016, 75,24% dari total aset dibiayai oleh kewajiban dibandingkan dengan 75,89% pada tahun 2015.

Kebijakan Manajemen Pada Struktur Modal

Perusahaan mempertahankan rasio utang-untuk-ekuitas (tidak melebihi) 3.00x.

Dari kewajiban Perusahaan, USD1.933,34 juta merupakan kewajiban berbunga, sehingga rasio total utang terhadap total ekuitas pada tanggal 31 Desember tahun 2016 adalah sebesar 2,17 dibandingkan dengan 2.25 pada tahun 2015. Hal ini mencerminkan peningkatan kapasitas Perusahaan dan fleksibilitas untuk melayani utang-utangnya pada waktu yang tepat.

Penggunaan Dana dari Obligasi Umum Rupiah

Pada tanggal 31 Desember 2016, dana bersih dari Penawaran Umum-terdaftar Obligasi Rupiah II Medco Energi Internasional Tbk Tahap I, II, dan III tahun 2016 telah digunakan sebagian dimana 35,5% digunakan untuk belanja modal dan 14,6% untuk membayar beberapa utang Perseroan.

Penggunaan Dana Hasil Penawaran Terbatas Surat Berharga USD Jangka Menengah

Perseroan menggunakan 40% dana hasil penawaran terbatas untuk belanja modal dan 23,4% untuk pendanaan kembali beberapa hutang Perseroan.

The Company raised USD246.45 million from financing activities in 2016. The funds are mostly from bank loans amounting to USD330 million and bonds issuance amounting to USD267.11 million. They were used to fund acquisitions, repay the Company's bank loans, and meet capex and working capital requirements.

Ability to Repay Debts

In 2016, there was an increase in current maturity of interest bearing debt by 59.11 %, from USD258.33million in 2015 to USD411.02 million in 2016.

The same was true for long-term debt – net of current maturities, which increased by 15.16%, from USD1,321.88 million in 2015 to USD1,522.32 million in 2016. An increase in the outstanding balance of the Company's interest bearing debt was used for refinancing of bank loans amounting to USD302.5 million and for financing the Company's investment activities.

Liquidity

The current ratio decreased from 1.98 in 2015 to 1.32 in 2016, primarily due to a reduction in cash and cash-equivalents used to fund 2016 acquisitions.

The collectability of Company's receivables is 76 days in average in 2015 and 2016.

The Group remains in a strong position to cover its current liabilities with the addition of these strong gas sales customers.

As at 31 December 2016, 75.24% of total assets are financed by liabilities compared with 75.89% in 2015.

Management Policy on Capital Structure

The Company maintains a debt- to-equity ratio (not to exceed) 3.00x.

Out of the Company's liabilities, USD1,933.34 million represents interest-bearing liabilities, such that the ratio of total debt to total equity as of 31 December 2016 was 2.17 compared with 2.25 in 2015. This reflects the Company's increased capacity and flexibility to serve its debts in a timely manner.

Use of Proceeds from the IDR Bond Public

As at 31 December 2016, the net proceeds from the Public Offering of Shelf-registered IDR Bond II Medco Energi Internasional Tbk Phase I, II, and III in 2016 had been partially used where 35.5% was for capital expenditure and 14.6% was to pay some of the Company's indebtedness.

Use of Proceeds from the Private Placement of USD Medium Term Notes

The Company used the 40% of the proceeds from the private placement for capital expenditures and 23.4% to refinance some of the Company's indebtedness.

Pemasaran: Gas Alam

Pada tahun 2016 Medco E & P Indonesia menandatangani atau memperpanjang 3 kontrak penjualan gas jangka panjang. (GSA):

1. Dengan PT Medco E&P Rimau dari lapangan JATA di PSC Rimau, Blok Sumatera Selatan dengan total kontrak sebesar 6,046 BBTU dan harga gas sebesar USD7,50 / MMBTU dengan eskalasi 3,0%.
2. Dengan PD Petrogas Ogan Ilir dari bidang di Blok Sumatera Selatan dengan jumlah total kontrak 1,820 BBTU dan gas harga adalah USD6,80 / MMBTU dengan eskalasi 3,0%.
3. Dengan PT Meta Epsi Pejebe Power Generation untuk melanjutkan pasokan gas untuk pembangkit listrik Gunung Megang dari bidang di Blok Sumatera Selatan dengan jumlah total kontrak 9,126 BBTU dan gas harga adalah USD7,75 / MMBTU dengan eskalasi 3,0%.

Perubahan Hukum dan Peraturan

Pada tahun 2016, tidak ada perubahan dalam peraturan yang memiliki dampak signifikan terhadap Perseroan.

Perubahan Kebijakan Akuntansi

Penerapan standar akuntansi baru dan revisi yang efektif mulai tahun 2016 tidak memiliki dampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup. Informasi lebih lanjut tentang perubahan kebijakan akuntansi terdapat dalam Catatan 2 di bagian Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian.

Komitmen Material Untuk Belanja Modal

Tidak ada komitmen yang material untuk belanja modal pada tanggal laporan keuangan Perseroan.

Peristiwa Setelah Tanggal Laporan Keuangan

1. Pada tanggal 10 Februari 2017, Perseroan telah melunasi *Revolving Committed Facility* dari PT Bank ICBC Indonesia sebesar USD50 juta.
2. Pada tanggal 15 Maret 2017, Perseroan melakukan pelunasan atas fasilitas *Revolving Loan* dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd ("HSBC") sejumlah USD16 juta. Pada tanggal 22 Maret 2017, Perseroan melakukan *roll over* terhadap fasilitas *Revolving Loan* sebesar USD16 juta.
3. Pada tanggal 30 Maret 2017, Perseroan menerbitkan PUB II dengan penerbitan tahap IV sebesar Rp388.000.000.000 ("PUB II Tahap IV").
4. 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% saham INPEX Natuna Ltd ("Inpex Natuna"). INPEX Natuna memiliki 35% hak partisipasi di blok produksi PSC South Natuna Sea Block B.

Prospek Bisnis

Strategi Perseroan tetap didukung oleh eksplorasi inti kami dan produksi minyak mentah dan gas alam. Perseroan berkeyakinan bahwa harga minyak akan meningkat dan bertahan dalam jangka menengah dan jangka panjang.

Namun, pada tahun 2016 Perseroan mengambil tindakan signifikan dengan memperluas ruang lingkup operasinya dan diversifikasi ke pertambangan melalui akuisisi kepemilikan saham secara tidak langsung di PT Amman Mineral Nusa Tenggara.

Marketing: Natural Gas

In 2016 Medco E&P Indonesia signed or extended 3 long term gas sales contracts. (GSA):

1. With PT Medco E&P Rimau from JATA field in the Rimau PSC, South Sumatra Block with a total contract quantity of 6.046 BBTU and gas price was USD7.50/MMBTU with 3.0% escalation.
2. With PD Petrogas Ogan Ilir from the fields in South Sumatra Block with total contract quantity of 1.820 BBTU and gas price was USD6.80/MMBTU with 3.0% escalation.
3. With PT Meta Epsi Pejebe Power Generation to continue gas supply to Gunung Megang power plant from the fields in South Sumatra Block with total contract quantity of 9.126 BBTU and gas price was USD7.75/MMBTU with 3.0% escalation.

Changes in Laws and Regulations

In 2016, there were no changes in regulation that have a significant impact on the Company.

Changes in Accounting Policy

The adoption of the new and revised accounting standards effective from 2016 did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. Further information on changes in accounting policy is contained within the Notes of the Consolidated Financial Statements under Note 2.

Material Commitments to Capital Expenditure

There were no material commitments to capital expenditure as of the date of the Company's financial statements.

Events After the Reporting Period

1. On February 10, 2017, the Company has fully repaid Revolving Committed Facility from PT Bank ICBC Indonesia amounting to USD50 million.
2. On March 15, 2017, the Company repaid the Revolving Loan Facility from The Hongkong Shanghai Banking Corporation Ltd ("HSBC") of USD16 million. On March 22, 2017, the Company rolled over the facility amounting to USD16 million.
3. 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").
4. 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.

Business Prospects

The Company's strategy remains underpinned by our core exploration and production of crude oil and natural gas. The Company believes that the oil price will improve and be sustained for the mid and long term.

However, in 2016 the Company made a significant step to expand its scope of operations and diversified into mining with the acquisition of an indirect interest in PT Amman Mineral Nusa Tenggara.

Akuisisi ini berikut dengan akuisisi-akuisisi lainnya dirangkum di bawah ini.

Akuisisi dan Divestasi 2016

Perusahaan tidak memiliki transaksi material dengan benturan kepentingan atau dengan pihak-pihak terafiliasi yang terlibat sesuai dengan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.E.1.

Akuisi dalam poin 1 dan 2 di bawah ini diklasifikasikan sebagai Transaksi Material dan perusahaan sepenuhnya mematuhi aturan BAPEPAM-LK No. IX.E.2.

1. Akuisisi atas 41,10% hak kepemilikan di PT Amman Mineral Nusa Tenggara. Pada tanggal 2 November 2016, Perusahaan telah menyelesaikan akuisisi 41,10% hak kepemilikan di PT Amman Mineral Nusa Tenggara melalui pembelian 50% saham PT Amman Mineral Investama dari PT AP Investment sebagai penjual senilai USD404 juta. Transaksi ini memperoleh persetujuan pemegang saham pada tanggal 30 September 2016.
2. Akuisisi atas hak ConocoPhillips di South Natuna Sea Block B. Perseroan menyelesaikan akuisisi atas ConocoPhillips Indonesia Inc Ltd ("CIIL") dan ConocoPhillips Singapura Operasi Pte. Ltd ("CSOP"), keduanya merupakan anak ConocoPhillips ("COP") pada tanggal 17 November 2016.
3. Akuisisi atas hak partisipasi ("PI") di Japex sebesar 16,6667% di PSC Blok A Aceh. Perseroan menyelesaikan akuisisi PI 16,6667% Japex Block A Ltd di PSC Blok A Aceh pada bulan Oktober 2016. Perseroan saat ini memegang PI sebesar 58,3334% sementara KrisEnergy sebesar 41,6666%.
4. Akuisisi PI KrisEnergy di PSC Blok A Aceh sebesar 26,6666%. Perseroan mencapai kesepakatan untuk mengakuisisi 26,6666% lagi di PSC Blok A Aceh dari KrisEnergy pada bulan November 2016. Penyelesaian transaksi ini bergantung pada persetujuan dari Pemerintah Indonesia dan Pemerintah Nangroe Aceh Darussalam.
5. Akuisisi Operasi Lundin Indonesia. Perseroan menyelesaikan akuisisi operasional di Indonesia dari Lundin Indonesia Holding BV pada hari Kamis, 28 April 2016. Aset Indonesia termasuk hak partisipasi sebagai non-operator di Blok Lematang dan hak partisipasi sebagai operator di Blok Sokang Selatan dan Blok Cendrawasih VII, serta Perjanjian Penelitian Bersama (JSA) sehubungan dengan Blok Cendrawasih VIII.
6. Divestasi atas 100% PI di PSC Bawean. Perseroan menandatangani Perjanjian Jual Beli tanggal 1 September 2016 dengan Hyoil (Bawean) Pte Ltd ("Hyoil"), untuk divestasi 100% hak partisipasi di PSC Bawean melalui penjualan saham Camar Resources Canada Inc ("CRC") dan Camar Bawean Petroleum Ltd ("CBPL"). PSC Bawean merupakan penghasil minyak aset lepas pantai yang terletak di lepas pantai Jawa Timur. Penyelesaian transaksi ini bergantung pada persetujuan dari Pemerintah Indonesia.
7. Akuisisi (*buyback*) 70% saham di PT Medco Sarana Balaraja dan PT Satria Raksa Buminusa dari PT Garda Utama Nasional. Perseroan menyelesaikan akuisisi ini pada bulan Desember 2016.

This together with other acquisitions are summarized below.

Acquisitions and Divestment 2016

The Company had no material transaction with conflicting interests or that involved affiliated parties pursuant to the Rule of BAPEPAM-LK No. IX.E.1.

The acquisitions under point 1 and 2 below were classified as Material Transactions and the company fully complied with the rule of BAPEPAM-LK No. IX.E.2.

1. Acquisition of an effective 41.10% stake in PT Amman Mineral Nusa Tenggara. On 2 November 2016, the Company completed its acquisition of an effective 41.10% stake in PT Amman Mineral Nusa Tenggara through the purchase of 50% stake in PT Amman Mineral Investama from PT AP Investment as seller for the amount of USD404 million. This transaction obtained shareholders' approval on 30 September 2016.
2. Acquisition of ConocoPhillips' Interest in South Natuna Sea Block B. The Company completed the acquisition of ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd. ("CIIL") and ConocoPhillips Singapore Operations Pte. Ltd. ("CSOP"), both subsidiaries of ConocoPhillips ("COP") on 17 November 2016.
3. Acquisition of Japex's participating interest ("PI") of 16.6667% in Aceh Block A PSC. The Company completed the acquisition of Japex Block A Ltd's 16.6667% interest in the Aceh Block A Production Sharing in October 2016. The Company holds a 58.3334% interest while KrisEnergy holds 41.6666%.
4. Acquisition of KrisEnergy's PI of 26.6666% in Aceh Block A PSC. The Company reached an agreement to acquire a further 26.6666% interest in the Aceh Block A PSC from KrisEnergy in November 2016. Completion of the transaction is conditional on the approval of the Government of Indonesia and the Government of Nangroe Aceh Darussalam.
5. Acquisition of Lundin Indonesian Operations. The Company completed the acquisition of the Indonesian operations of Lundin Indonesia Holding B.V. on Thursday, April 28, 2016. The Indonesian assets include the non-operated interest in Lematang Block and operated interests in the South Sokang and Cendrawasih VII Blocks, as well as the Joint Study Agreement (JSA) in respect of the Cendrawasih VIII Block.
6. Divestment of 100% PI in Bawean PSC. MedcoEnergi entered into a Sale and Purchase Agreement dated September 1, 2016 with Hyoil (Bawean) Pte Ltd ("Hyoil"), to divest 100% interest in Bawean PSC through the sale of shares in Camar Resources Canada Inc ("CRC") and Camar Bawean Petroleum Ltd ("CBPL"). Bawean PSC is an offshore oil producing asset located off the coast of East Java. Completion of this transaction is conditional upon approval from the Government of Indonesia.
7. Acquisition (*buyback*) of 70% shares in PT Medco Sarana Balaraja and PT Satria Raksa Buminusa from PT Garda Utama Nasional. The Company completed this acquisition in December 2016.



Kebijakan Dividen dan Distribusi

Pada tahun 2015, Perseroan mengumumkan laba bersih yang menjadi hak pemegang saham Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2014 sebesar USD10.113.687, dimana senilai USD4.045.475 dari laba ini dibagikan sebagai dividen tunai untuk 3.332.451.450 saham atau setara dengan USD0,00121 per saham pada tanggal 22 Mei 2015.

Pada tahun 2016 MedcoEnergi mengumumkan rugi bersih yang menjadi tanggungan pemegang saham Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2015 sebesar USD188.134.047. Tidak ada dividen tunai dibagikan selama tahun tersebut.

Pada 2017, MedcoEnergi mencatat laba bersih yang diatribusikan kepada pemegang saham untuk tahun yang berakhir Desember 2016 sebesar US\$184.800.000. Sebagai bentuk kepercayaan terhadap prospek masa depan Perseroan, Direksi berkomitmen untuk senantiasa memberikan nilai tambah bagi para pemegang saham. Pada tahun 2017, apresiasi harga saham yang terjadi mencerminkan wujud kepercayaan pasar terhadap Perseroan.

Dividend Policy and Distribution

In 2015, the Company announced the net profit attributable to the Company's shareholders for the year ending 31 December 2014 in the amount of USD10,113,687 and this was distributed as cash dividends of USD4,045,475 for 3,332,451,450 shares or equivalent to USD0.00121 per share on 22 May 2015.

In 2016 MedcoEnergi announced the net loss attributable to the Company's shareholders for the year ending 31 December 2015 in the amount of USD188,134,047. No cash dividend was distributed during the year.

In 2017 MedcoEnergi announced the net profit attributable to shareholders for the year ending December 2016 was \$184.8 million USD. As a sign of confidence in the future prospects of the Company the Board of Directors are committed to continuing to delivering value to the shareholders. In 2017 the share price appreciation was a reflection of the markets confidence in the Company.





AKTIVITAS BISNIS

Business Activities

Minyak dan Gas
Oil and Gas

Aset Dalam Negeri
Indonesian Assets

Aset Produksi, Pengembangan dan Eksplorasi
*Producing Assets, Development Assets, and
Exploration Assets*

Aset Luar Negeri
International Assets

**Aset Produksi, Pengembangan, Pra Pengembangan,
dan Eksplorasi**
*Producing Assets, Development Assets,
Pre-Development Assets and Exploration Assets*

Ketenagalistrikan
Power

Pertambangan
Mining

Usaha Lainnya
Other Businesses

Aset produksi Blok Lematang, Sumatera Selatan
Production assets in Lematang Block, South Sumatra

Minyak dan Gas

Oil & Gas



North Belut Platform di South Natuna Sea Block B
North Belut Platform at South Natuna Sea Block B

Eksplorasi dan produksi minyak dan gas tetap menjadi usaha utama Perseroan. Perseroan meningkatkan produksi minyak dan gasnya sebesar 19% dibandingkan dengan tahun 2015 dan mempertahankan posisinya sebagai *cost leader* dalam kondisi harga minyak yang rendah. Pada tahun 2016, Perseroan juga mengakuisisi beberapa aset penting di Indonesia, yaitu PSC South Natuna Sea Block B dari ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd., South Sokang dan Cendrawasih VII Blok dari Lundin B. V., serta meningkatkan hak partisipasinya di Blok A Aceh dari Japex Block A Ltd. Pada saat yang bersamaan, Perseroan sedang dalam proses menjual kepemilikannya di Bawean.

Oil and gas exploration and production continues to be the core business of the Company. The Company increased its 2016 oil and gas production by 19% compared to 2015 and maintained its cost leadership position in the current low oil price environment. In 2016, the Company also acquired several important new assets in Indonesia, namely the South Natuna Sea Block B PSC from ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd., South Sokang and Cendrawasih VII Blocks from Lundin B.V., and increased participating interest in Block A Aceh PSC from Japex Block A Ltd. In parallel, the Company is in the process of disposing of its interest in the Bawean PSC.

JUMLAH PRODUKSI MINYAK TOTAL OIL PRODUCTION

(MBOPD)
(MBOPD)

BLOK BLOCK	2012	2013	2014	2015	2016
Aset Indonesia Indonesian Assets					
Rimau	14.94	12.86	11.55	10.52	9.83
South Sumatra	7.05	6.60	6.80	6.52	5.20
Tarakan	2.71	2.08	1.73	1.82	1.94
Sembakung	2.20	1.56	-	-	-
Senoro Tiaka	0.37	0.32	0.29	0.24	0.02
Senoro Toili	-	-	-	1.01	2.49
Bawean	1.30	0.80	0.73	0.47	0.64
South Natuna Sea Block B* (produksi 1 bulan / 1 month production)	-	-	-	-	0.62
Aset Internasional International Assets					
Amerika Serikat	0.54	0.44	0.36	0.38	0.41
Yaman	1.03	1.07	0.61	0.21	-
Tunisia	-	-	0.83	1.82	1.34
Total Produksi Minyak Total Oil Production	30.12	25.73	22.90	22.99	22.49
Kontrak Jasa Oman KSF Oman KSF Service	10.44	8.95	8.65	8.63	8.29

JUMLAH PRODUKSI GAS TOTAL GAS PRODUCTION

(MMSCFD)
(MMSCFD)

BLOK BLOCK	2012	2013	2014	2015	2016
Aset Indonesia Indonesian Assets					
SCS	128.13	123.00	108.24	65.57	62.20
Lematang	28.86	34.70	32.26	35.50	37.83
Tarakan	2.64	0.60	0.98	0.75	0.84
Senoro	-	-	0.17	36.80	95.65
South Natuna Sea Block B* (produksi 1 bulan / 1 month production)	-	-	-	-	7.59
Aset Internasional International Assets					
USA	1.79	1.10	0.71	0.38	0.27
Tunisia	-	-	0.53	1.50	1.46
Total Produksi Gas Total Gas Production	161.41	159.40	142.89	140.50	205.94

TOTAL PRODUKSI MINYAK DAN GAS (termasuk kontrak jasa Oman) TOTAL OIL AND GAS PRODUCTION (include Oman service contract)

(MBOEPD)
(MBOEPD)

	2012	2013	2014	2015	2016
Total Produksi Minyak dan Gas Total Oil and Gas Production	68.3	61.9	56.0	55.6	66.1

Aset Dalam Negeri

Indonesian Assets

Produksi Production

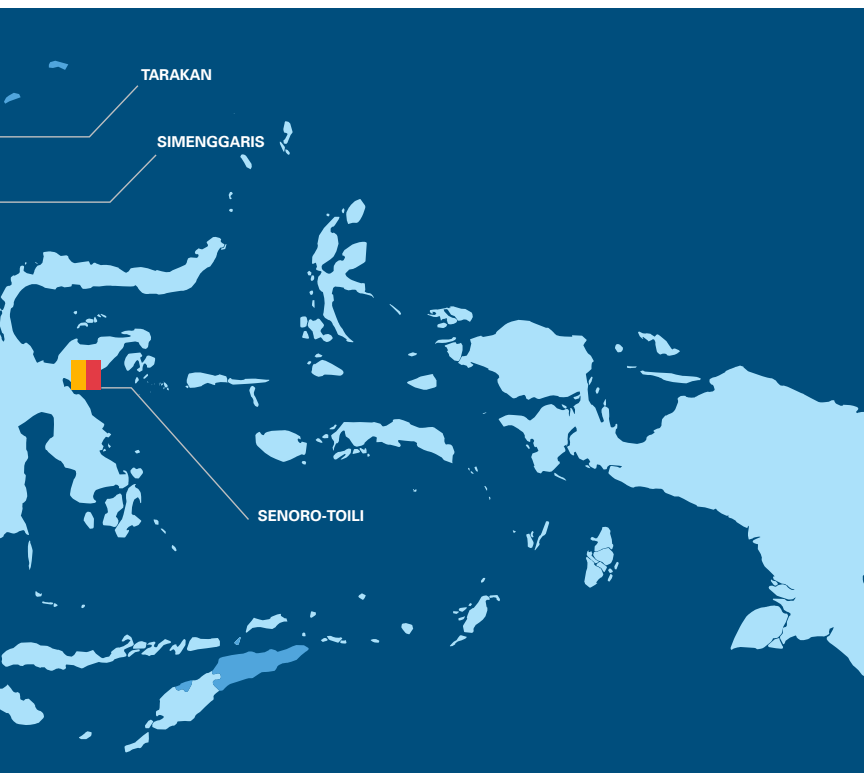
Senoro-Toili
Rimau
South Sumatra
Lematang
Bawean
South Natuna Sea Block B



ASET PRODUKSI DI INDONESIA PRODUCTION ASSETS IN INDONESIA

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Senoro-Toili	PSC – JOB	451	2027	JOB Pertamina – PT Medco E&P Tomori Sulawesi (Operator) PT Medco E&P Tomori Sulawesi 30% PT Pertamina Hulu Energi Sulawesi 50% Tomori E&P Limited 20%
Rimau	PSC	1,103	2023	PT Medco E&P Rimau 95% (Operator) Perusahaan Daerah Pertambangan & Energi Sumsel (PDPDE) 5%
South Sumatra	PSC	4,470	2033	PT Medco E&P Indonesia 100% (Operator)
Lematang	PSC	409	2027	PT Medco E&P Lematang 100% (Operator)
Tarakan	PSC	180	2022	PT Medco E&P Tarakan 100% (Operator)
Bawean*	PSC	3,063	2031	Camar Resources Canada Inc. 35% (Operator) Camar Bawean Petroleum Ltd. 65%
South Natuna Sea Block B	PSC	11,162	2028	Medco E&P Natuna Ltd. 40% (Operator) Chevron South Natuna B Inc. 35% Inpex Natuna Ltd. 25%

*Menunggu persetujuan disposisi dari Pemerintah Indonesia untuk divestasi
*Disposition pending approval from Government of Indonesia to divest



Pengembangan Development

Block A
Simenggaris

Eksplorasi Exploration

Bengara
Block A
Senoro-Toili
South Sokang

Rimau

Rimau memiliki 220 sumur minyak dan 3 sumur gas yang aktif. Perseroan memulai studi lapangan *Iliran High* pada bulan November 2016 dan berencana untuk mengebor 39 lubang survei dan mengambil 5 sampel fluida. Perseroan melakukan pekerjaan ulang (*workover*) atas 25 sumur termasuk pemasangan 14 ESP (*Electrical Submersible Pump*).

Rimau has 220 active oil and 3 active gas wells. The Company began a field study on the Iliran High heavy oil discovery in November 2016, and plans to drill 39 survey holes and take 5 fluid samplings. In 2016, the Company drilled 25 workover wells, including the installation of 14 ESPs (Electrical Submersible Pumps).

South Sumatra

South Sumatra memiliki 50 sumur minyak dan 45 sumur gas yang aktif. Pada tahun 2016, Perseroan telah melakukan pekerjaan ulang (*workover*) atas 13 sumur termasuk pemasangan 4 ESP (*Electrical Submersible Pump*).

South Sumatra has 50 active oil and 45 active gas wells. In 2016, the Company drilled 13 workover wells, installed 4 ESPs (Electrical Submersible Pumps).

Tarakan

Tarakan memiliki 21 sumur minyak dan 1 sumur gas yang aktif. Pada tahun 2016, Perseroan melakukan pekerjaan ulang (*workover*) atas 2 sumur yang meningkatkan produksi minyak sebesar 7% dari tahun sebelumnya. Perseroan menjual gas ke rumah tangga dan PLN setempat berdasarkan kontrak penjualan gas jangka panjang.

Tarakan has 21 active oil and 1 active gas wells. In 2016, the Company drilled 2 workover wells which resulted in increased oil production of 7% from previous year. The Company sells gas to household users and the local branch of PLN under long term gas contracts.

Senoro-Toili

JOB Pertamina-Medco E&P Tomori Sulawesi (JOB PMEPTS) memiliki 10 sumur produksi gas di lapangan Senoro. Pada tahun 2016, fasilitas *Central Processing Plant* (CPP) Senoro beroperasi pada tingkat efisiensi operasi langsung di atas 99%. Pada tahun ini, tambahan cadangan teknik gross sebesar 880 BCF mendapatkan sertifikasi dari pihak ketiga. Skenario pengembangan untuk menghasilkan keuntungan dari sumber daya ini sedang dievaluasi.

JOB Pertamina-Medco E&P the Tomori Sulawesi (JOB PMEPTS) has 10 gas production wells in the Senoro field. In 2016, the Senoro Central Processing Plant (CPP) operated at a direct operating efficiency above 99%. During the year, 880 BCF of additional gross technical reserves were certified by a third party. The development scenarios to monetize this resources are being evaluated.

Bawean

Pada tanggal 5 September 2016, Perseroan mengumumkan perjanjian jual beli untuk divestasi kepemilikan 100% hak partisipasi di Bawean PSC. Transaksi ini masih menunggu persetujuan dari Pemerintah Indonesia.

On 5 September 2016, the Company announced a Sale and Purchase Agreement (SPA) for the divestment of its 100% interest in the Bawean PSC. The transaction waiting for the approval of the Government of Indonesia.

Lematang

Lematang memiliki 2 sumur gas yang aktif. Perseroan memproduksi gas dengan teknologi tinggi dari sumur Singa-3 yang merupakan sumur pengeboran horizontal pertama di Indonesia yang menggunakan teknologi MPD (*Managed Pressure Drilling*). Pada kuartal pertama tahun 2016, Perseroan berhasil mendapatkan perpanjangan kontrak PSC Lematang selama 10 tahun sampai tahun 2027.

Lematang has 2 active gas wells. The Company produces gas using advanced technology from the Singa-3 well, which is the first well in Indonesia to be drilled horizontally using MPD (Managed Pressure Drilling) technology. In first quarter 2016, the Company obtained a 10 year extension of the Lematang PSC until 2027.



South Natuna Sea Block B

Pada tanggal 18 September 2016, Perseroan menandatangani Perjanjian Jual Beli untuk mengakuisisi perusahaan-perusahaan yang memiliki hak partisipasi sebesar 40% di PSC South Natuna Sea Block B dan fasilitas penerimaan gas yang berbasis di Singapura.

Saat ini Perseroan mengoperasikan PSC maupun fasilitas-fasilitas yang berada di Laut Natuna pada kedalaman sekitar 300 kaki dengan 1 FPSO, 1 FSO, 4 *central processing platforms*, 7 *wellhead platforms*, 4 *producing subsea fields*, beserta sejumlah kapal pendukung operasi, dimana produksi pertama dimulai tahun 1979. Infrastruktur ini mendukung 3 lapangan produksi minyak beserta 16 lapangan gas alam yang masih berada dalam berbagai tahapan perkembangan, dimana 8 di antaranya sudah berproduksi. Perseroan mengoperasikan fasilitas suplai darat di Pulau Matak, Kabupaten Anambas, yang menyediakan dukungan logistik serta fasilitas untuk helikopter, bahan bakar, akomodasi dan landasan lapangan terbang sepanjang 1.190 meter. Terdapat sekitar 370 orang bekerja di lokasi tersebut dengan lebih dari 420 orang lagi menyediakan pelayanan dari Jakarta.

South Natuna Sea Block B menjual gas yang dihasilkan kepada pelanggan di Singapura dan Malaysia berdasarkan dua kontrak jangka panjang sejak 2001 & 2002. Produksi gas untuk Singapura dikirimkan dari lokasi PSC melalui fasilitas pipa West Natuna Transportation System (WNTS) sepanjang 656 km ke fasilitas penerima lepas pantai di Singapura, dimana keduanya dioperasikan oleh Perseroan.

Infrastruktur WNTS dan fasilitas pipa ke Malaysia saat ini sedang, dan akan terus menjadi titik fokus untuk komersialisasi atas cadangan yang ada saat ini serta kegiatan eksplorasi yang sedang berlangsung di wilayah South Natuna Sea Block B.

Sejak penutupan transaksi, Perseroan telah berfokus pada upaya untuk memastikan bahwa proses integrasi berjalan dengan mulus dan aktivitas bisnis operasi lepas pantai terus berkelanjutan. Dalam menghadapi tantangan fluktuasi harga, Perseroan berencana untuk menciptakan sinergi yang signifikan atas proses pengadaan dan efisiensi terbaik selama dua tahun pertama operasi.

Pada tahun 2017, agar terus mendapatkan hasil dan mengembangkan sumber daya, Perseroan akan memulai pengeboran 6 sumur guna mengakses cadangan minyak yang belum termanfaatkan.

On 18 September 2016, the Company signed a Sale and Purchase Agreement to acquire the companies owning a 40% participating interest in the South Natuna Sea Block B PSC and the Singapore based gas receiving facilities.

The Company now operates the PSC and the facilities located in the Natuna Sea in approximately 300 feet of water with 1 FPSO, 1 FSO, 4 central processing platforms, 7 wellhead platforms, 4 producing subsea fields, and offshore support vessels, which the first production began in 1979. The facilities supports 3 producing oil fields together with 16 natural gas fields in various stages of development, 8 of which are currently producing. The Company operates an onshore supply base on Matak Island in the Anambas Regency providing logistical support with facilities for helicopters, fuel and accommodation and a 1,190 meter airstrip. Approximately 370 people are accommodated there with a further 420 providing onshore support in Jakarta.

South Natuna Sea Block B, has been selling its gas to customers in Singapore and Malaysia under two long term contracts since 2001 & 2002 respectively. The Singapore gas is shipped from the PSC via the 656 km length West Natuna Transportation System (WNTS) pipeline to the onshore receiving facility in Singapore, both are operated by the Company.

The WNTS infrastructure together with the pipeline to Malaysia is, and will continue to be the focal point for the commercialization of existing discoveries and ongoing exploration activities within the Natuna Sea.

Since closing the transaction the Company has focused upon ensuring seamless integration and business continuity of the complex offshore Operations. In the continued challenging price environment, the company plans to extract significant procurement synergies and best practice efficiencies during the first two years of operation.

In 2017, to continue monetize and develop the resources, the Company will begin drilling 6 wells in the PSC in order to access previously untapped oil reserves.

■ ASET PENGEMBANGAN DI INDONESIA DEVELOPMENT ASSETS IN INDONESIA

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Block A	PSC	1,680.5	2031	PT Medco E&P Malaka 58.33% (Operator) Kris Energy (Block A Aceh) B.V. 41.67%
Simenggaris	PSC – JOB	547	2028	PT Medco E&P Simenggaris 62.5% PT Pertamina Hulu Energi Simenggaris 37.5% JOB Pertamina – PT Medco E&P Simenggaris (Operator)

Block A

Di tahun 2016, Perseroan mengakuisisi 16,67% hak partisipasi Japex Block A Ltd., kemudian 26,67% hak partisipasi dari Kris Energy. Setelah disetujui sepenuhnya oleh Pemerintah Indonesia, Perseroan akan memiliki 85% hak di Block A. Perseroan juga telah menandatangani kontrak *Engineering Procurement and Construction* (EPC) 1 dengan PT JGC Indonesia dan PT Encona Inti Industri (JEC) serta EPC 2 terkait *Flowline, Trunkline, dan Pipeline* dengan PT Kelsri.

In 2016 the Company acquired the 16.67% participating interest of Japex Block A Ltd., and a further 26.67% from Kris Energy. Once fully approved by the government of Indonesia the Company will owns an 85% interest in Block A. The Company also signed an Engineering Procurement and Construction (EPC) contract with PT JGC Indonesia and PT Encona Inti Industri (JEC) as well as an EPC for Flowline, Trunkline, and Pipeline construction with PT Kelsri.

Simenggaris

Selama tahun 2016, Perseroan mengirimkan gas ke PT PLN (Persero) Tideng Pale sebesar 0,03 BBTUD.

In 2016, the Company supplied 0.03 BBTUD of gas to PT PLN (Persero) Tideng Pale.

■ ASET EKSPLORASI DI INDONESIA EXPLORATION ASSETS IN INDONESIA

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Bengara, North Kalimantan	PSC	922.1	2029	PT Medco E&P Bengara 100% (Operator)
South Sokang Natuna Sea	PSC	998.33	2040	Medco South Sokang B.V. 100% (Operator)

Bengara

Pada tahun 2013, Plan of Development (POD) pertama Lapangan South Sebuku mendapatkan persetujuan atas rencana penyaluran gas ke pembangkit listrik PT PLN berkapasitas 10 MW di Kalimantan Timur. Pelaksanaan POD akan sejalan dengan perencanaan PLN untuk daerah ini. Sejak tahun 2013, Perseroan memegang hak partisipasi 100% di blok ini.

In 2013, the First Plan of Development (POD) for the South Sebuku gas field was approved to supply gas for the PT PLN 10 MW power plant in East Kalimantan. POD execution will be aligned with PLN's plans for this region. Since 2013, the Company has held 100% of the participating interest in the block.

South Sokang

Pada awal tahun 2016, Perseroan mengakuisisi Lundin South Sokang B.V. dan posisinya sebagai operator di South Sokang PSC, di laut Natuna. Di tahun 2016, Perseroan mendapatkan persetujuan perpanjangan jangka waktu eksplorasi hingga 16 Desember 2020.

In early 2016, the Company acquired Lundin South Sokang B.V. and operatorship of the South Sokang PSC, in the Natuna sea. In 2016, the Company obtained a PSC extension until 16 December 2020.

Aset Luar Negeri

International Assets



ASET PRODUKSI DI LUAR NEGERI INTERNATIONAL PRODUCTION ASSETS

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Karim Small Fields, Oman	Kontrak Jasa <i>Service Agreement</i>	781	2040	Medco LLC (Oman) 51% (Operator) Oman Oil Company 25% Kuwait Energy 15% Vision Oil & Gas 5% PetroVest 4%
Block 9 Malik, Yemen	PSA	4,728	2030	Medco Yemen Malik Ltd 21.25% Calvalley Petroleum (Cyprus) Ltd 42.50% (Operator) Hood Oil Limited 21.25% YOGC 15.00%
Adam, Tunisia	Konsesi <i>Concession</i>	860	2033	Medco Sahara Limited 5% ETAP 50% ENI Tunisia 25% (Operator) OMV 20%
Bir Ben Tartar, Tunisia	PSC	352	2041	Medco Ventures International 100% (Operator)
Block 64 & 65, Main Pass, Louisiana, USA	Royalti <i>Royalty</i>	28.4	Tidak dibatasi jangka waktu <i>Not constrained by time</i>	MedcoEnergi US LLC 75% (Operator) Northstar Offshore Group, LLC 25%
Block 316, East Cameron, Louisiana, USA	Royalti <i>Royalty</i>	20,23	2031	Medco Energi US LLC 100% (Operator)
Block 317 & 318, East Cameron, Louisiana, USA		40,5		Medco Energi US LLC 75% (Operator) Northstar Offshore Group, LLC 25%

Karim Small Fields - Oman

Pada tanggal 28 April 2015, Perseroan menandatangani *Amended & Restated Karim Small Fields Service Agreement* yang memberikan perpanjangan kontrak jasa selama 25 tahun. Dalam kontrak yang baru terdapat perbaikan besaran *service fee* dan *cost recovery limit* serta kesempatan melakukan eksplorasi. Di tahun 2016, Perseroan telah berhasil melakukan pengeboran atas 33 sumur produksi dan 3 sumur eksplorasi.

On 28 April 2015, the Company signed the Amended & Restated Karim Small Fields Service Agreement, extending the contract for 25 years. The new contract has an improved service fee and cost recovery limit, together with the opportunity to undertake exploration activities. In 2016, the Company drilled 33 production wells and 3 exploration wells.

Block 9 Malik - Yemen

Sehubungan dengan kondisi keamanan, maka sepanjang tahun 2016 tidak ada kegiatan. Perseroan terus memantau kondisi keamanan di Yaman.

Due to adverse security conditions, there was no activity during 2016. The Company continues to monitor the security situation in Yemen.

Block Adam - Tunisia

ENI mengoperasikan Block Adam yang merupakan blok produksi minyak dan gas yang terletak di cekungan Ghadames, suatu area hidrokarbon yang produktif. Selama tahun 2016 terdapat 10 sumur produksi di blok ini.

ENI operates the Adam Block, a producing oil and gas block located in the Ghadames Basin, a prolific hydrocarbon area. There are 10 producing wells in the Block.

Block Bir Ben Tartar - Tunisia

Blok Bir Ben Tartar merupakan blok produksi minyak yang terletak pada cekungan Ghadames, suatu area hidrokarbon yang produktif. Saat ini, terdapat 15 sumur produksi dan 1 sumur untuk keperluan injeksi air. Selama tahun 2016, tidak ada kegiatan pengeboran sumur pengembangan baru yang dilakukan di Blok ini.

The Bir Ben Tartar Block is an oil producing block located in the Ghadames Basin, a prolific hydrocarbon area. The block has 15 producing wells and 1 water injection well. During 2016, there were no development drilling activities in this Block.

Block 64 & 65 - USA

Perseroan telah memegang Perjanjian Sewa (*Lease Agreement*) untuk Main Pass Block 64 dan 65 sejak tahun 2004 setelah mengakuisisi Novus Petroleum Ltd.

The Company has held the Main Pass Block 64 and 65 Lease Agreements since 2004 following the acquisition of Novus Petroleum Ltd.

Pada tahun 2016, Perseroan meninggalkan sementara 4 sumur di Main Pass 64.

In 2016, the Company temporarily abandoned 4 wells on Main Pass 64.

Block 316, 317 & 318 - USA

Perseroan memegang Perjanjian Sewa (*Lease Agreement*) untuk Blok 316, 317 dan 318 sejak tahun 2004 setelah mengakuisisi Novus Petroleum Ltd.

The Company has held Blocks 316, 317 and 318 Lease Agreements since 2004 following the acquisition of Novus Petroleum Ltd.

Perseroan telah mengajukan program *Plug & Abandon* (P&A) untuk blok-blok ini. Saat ini, BSEE (Biro Keselamatan dan Lindung Lingkungan) AS telah menyetujui P&A untuk Blok 316

The Company has proposed a Plug & Abandon (P&A) program for these blocks. To date the United States BSEE (Bureau of Safety and Environmental Enforcement) has approved the P&A program for Block 316.

■ ASET PRA-PENGEMBANGAN DI LUAR NEGERI PRE-DEVELOPMENT ASSETS INTERNATIONAL

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Yasmin, Tunisia	Konsesi <i>Concession</i>	96	2020	Medco Ventures International (Operator) 100%
Cosmos, Tunisia	Konsesi <i>Concession</i>	440	2035	Medco Ventures International (Operator) 80% ETAP 20%

Yasmin - Tunisia

Yasmin merupakan blok migas yang terletak di lepas pantai Teluk Hammamet dan berjarak sekitar 20 km dari Blok Cosmos. Blok ini diperkirakan memiliki cadangan 3P sebesar 6,5 juta barel minyak. Selama tahun 2016 tidak ada kegiatan yang signifikan di blok ini.

The Yasmin Block is located offshore in the Gulf of Hammamet and 20 km from the Cosmos Block. This block has an estimated 3P reserves of 6.5 million barrels of oil. There was no significant activity on the block during 2016.

Cosmos - Tunisia

Cosmos merupakan blok Migas yang terletak di lepas pantai Teluk Hammamet. Blok ini diperkirakan memiliki cadangan minyak 3P sebesar 11,2 juta barel dan gas sebanyak 3,9 TBTU. Selama tahun 2016 tidak ada kegiatan yang signifikan di blok ini.

Cosmos is an oil and gas block located offshore of the Gulf of Hammamet. This block is estimated to have 3P reserves of 11.2 million barrels of oil and 3.9 TBTU of gas. There was no significant activity on the block during 2016.

■ ASET PENGEMBANGAN DI LUAR NEGERI DEVELOPMENT ASSETS INTERNATIONAL

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Area 47 Libya	EPSA IV	6,182	5 tahun – eksplorasi 25 tahun – produksi <i>5 years – exploration 25 years – production</i>	Exploration Phase : Medco International Ventures Ltd. (Operator) 50% Libya Investment Authority 50% Development Phase : Medco International Ventures Ltd. 25% National Oil Company 50% Libya Investment Authority 25% Nafusah Oil Operation (Operator)

Area 47 - Libya

Sehubungan dengan kondisi keamanan, maka sepanjang tahun 2016 tidak ada kegiatan. Perseroan terus memantau kondisi keamanan di Libya. Pada tahun 2016, kegiatan pengembangan terus dilanjutkan di Indonesia dengan studi pengeboran, dan persiapan paket tender kontrak *Engineering Procurement Construction* (EPC). Perseroan juga mengevaluasi *Early Production Facility* untuk mengakselerasi produksi minyak dalam skala kecil.

Due to adverse security conditions there was no activity during 2016. The Company continues to monitor the security situation in Libya. In 2016 development activities continued in Indonesia with drilling studies and preparing the Invitation To Tender package for the Engineering Procurement Construction (EPC) contract. The Company is also evaluating an Early Production Facility to accelerate small scale oil production.

■ ASET EKSPLORASI DI LUAR NEGERI EXPLORATION ASSETS INTERNATIONAL

BLOK BLOCK	Jenis Kontrak Type of Contract	Luas Wilayah (km2) Areas (km2)	Masa Akhir Kontrak Contract Expiry	Pemegang Hak Partisipasi Participating Interest
Jenein, Tunisia	PSC	312	2018	Medco Ventures International (Barbados) 65% (Operator) PA Resources 35%
Sud Remada, Tunisia	PSC	3,516	2018	Medco Ventures International (Barbados) 100% (Operator)
Borj El-Khadra, Tunisia	Royalti dan Pajak <i>Royalty and Tax</i>	2,864	2020	Medco Sahara Limited 10% ENI 50% (Operator) OMV 40%
Block 56, Oman	PSC	5,808	3 (+3) tahun - eksplorasi 3 (+3) years - exploration	Medco Arabia Ltd. 75% (Operator) Intaj LLC 25%
Block 82, Yemen	PSA	1,853	2040 (Total masa eksplorasi dan produksi) 2040 (Total period of exploration and production)	Medco Yemen Amed Ltd. 38.25% (Operator) Kuwait Energy 21.25% YOGC 15.00% Oil Corporation 12.75% Oil India Limited 12.75%
Hammamet, Tunisia	PSC	3,740	2018	Medco Ventures International (Operator) 54% DNO 46%

Jenein - Tunisia

Blok Jenein diperkirakan memiliki prospek cadangan minyak hingga 100 juta barel. Pada tahun 2016 tidak ada kegiatan eksplorasi yang signifikan di blok ini.

Block Jenein is estimated to have prospective oil of up to 100 million barrels. In 2016, there was no significant exploration activity on the block.

Sud Remada - Tunisia

Saat ini Perseroan telah mengidentifikasi sebanyak 14 prospek dengan jumlah prospek cadangan minyak sebesar 748 juta barel. Perseroan telah mengebor 2 sumur eksplorasi dengan temuan hidrokarbon. Selain itu, Sud Remada juga memiliki potensi untuk pengembangan *shale gas* yang saat ini dipandang penting dalam pengembangan energi di Tunisia. Pada tahun 2016 tidak ada kegiatan eksplorasi yang signifikan di blok ini.

The Company has identified 14 prospects with total prospective reserves of oil in-place of 748 million barrels. The Company has drilled 2 exploration wells making hydrocarbon discoveries; in addition, Sud Remada has the potential for the development of shale gas, deemed key to energy development in Tunisia. In 2016, there was no significant exploration activity on the block.

Borj El-Khadra - Tunisia

Borj El-Khadra (BEK) terletak di wilayah selatan Tunisia. BEK saat ini dalam perpanjangan eksplorasi tahap kedua. Blok ini dioperasikan oleh ENI sebagai operator. Perseroan saat ini masih mengkaji usulan kegiatan eksplorasi yang diajukan oleh Operator untuk mengebor 3 sumur eksplorasi di tahun 2017 dan 2018.

The Borj El-Khadra (BEK) block is located in South Tunisia. BEK is currently second-phase exploration extension period. This block is operated by ENI. The Company is evaluating the operator's proposal to drill 3 wells in 2017 and 2018.

Block 56 - Oman

Blok 56 diperkirakan mempunyai kandungan minyak sebesar 370 juta barel minyak. Enam prospek potensial lainnya telah berhasil diidentifikasi. Pada tahun 2016, Perseroan menyelesaikan studi geologi termasuk mengolah kembali 200KM data seismik 2D pada prospek yang sudah ada dan 400KM data seismik 2D pada area baru yang potensial. Perseroan saat ini sedang mempersiapkan pengeboran atas 3 sumur eksplorasi.

Block 56 is estimated to contain 370 million barrels of oil in place. Six potential prospects have been identified. In 2016, the Company completed G&G Studies including re-processing of 200KM 2D seismic data on existing prospects and 400KM 2D seismic data re-processing on a new exploration play. The Company is currently preparing to drill 3 exploration wells.

Block 82 - Yemen

Blok ini sedang dalam proses pengembalian kepada Pemerintah Yaman.

This block is in the process of relinquishment to the Government of Yemen.

Hammamet - Tunisia

Blok Hammamet terletak 25 km dari tepi pantai Tunisia di Teluk Hammamet. Selama tahun 2016 tidak ada kegiatan yang signifikan di blok ini.

The Hammamet Block is located 25 km off the coast of Tunisia in the Gulf Hammamet. There was no significant activity on the block during 2016.

Ketenagalistrikan

Power



Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi Sarulla sebesar 110 MV di Sumatera Utara, dioperasikan oleh Medco Power
110 MV Sarulla Geothermal Power Plant in North Sumatra, operated by Medco Power

Perseroan memiliki 49% saham PT Medco Power Indonesia ("MPI") yang telah berkembang sejak didirikan di tahun 2004 menjadi portofolio bisnis ketenagalistrikan yang berhasil.

Saat ini, MPI memiliki posisi yang kuat sebagai produsen listrik independen (*Independent Power Producer/IPP*), kontraktor jasa pengoperasian dan pemeliharaan (*operation & maintenance/O&M*) pembangkit, serta kontraktor rekayasa, pengadaan & konstruksi (*engineering, procurement & construction/EPC*).

MPI telah mengoperasikan beberapa pembangkit listrik (IPP) di wilayah Batam dan Palembang dengan total kapasitas sebesar 291 MW dan menjalankan pengoperasian dan pemeliharaan (O&M) untuk PLTU Tanjung Jati B (1.320 MW) dan PLTPB Sarulla tahap 1 (110 MW).

Di tahun 2016 MPI masuk sebagai salah satu dari 5 perusahaan IPP dan O&M terbaik dan meraih *Indonesia Best Electricity Award* (IBEA).

Kinerja 2016

Di tahun 2016, MPI mencatat produksi total sebesar 1,733 GW dari enam pembangkit listrik yang berada di Batam dan Sumatera Selatan. Pencapaian produksi ini lebih besar jika dibandingkan dengan angka produksi tahun 2015. Peningkatan produksi ini dihasilkan dari PLTG Tanjung Uncang di Batam yang sudah mulai beroperasi sejak bulan Januari 2016.

The Company owns a 49% interest in PT Medco Power Indonesia ("MPI") which now has grown from its formation in 2004 into a thriving portfolio of power businesses.

Today MPI is positioned strongly as an Independent Power Producer (IPP), a contractor for operations and maintenance (O&M) services, and a contractor for power plant engineering, procurement & construction (EPC).

MPI operates several power plants (IPP) in Batam and Palembang with a total capacity of 291 MW as well as conducting operation and maintenance (O&M) services for Tanjung Jati B Power Plant (1,320 MW) and the phase 1 of the Sarulla Geothermal Power Plant (110 MW).

In 2016 MPI was selected as one of the Top 5 IPP and O&M Companies in the Indonesia Best Electricity Award (IBEA).

Performance 2016

In 2016, MPI produced a total of 1.733 GW of electricity from six power plants in Batam and South Sumatra, higher than the production of 1.362 GW in 2015. This increase was mainly due to the Tanjung Uncang Gas Power Plant in Batam, which began operating in January 2016.

Sejumlah peluang bisnis berhasil diraih di tahun 2016.

Di bulan September 2016, MPI menandatangani perjanjian pengoperasian dan pemeliharaan PLTPB Sarulla dengan Sarulla Operation Limited (SOL).

Di bulan November 2016, MPI berhasil memenangkan tender PLN untuk proyek IPP PLTG kapasitas 275 MW yang akan dibangun di Provinsi Riau.

Di bulan Desember 2016, Mitra Energi Batam (MEB) selaku anak perusahaan MPI, menandatangani perjanjian kerja sama dengan PLN untuk pengelolaan operasi dan perawatan *Mobile Power Plant* (MPP) dengan total kapasitas sebesar 550 MW yang tersebar di seluruh Indonesia.

ENERGITERBARUKAN

MPI memiliki sejumlah pembangkit tenaga listrik dengan energi terbarukan dalam portofolionya.

PROYEK PANAS BUMI

PLTPB Sarulla

PLTPB Sarulla berlokasi di Sumatera Utara dengan total kapasitas 3 x 110 MW. Pembangunan PLTPB Sarulla terdiri dari tiga tahap, masing-masing dengan kapasitas 110 MW. Tahap 1 beroperasi secara komersial pada tanggal 17 Maret 2017. Sementara itu, unit 2 dan 3 direncanakan akan beroperasi secara komersial masing-masing di kuartal keempat tahun 2017 dan kuartal pertama tahun 2018.

PLTPB Ijen

PLTPB Blawan Ijen berlokasi di Jawa Timur dengan total kapasitas 2 x 55 MW.

Slim hole drilling campaign telah dilakukan sejak awal Januari 2016. PLTPB Ijen berhasil menyelesaikan satu sumur (IJN 01) sedalam 2.000 meter dan saat ini sedang melakukan pengeboran sumur kedua (IJN 02) yang diperkirakan selesai pada kuartal pertama di tahun 2017. Sesuai dengan Perjanjian Jual Beli Listrik dengan PLN, target pengoperasian secara komersial PLTPB Blawan Ijen adalah di tahun 2020.

PROYEK MINI HIDRO

Tiga unit di PLTMH Cibalapulung masih dalam tahap konstruksi dengan tingkat penyelesaian yang berbeda-beda.

PLTMH Cibalapulung 1 berlokasi di Cianjur, Jawa Barat. Karena pergeseran tanah akibat curah hujan yang tinggi, unit ini diperkirakan akan beroperasi pada pertengahan tahun 2017.

PLTMH Cibalapulung 2 dan 3 (15 MW) sedang dalam tahap persiapan konstruksi.

MPI juga melakukan pengembangan PLTMH melalui anak perusahaannya PT Pembangkitan Pusaka Parahiangan di Cianjur, Jawa Barat (9 MW). Unit ini direncanakan akan beroperasi pada akhir tahun 2017.

Terakhir, PLTMH Sumpur (8 MW) yang berlokasi di Sumatera Barat. Proses pembebasan lahan telah diselesaikan pada akhir tahun 2016 dan diperkirakan proyek ini dapat beroperasi secara komersial pada tahun 2019.

A number of new business opportunities were completed in 2016.

In September, MPI signed an operation & maintenance (O&M) agreement with Sarulla Operation Limited (SOL) for the Sarulla Geothermal Power Plant.

In November, MPI won an IPP tender from PLN for a 275 MW Gas Fired Power Plant project, to be developed in Riau Province.

In December, MPI through its Mitra Energi Batam (MEB) subsidiary signed an agreement with PLN for the management, operation and maintenance of Mobile Power Plants (MPP) with a total capacity of 550 MW in diverse locations throughout Indonesia.

RENEWABLE ENERGY

MPI has a number of renewable energy power plants within its portfolio.

GEOTHERMAL PROJECTS

Sarulla Geothermal Power Plant

The Sarulla Geothermal Power Plant is located in North Sumatra with total capacity of 3 x 110 MW. The Sarulla geothermal power plants are being developed in three phases each with a capacity of 110 MW. The first plant reached its Commercial Operation Date (COD) on 17 March 2017. The remaining two units will reach COD in the fourth quarter of 2017 and first quarter of 2018 respectively.

Ijen Power Plant

The Blawan Ijen Geothermal Power Plant will be constructed in East Java with a total capacity of 2 x 55 MW.

A slim hole drilling campaign began in January 2016. The first well (IJN 01) has been completed with a depth of 2,000 meters, while the drilling for the second well (IJN 02) is ongoing and expected to be completed in the first quarter of 2017. Pursuant to the Power Sales and Purchase Agreement with PLN, the target for Commercial Operation of Ijen is in the year 2020.

MINI HYDRO PROJECTS

The planned 3 Cibalapulung mini hydro plants are in various stages of construction.

The Cibalapulung-1 mini hydro power plant (9MW) is located in Cianjur, West Java. Due to landslides brought on by heavy rain this unit is expected to be reach COD in mid 2017.

The Cibalapulung 2 and 3 mini hydro power plants (15 MW) are currently being prepared for construction.

MPI is also developing a mini hydro power plant through its subsidiary, PT Pembangkitan Pusaka Parahiangan, in Cianjur, West Java (9 MW). This plant is scheduled to reach COD in late 2017.

Finally, the Sumpur mini hydro power plant (8 MW) is located in West Sumatra. Land acquisition has been completed and the project is expected to reach COD in 2019.

Pertambangan

Mining



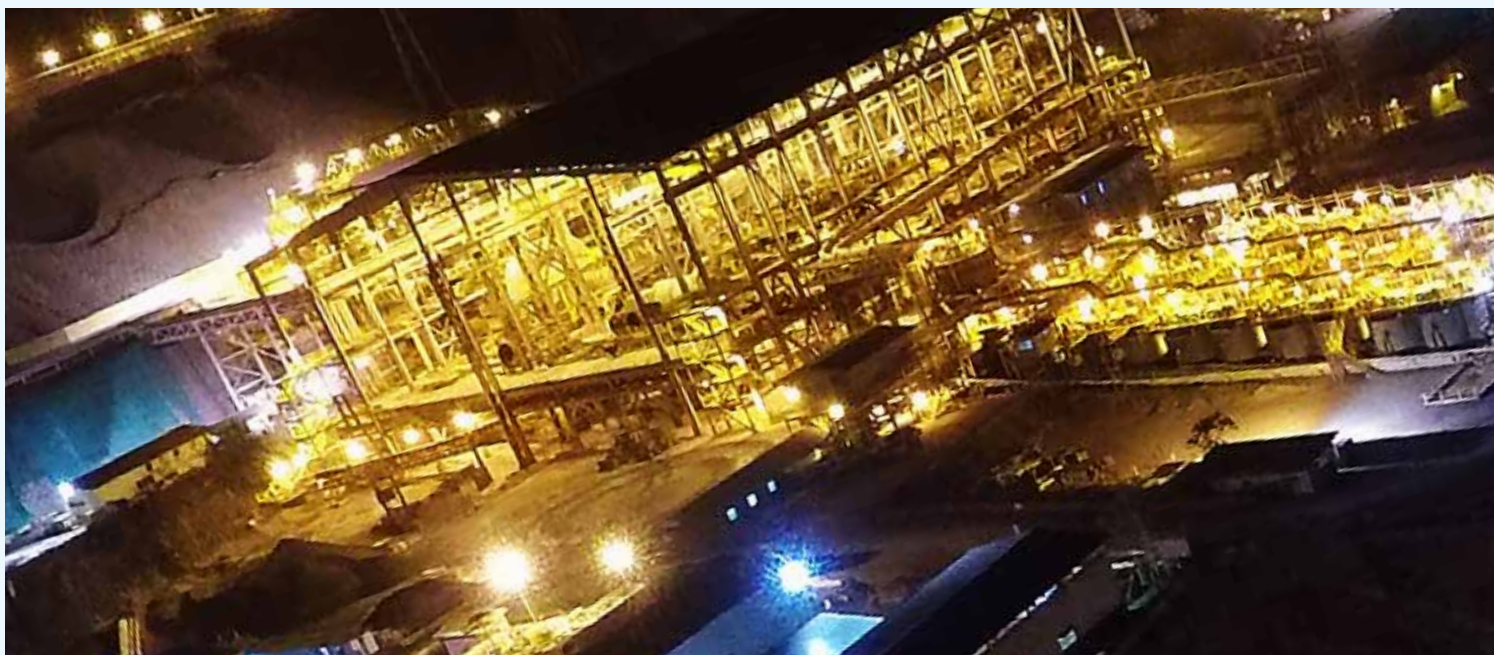
Kegiatan penambangan di PT Amman Mineral Nusa Tenggara
Mining activities at PT Amman Mineral Nusa Tenggara

Pada tanggal 30 Juni 2016, Perseroan menandatangani Perjanjian Pembelian dan Penjualan Bersyarat dengan PT AP Investment (API) untuk secara bersama-sama mengakuisisi 82,20% saham PT Newmont Nusa Tenggara (saat ini bernama PT Amman Mineral Nusa Tenggara atau AMNT). Perseroan memberikan kontribusi dana ekuitas sebesar USD404 juta dan pinjaman pemegang saham sebesar USD246 juta untuk mengakuisisi 50% saham PT Amman Mineral Investama (AMIV) dengan API sebagai satu-satunya pemilik saham sisanya. Transaksi ini didukung oleh pinjaman kepada anak-anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh PT AMIV, yaitu PT Amman Mineral Ventura and PT Amman Mineral Internasional dari suatu konsorsium yang terdiri dari bank-bank Indonesia dan bank-bank internasional.

Menindaklanjuti persetujuan pemegang saham dalam RUPSLB yang diselenggarakan pada tanggal 30 September 2016, transaksi tersebut diselesaikan pada tanggal 2 November 2016. Saat ini, Perseroan melalui kepemilikannya di PT AMIV, memiliki hak sebesar 41,10% atas tambang Batu Hijau termasuk berbagai sumber daya yang telah ditemukan, beberapa prospek eksplorasi dan infrastruktur pendukung.

On 30 June 2016, the Company signed a Conditional Sale and Purchase Agreement with PT AP Investment (API) to jointly acquire an effective 82.20% interest in PT Newmont Nusa Tenggara (now PT Amman Mineral Nusa Tenggara or AMNT). The Company contributed equity funds of USD404 million together with shareholder loans of USD246 Million to acquire a 50% interest in PT Amman Mineral Investama (AMIV) with API as the only other owner. The transaction was supported by loans made to PT AMIV's wholly owned subsidiaries, PT Amman Mineral Ventura and PT Amman Mineral Internasional by a consortium of Indonesian and international banks.

Following shareholder approval in an EGMS held on 30 September 2016, the transaction closed on 2 November 2016. The Company now owns an effective 41.10% interest in the Batu Hijau mine, via its holding in PT AMIV together with various discovered resources, several exploration prospects and the supporting infrastructure.



Transaksi ini termasuk akuisisi hak atas gadai saham Newmont milik PT Pukuafu Indah (PTPI), sebagai pemegang saham minoritas di AMNT, yang memberikan PT AMIV hak ekonomis atas AMNT sebesar 100%.

Sejak penyelesaian transaksi, AMIV memfokuskan pada kegiatan evaluasi atas pengadaan barang, operasional dan evaluasi ulang atas rencana pertambangan untuk pengembangan sumber daya berikutnya. AMIV berencana untuk melakukan sinergi pengadaan barang secara signifikan dan efisiensi perencanaan selama tiga tahun pertama masa operasi.

Tambang Batu Hijau

Tambang Batu Hijau berlokasi di kepulauan Sumbawa, sekitar 950 mil di sebelah timur Jakarta. Lokasi ini dapat diakses dari fasilitas pelabuhan di Teluk Benete. Sekitar 4.500 pekerja datang ke lokasi dengan menggunakan kapal feri dari Lombok atau dengan pesawat dari Lombok dan Denpasar, Bali. Batu Hijau adalah tambang *porphyry* tembaga dan emas terbuka yang besar dan proses penambangannya menggunakan teknik *truck and shovel* tradisional. Fasilitas pendukungnya mencakup pabrik pengolahan bijih berkapasitas 120.000 ton per hari, dengan dua mesin SAG Mill dan empat mesin Ball Mill yang menggunakan sirkuit flotasi, pembangkit listrik tenaga batubara berkapasitas 158 MW, pelabuhan perairan laut dalam, terminal kapal feri, layanan udara dan sebuah kota serta layanan pendukung lainnya. Konsentrat diangkut dari tambang melalui pipa sepanjang 18 kilometer menuju pelabuhan Benete, di mana kemudian disaring, dikeringkan lalu dikapalkan.

Peraturan

Pada tanggal 11 Januari 2017, pemerintah Indonesia menerbitkan peraturan baru terkait dengan ekspor konsentrat tembaga. AMNT terus bekerjasama dengan pemerintah untuk menjamin kepastian investasi dan kelangsungan operasi, termasuk hal-hal yang berkaitan dengan proses pengolahan dan pemurnian di dalam negeri serta keberlanjutan ekspor konsentrat tembaga. AMNT telah mulai melakukan studi kelayakan untuk kapasitas, desain dan konstruksi serta kegiatan operasi dari sebuah fasilitas pemurnian.

The transaction included acquiring Newmont's pledged rights from PT Pukuafu Indah (PTPI), an unrelated non-controlling shareholder in AMNT, which gives PT AMIV a 100% economic interest in AMNT.

Since closing the transaction, AMIV has focused upon an evaluation of procurement, operations and reevaluating mine plans for subsequent resource developments. AMIV plans to extract significant procurement synergies and mine plan efficiencies during the first three years of operation.

Batu Hijau Mine

The Batu Hijau mine site is located on the island of Sumbawa, approximately 950 miles east of Jakarta. The site is accessible from the port facility at Benete Bay. The approximate 4,500 work force access the site by ferry from Lombok or by sea plane from Lombok and Denpasar, Bali. Batu Hijau is a large open pit porphyry copper and gold deposit mined using traditional truck and shovel techniques. The supporting facilities include a 120,000 tons per day ore processing plant, with two SAG Mills and four ball mills with a flotation circuit, a 158 MW coal fired power plant, a deep water port, ferry terminal, air services together with a town site and supporting services. The concentrate is transported from the mine via an 18 km long pipeline to the port at Benete where it is filtered, dried and then shipped.

Regulations

On 11 January 2017, the Indonesian government issued new regulations on the export of copper concentrate. AMNT continues to work with the government to guarantee investment certainty and operation continuity, including matters related to in-country smelting and refining as well as export of copper concentrate. AMNT has begun a feasibility study for the capacity, design and construction as well as operation of an on-site smelting facility.



*Tambang Batu Hijau di Kepulauan Sumbawa
Batu Hijau Mine Site on Sumbawa Island*

Pencapaian Kinerja 2016

Saat ini Tambang Batu Hijau menghasilkan bijih dari operasi tahap 6 dengan memanfaatkan armada tambang yang terdiri dari 111 truk, 6 sekop listrik, dan 3 eskavator yang bisa memindahkan sekitar 815.000 ton material per hari. Pada tahun 2016, operasi Tambang Batu Hijau telah memproduksi 478 juta pon tembaga dan 801 ribu ons emas.

Pengembangan Lebih Lanjut

Operasi Fase 6 diharapkan terus berjalan sepanjang tahun 2017 dan selama 2018. Operasi Batu Hijau akan dilanjutkan dengan pengembangan Fase 7 yang diharapkan dapat menghasilkan cadangan sebesar 2,13 miliar pon tembaga dan 3 juta ons emas. Selama proses persiapan dan pengupasan tanah permukaan dalam Fase 7, operasi akan dipusatkan untuk mengolah *stock-pile* yang tersimpan di lokasi tambang. Pengolahan *stock-pile* itu sendiri dapat mendukung AMNT secara finansial sampai operasi dapat berjalan normal.

AMNT memiliki akses ke paling sedikit 6 area prospek, yaitu: Elang, Lampui, Rinti, Batu Balong, Nangka dan Teluk Puna. Rencana kegiatan eksplorasi di tahun 2017 akan dipusatkan pada prospek Nangka, Batu Balong dan Teluk Puna yang merupakan area-area yang paling mudah diakses dari fasilitas yang sudah ada saat ini.

Sumber daya tembaga-emas Elang adalah yang terbesar dan terletak sekitar 60 kilometer di sebelah timur tambang Batu Hijau. AMNT akan menyusun rencana untuk mengevaluasi sumber daya Elang dalam diskusi-diskusi dengan Pemerintah Indonesia.

2016 Performance

The Batu Hijau mine is currently extracting phase 6 ore utilizing a mining fleet of 111 trucks, six electric shovels and three excavators capable of moving an average of 815,000 tons of material per day. In 2016 the Batu Hijau operations produced 478 million lbs of copper and 801 koz of gold.

Subsequent Developments

Operations on Phase 6 are expected to continue through 2017 and into 2018. Batu Hijau operations will shortly also begin the staged development of Phase 7, which is expected to extract existing reserves of 2.13 billion lbs of copper and 3 million oz of gold. During the cut back of Phase 7, processing operations will focus upon the stock-pile of ore stored on site. Processing of the stock-pile would itself support AMNT financially until operations resume to normal.

AMNT has access to at least 6 prospective resources, namely: Elang, Lampui, Rinti, Batu Balong, Nangka and Teluk Puna. Exploration activity in 2017 will be focused on Nangka, Batu Balong and Teluk Puna which are the most easily accessible areas from the existing facilities.

The Elang copper-gold resource is the largest of the resources and situated approximately 60 km east of the Batu Hijau mine. AMNT will develop plans to evaluate the Elang resources during its ongoing discussions with the government of Indonesia.

Usaha Lainnya

Other Businesses



*Gedung "The Energy" merupakan kantor pusat Perseroan beserta entitas anaknya di Jakarta
"The Energy" Building serves as the headquarters of the Company and subsidiary entities in Jakarta*

Perseroan mengoperasikan unit usaha energi terkait lainnya dan secara aktif mengusahakan kerjasama dengan mitra usaha untuk lebih meningkatkan nilai bagi para pemegang saham.

The Company operates several related businesses and actively seeks partnerships to further enhance its shareholder value.

PT Api Metra Graha

Perseroan, melalui entitas anak PT Api Metra Graha (AMG), sebagai perusahaan yang bergerak di bidang properti, memiliki gedung perkantoran The Energy yang terletak di kawasan Pusat Niaga Terpadu Sudirman di Jakarta.

PT Api Metra Graha

The Company, through its subsidiary entity, PT Api Metra Graha (AMG), a property company, owns The Energy Building located in Sudirman Central Business District in Jakarta.

Gedung The Energy merupakan kantor pusat Perseroan dan anak perusahaannya, juga beberapa perusahaan bertaraf internasional.

Built in 2008, The Energy building is the headquarter of the Company including its subsidiaries, and several multinational companies.

PT Exspan Petrogas Intranusa

Melalui entitas anaknya yang dimiliki sepenuhnya, PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), Perseroan menyewakan 2 rig pengeboran, 13 rig *workover* dan 10 *e-line logging unit*.

PT Exspan Petrogas Intranusa telah membuat HOA dengan satu *partner* asing untuk mulai menyediakan jasa di bidang minyak dan gas di Oman dan wilayah sekitarnya.

PT Medco Energi Mining Internasional

Perseroan memiliki 2 Izin Usaha Pertambangan (IUP) Eksplorasi batu bara, melalui PT Duta Tambang Rekayasa (DTR) dan PT Duta Tambang Sumber Alam (DTSA) yang berlokasi di Kabupaten Nunukan, Kalimantan Utara. Luas wilayah IUP Produksi DTR adalah 1.700 Hektar, dan DTSA adalah 2.676 Hektar. DTR memiliki produksi batu bara sebesar 50.000 MT per bulan.

PT Medco Gas Indonesia

PT Medco Gas Indonesia (MGI) yang merupakan entitas anak yang dimiliki sepenuhnya oleh Perseroan, mengoperasikan stasiun kompresi dengan tiga kompresor gas utama dan 10 fasilitas pipa sepanjang 17,5 km yang terletak di Gunung Megang, Kabupaten Muara Enim, Sumatera Selatan.

Pada bulan Juli 2016, MGI melalui entitas anaknya, PT Meta Adhya Tirta Umbulan, memenangkan tender untuk mengembangkan Sistem Penyediaan Air Minum Curah dari Mata Air Umbulan, Provinsi Jawa Timur dengan kapasitas 4000 l/dt. Pipa-pipa akan dioperasikan untuk jangka waktu 25 tahun melalui skema *Build, Operate and Transfer* (BOT) dengan Pemerintah Daerah.

PT Exspan Petrogas Intranusa

Through its wholly owned subsidiary PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), the Company leases 2 drilling rigs, 13 workover rigs and 10 *e-line logging units*.

PT Exspan Petrogas Intranusa has finalized a HOA with a foreign partner to begin providing oil and gas services in Oman and surrounding areas.

PT Medco Energi Mining Internasional

The Company holds 2 Mining Business Licenses (IUP) through PT Duta Tambang Rekayasa (DTR) and PT Duta Tambang Sumber Alam (DTSA) located in the Nunukan Regency, North Kalimantan. The total area of the production IUP for DTR is 1,700 hectares and for DTSA is 2,676 hectares. DTR has the ability to produce coal with a capacity of 50,000 MT per month.

PT Medco Gas Indonesia

PT Medco Gas Indonesia (MGI), is a wholly-owned subsidiary of the Company and operates a compression station with three gas compressors and a 17.5 km long of 10 pipeline facilities located in Mount Megang, Muara Enim, South Sumatra.

In July 2016, MGI through its subsidiary, PT Meta Adhya Tirta Umbulan, won the bid to develop a Drinking Water Supply System from the Umbulan Spring, in East Java Province with a total capacity of 4000 l/sec. The pipeline will operate for 25 years through a Build, Operate and Transfer (BOT) scheme with the regional government.





TENTANG PERSEROAN

*About
MedcoEnergi*

Sejarah Perjalanan Perseroan

Company Milestones

Visi, Misi dan Nilai-Nilai Perusahaan

Vision, Mission and Corporate Values

Strategi Usaha

Business Strategy

Data Perusahaan

Corporate Data

Penghargaan dan Sertifikasi

Awards and Certifications

Struktur Organisasi

Organization Structure

Struktur Perseroan

Company Structure

Sejarah Perjalanan Perseroan

Company Milestones

1980

Didirikan dengan nama PT Meta Epsi Pribumi Drilling Company.

Incorporated as PT Meta Epsi Pribumi Drilling Company

1994

Penawaran saham perdana Perseroan di Bursa Efek Jakarta.

Company's initial public offering on the Jakarta Stock Exchange.

1995

Mengakuisisi PT Stanvac Indonesia dari Exxon/Mobil.

Acquired PT Stanvac Indonesia from Exxon/Mobil.

1996

Penemuan lapangan minyak dengan cadangan yang besar di Kaji dan Semoga, Blok Rimau, Sumatera Selatan.

Discovered the giant oil fields of Kaji and Semoga, in Rimau Block, South Sumatra.

2005

Mendapatkan kontrak EPSA IV (*Exploration and Production Sharing Agreement*) untuk Area 47 Libya.

Awarded the EPSA IV (Exploration and Production Sharing Agreement) contract for Area 47 Libya.

2006

Mendapatkan kontrak jasa untuk lapangan Karim Small Fields di Oman.

Awarded a Service Contract for the Karim Small Fields in Oman.

2010

Memperoleh perpanjangan kontrak selama 20 tahun untuk tiga kontrak PSC di Indonesia yaitu Block A, South Sumatra dan Bawean.

Awarded 20 year contract extensions' on three Indonesian PSCs: Block A, South Sumatra and Bawean.

2011

Memperoleh persetujuan komersialisasi Area 47 Libya setelah penyelesaian program eksplorasi dengan tingkat keberhasilan 90%.

Received commercial approval for the development of Area 47 in Libya following an exploration success rate of 90%.

2013

Menandatangani Amandemen ESC (*Energy Supply Contract*) dan JOC (*Joint Operating Contract*) masing-masing dengan PLN dan PGE untuk Proyek Panas Bumi Sarulla.

Signed the ESC (Energy Supply Contract) and JOC (Joint Operating Contract) with PLN and PGE respectively, for the Sarulla geothermal project.

2014

Menandatangani perjanjian pembiayaan untuk proyek Donggi Senoro LNG sebesar USD1,5 milyar.

Signed the USD1.5 billion project financing for Donggi Senoro LNG.

2015

Lapangan gas Senoro telah mulai berproduksi sesuai anggaran dan tepat waktu, bersamaan dengan peresmian kilang DSLNG oleh Presiden Republik Indonesia.

Senoro gas field placed into service, on budget and on time and along with the DSLNG plant inaugurated by the President of Republic of Indonesia.

Visi, Misi & Nilai Perusahaan

Vision, Mission & Corporate Values



VISI Vision

Menjadi Perusahaan Energi Pilihan bagi investor, pemegang saham, mitra kerja, pekerja serta masyarakat umum.

To be the Energy Company of Choice for our investors, shareholders, partners, and employees and the communities where we work.

MISI Mission

Mengembangkan sumber daya energi menjadi portofolio investasi yang menguntungkan.

To develop a profitable investment portfolio from energy and natural resources.

NILAI - NILAI PERUSAHAAN CORPORATE VALUES



Profesional

Yang dimaksud dengan berperilaku profesional adalah, antara lain:

- Kompeten dalam bidangnya.
- Memiliki "semangat juara."
- Meningkatkan kemampuan diri setiap saat.
- Memiliki kemampuan profesional dan mengetahui batas kemampuannya.

Professional

All employees must conduct themselves in a professional manner by, among others:

- Competent in your area of expertise.
- Having a "champion spirit."
- Always seek self-improvement.
- Having professional ability and knowing your limit.



Etis

Yang dimaksud dengan berperilaku etis adalah, antara lain:

- Menjalankan usaha secara adil dengan integritas tinggi.
- Menerapkan standar etika tertinggi pada setiap waktu.
- Memahami dan mentaati kebijakan etika dan tata kelola perusahaan.

Ethical

All employees must conduct themselves in an ethical manner by, among others:

- Conducting business fairly with high moral integrity.
- Applying the highest ethical standards at all times.
- Understanding and following the Company's ethics and Good Corporate Governance policies.



Terbuka

Yang dimaksud dengan berperilaku terbuka adalah, antara lain:

- Mendorong informalitas dan keterbukaan dalam berkomunikasi.
- Membangun suasana dan rasa saling percaya di antara karyawan dan manajemen di MedcoEnergi Group.
- Memiliki rasa keterbukaan dalam tata pikir, tata laku, dan tata kerja.

Open

All employees must make efforts to promote transparency by, among others:

- Encouraging informality and openness in communications at all levels.
- Building trust environment and feeling of trust among the employees and management in MedcoEnergi Group.
- Open minded respectable manner, and excellent work ethics.



Inovatif

Yang dimaksud dengan berperilaku inovatif adalah, antara lain:

- Membangun budaya untuk selalu ingin lebih maju.
- Senantiasa mencari terobosan demi tercapainya hasil atau proses yang lebih baik, lebih aman, lebih murah, dan lebih cepat
- Memiliki kematangan intelektual dan emosional.

Innovative

All employees must cultivate the spirit of innovation by, among others:

- Building a culture of "trail-blazers."
- Continuous search for innovative solutions to achieve better, safer, cost-effective, and faster outcomes.
- Having intellectual and emotional maturity.
- Possessing intellectual maturity.

Strategi Usaha

Business Strategy



Karyawan DSLNG sedang melakukan inspeksi rutin pada tangki penyimpanan LNG
DSLNG employee conducting routine inspection of an LNG storage tank

Melalui akuisisi, Perseroan telah tumbuh dengan pesat di tahun 2016, dan Direksi tetap berkomitmen untuk memberikan nilai melalui:

- Menciptakan sinergi atas biaya dan praktek terbaik dari akuisisi-akuisisi terakhir
- Biaya dan efisiensi modal, operasional yang lebih efektif
- Rasionalisasi portofolio untuk memperoleh pendapatan dan profitabilitas terbaik
- Menjalankan dan melanjutkan proyek-proyek yang sehat untuk mengkomersialisasikan sumber daya dan mempertahankan penggantian cadangan organik

The Company has grown quickly through acquisitions in 2016, and the Board remains committed to delivering value through:

- Extracting cost and best practice synergies from the recent acquisitions
- Cost and capital efficiency, operational effectiveness
- Portfolio rationalization to meet return and profitability benchmarks
- Maintaining and advancing a healthy project pipeline to monetize our resource base and maintain organic reserve replacement

Data Perusahaan

Corporate Data



Informasi Keuangan Lima Tahun Terakhir

Five Year Historical Financial Data

Informasi keuangan konsolidasian Perseroan berikut berasal dari dan/atau dihitung berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016 telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja.

The following consolidated financial information of the Company was derived and/or calculated based on the consolidated financial statements of the Company for the years ending 31 December 2012, 2013, 2014, 2015 and 2016 audited by the Public Accounting Firm of Purwantono, Sungkoro & Surja.

Kinerja Keuangan Terpilih 2012-2016

2012-2016 Selected Financial Performance

(Juta USD)
(Million USD)

LABA RUGI PROFIT OR LOSS	2012	2013	2014	2015	2016
Penjualan dan pendapatan usaha Lainnya Sales and other operating revenues	900.0	886.5	750.7	575.3	600.4
Laba kotor Gross profit	397.5	364.8	271.0	217.3	250.6
Beban penjualan, umum dan administrasi Selling, general and administrative expenses	(138.0)	(113.3)	(115.3)	(112.1)	(97.8)
Laba operasi Operating profit	259.5	251.5	155.7	105.2	152.8
Penghasilan (beban) lain-lain-bersih Other operating income (expenses)-net	(63.1)	(55.6)	(49.7)	(228.1)	107.5
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan Profit (loss) before income tax expense from continuing operations	196.4	195.9	106.0	(122.9)	260.3
Beban pajak penghasilan Income tax expense	(156.3)	(153.8)	(97.7)	(31.3)	(62.8)
Laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk Profit (loss) for the year attributable to owners of the parent	16.2	16.4	5.2	(188.1)	184.8
Laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada kepentingan non pengendali Profit (loss) for the year attributable to non-controlling interest	6.3	3.4	3.6	2.0	2.3
Laba (rugi) tahun berjalan Total profit (loss) for the year	22.5	19.8	8.8	(186.1)	187.1
EBITDA EBITDA	345.3	354.8	254.2	220.2	273.8
Laba (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk Total comprehensive income (loss) attributable to owners of the parent	(15.5)	(32.6)	18.9	(183.8)	192.7
Laba (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada kepentingan non pengendali Total comprehensive income (loss) attributable to non-controlling interest	6.3	3.4	3.6	2.0	2.3
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan Total comprehensive income (loss) for the year	(9.2)	(29.2)	22.5	(181.8)	195.0
Laba per saham Earnings Per Share	0.0055	0.0053	0.0016	(0.0566)	0.0565

Tentang Perseroan

About MedcoEnergi

(Juta USD)
(Million USD)

ARUS KAS CASH FLOWS	2012	2013	2014	2015	2016
Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi Net cash provided by operating activities	209.0	264.6	163.3	113.8	44.7
Pembelian barang modal Capital expenditures	232.7	225.0	333.7	134.8	346.2

(Juta USD)
(Million USD)

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION	2012	2013	2014	2015	2016
Kas dan setara kas Cash and cash equivalents	523.7	264.0	206.6	463.2	164.6
Aset lancar Current assets	1,144.7	821.4	754.2	1,044.9	1,134.3
Properti investasi Investment properties	-	-	-	361.5	351.3
Jumlah Aset Total Assets	2,653.4	2,509.0	2,667.8	2,909.8	3,597.1
Kewajiban jangka pendek Current liabilities	432.0	409.9	467.8	526.6	860.5
Kewajiban jangka panjang Non-current liabilities	1,394.0	1,223.8	1,312.9	1,681.6	1,846.1
Jumlah kewajiban Total liabilities	1,826.0	1,633.7	1,780.7	2,208.2	2,706.6
Jumlah ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk Total equity attributable to the equity holders of the parent company	819.2	863.7	877.5	696.5	887.6

INDIKATOR KEUANGAN UTAMA KEY FINANCIAL INDICATORS	2012	2013	2014	2015	2016
Imbal hasil atas aset (%) Return on assets (%)	0.8	0.8	0.3	(6.5)	5.1
Imbal hasil atas ekuitas (%) Return on equity (%)	2.7	2.3	1.0	(27.0)	20.8
Marjin laba (rugi) bersih (%) Net profit (loss) margin (%)	2.5	2.2	1.2	(32.7)	30.8
Rasio lancar Current ratio	2.7	2.0	1.6	2.0	1.3
Rasio kewajiban lancar terhadap jumlah aset Current liabilities to total assets ratio	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Rasio kewajiban jangka panjang terhadap jumlah aset Long-term liabilities to total assets ratio	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5
Rasio jumlah kewajiban terhadap ekuitas Total liabilities to stockholders' equity ratio	2.2	1.9	2.0	3.2	3.0
Rasio utang terhadap ekuitas Debt to equity ratio	1.6	1.2	1.3	2.3	2.2
Rasio utang bersih terhadap ekuitas Net debt to equity ratio	1.0	0.9	1.1	1.6	2.0

Mata Uang

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan tahunan ini adalah Dolar Amerika Serikat (Dolar AS), mata uang fungsional berdasarkan pendapatan, arus kas, dan biaya sebagaimana diwajibkan oleh PSAK No. 10.

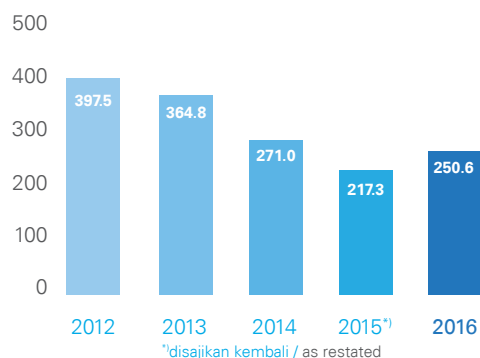
Currency

The reporting currency used in the preparation of the annual report is the United States Dollar (US Dollar), the functional currency of the Company's revenues, cash flows and expenses as required by PSAK No.10.

Laba Kotor

Gross Profit

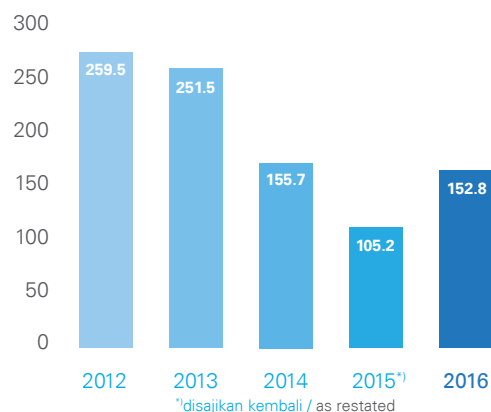
(USD juta)
(million USD)



Laba Operasi

Operating Profit

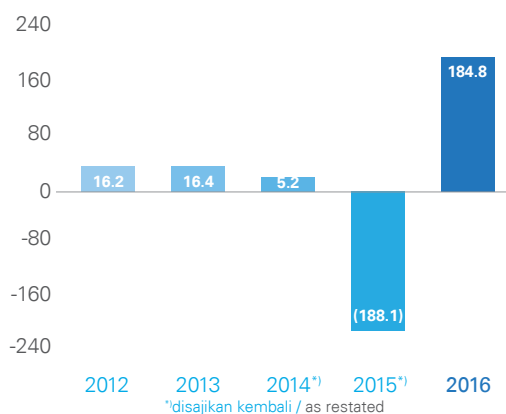
(USD juta)
(million USD)



Laba (Rugi) yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk

Profit (Loss) Attributable to Owners of the Parent

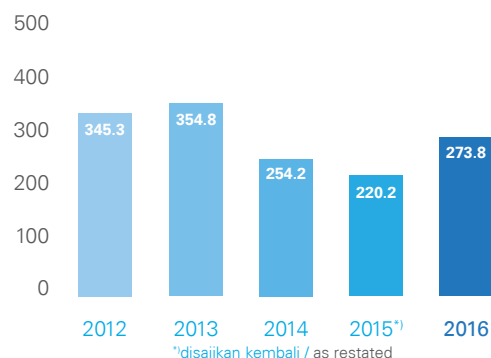
(USD juta)
(million USD)



EBITDA

EBITDA

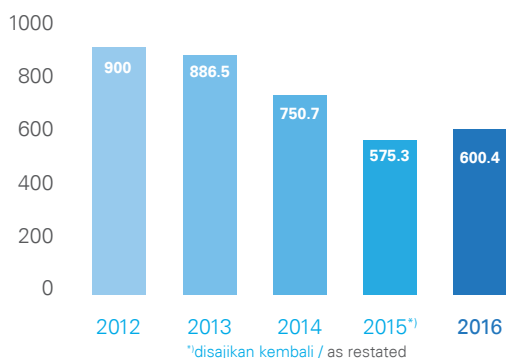
(USD juta)
(million USD)



Pendapatan

Revenues

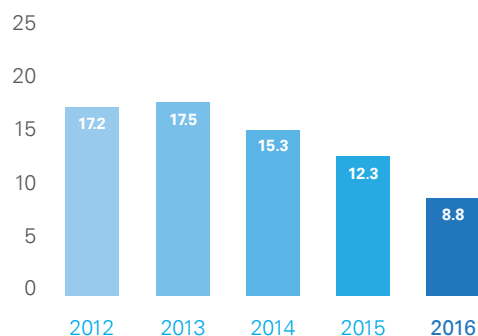
(USD juta)
(million USD)



Biaya Unit E&P

Unit Cost E&P

(USD)
(USD)



Informasi Operasi Lima Tahun Terakhir

Five Years Historical Operating Data

Kinerja Operasi 2012-2016

2012-2016 Operational Performance

Keterangan / Descriptions Eksplorasi dan Produksi Migas Oil and Gas Exploration & Production	2012	2013	2014	2015	2016
Cadangan Terbukti ¹ Proved Reserves ¹					
Cadangan Minyak Terbukti ² (MMBO) Proved Oil Reserves ² (MMBO)	94.9	84.5	95.2	91.4	98.1
Cadangan Gas Terbukti (BCF) Proved Gas Reserves (BCF)	774.3	687.6	711.8	660.5	712.2
Jumlah Cadangan Terbukti - 1P (MMBOE) Total Proved Reserves - 1P (MMBOE)	227.1	201.8	216.7	204.1	219.6
Cadangan Terbukti dan Terduga Proved and Probable Reserves					
Cadangan Minyak Terbukti dan Terduga (MMBO) Proved and Probable Oil Reserves (MMBO)	133	121	140	136	148
Cadangan Gas Terbukti dan Terduga (BCF) Proved and Probable Gas Reserves (BCF)	943	857	878	826	918
Jumlah Cadangan Terbukti dan Terduga - 2P (MMBOE) Total Proved and Probable Reserves - 2P (MMBOE)	294.0	267.3	290.0	277.1	305.0
Sumber Daya Kontinjen (MMBOE) Contingent Resources (MMBOE)	170.8	177.2	181.8	181.8	252.0
Lifting dan penjualan kotor ³ Lifting & gross sales ³					
Minyak (MBOPD) Oil (MBOPD)	29.8	26.3	22.2	22.1	21.5
Gas (BBTUPD) Gas (BBTUPD)	153.9	159.8	141.4	130.8	212.2
Produksi Minyak dan Gas (MBOEPD) (tidak termasuk kontrak jasa Oman) Oil and Gas Production (MBOEPD) (exclude Oman service contract)	57.9	53.0	47.3	47.0	57.7
Kontrak Jasa di Oman (MBOPD) Service Contract in Oman (MBOPD)	10.4	8.9	8.7	8.6	8.3
Harga Rata-Rata Minyak (USD/barel) Average Oil Price (USD/barel)	115.6	108.3	97.8	49.3	42.3
Harga Rata-rata Gas (USD/MMBTU) Average Gas Price (USD/MMBTU)	4.0	5.1	5.6	5.2	4.4
Ketenagalistrikan Power					
Pasokan listrik (GW) Power Supply (GW)	1,284	1,268	1,293	1,362	1,733
Batu Bara Coal					
Produksi (MT) Production (MT)	165.9	634.0	523.1	376.2	113.9
Penjualan (MT) Sales (MT)	132.0	525.3	497.4	386.0	137.7
Harga rata-rata (USD) Average realized price (USD)	68.6	81.8	72.8	55.8	47.1

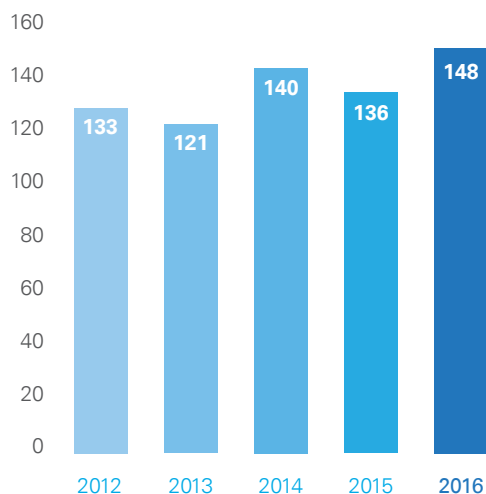
(1) Volume cadangan terbukti yang berasal dari *participating interest* Perseroan pada masing-masing wilayah kerja, termasuk produksi porsi pemerintah. (2) Cadangan minyak terbukti termasuk di dalamnya cadangan minyak dari pengelolaan sementara blok Kampar sampai dengan tahun 2015 dan akuisisi South Natuna Sea Block B pada tahun 2016. (3) *Lifting* dan penjualan kotor adalah sejumlah *lifting* minyak dan penjualan gas dari blok Perseroan dikalikan dengan bagian efektif Perseroan di masing-masing blok tersebut.

(1) The volume of proved reserves derived from the participating interest of the Company in the respective blocks, including the production portion of the government. (2) Proved Oil reserves include oil reserves from the temporary operation of Kampar Block until 2015 and acquisition the South Natuna Sea Block B in 2016. (3) Lifting and gross sales pertain to the amount of lifted oil and sale of gas from the Company's block multiplied by the effective portion of the Company in the respective blocks.

Cadangan Minyak 2P

Oil Reserves 2P

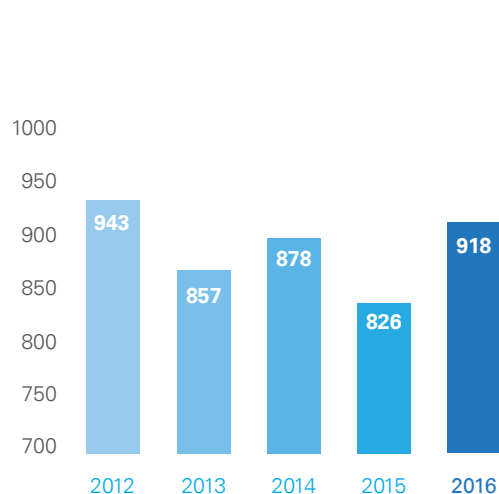
(MMBO)
(MMBO)



Cadangan Gas 2P

Gas Reserves 2P

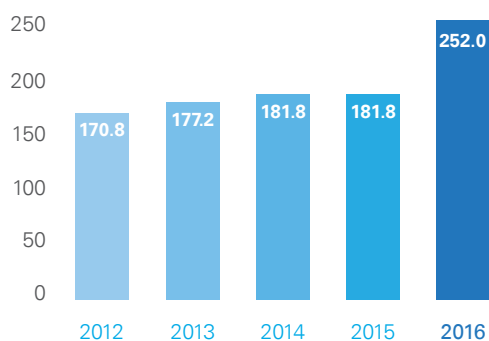
(BCF)
(BCF)



Sumber Daya Kontinjen

Contingent Resources

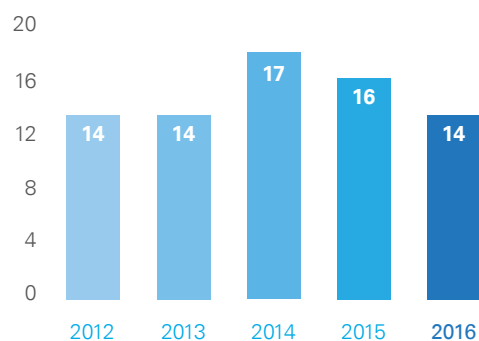
(MMBOE)
(MMBOE)



Indeks Jangka waktu Cadangan Minyak & Gas

Oil & Gas Reserves Life Index 2P

(Tahun)
(Years)

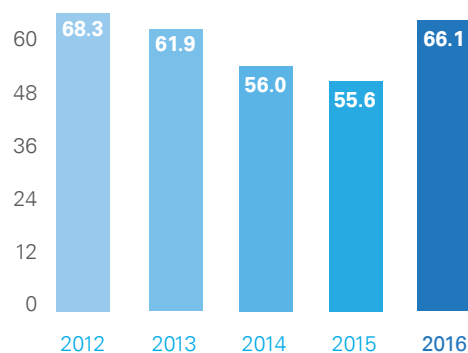


Produksi Minyak & Gas* (termasuk kontrak jasa Oman)

Oil & Gas Production (include Oman service contract)

(MBOEPD)
(MBOEPD)

*per hari / per day

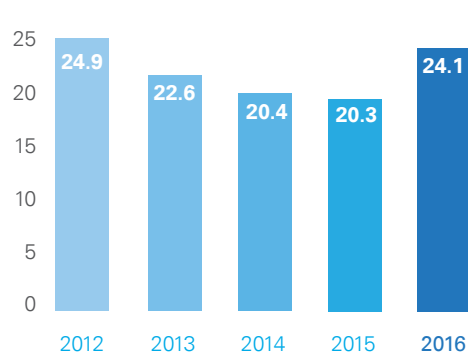


Total Produksi Minyak & Gas* (termasuk kontrak jasa Oman)

Total Oil & Gas Production (include Oman service contract)

(MMBOE)
(MMBOE)

*per tahun / full year

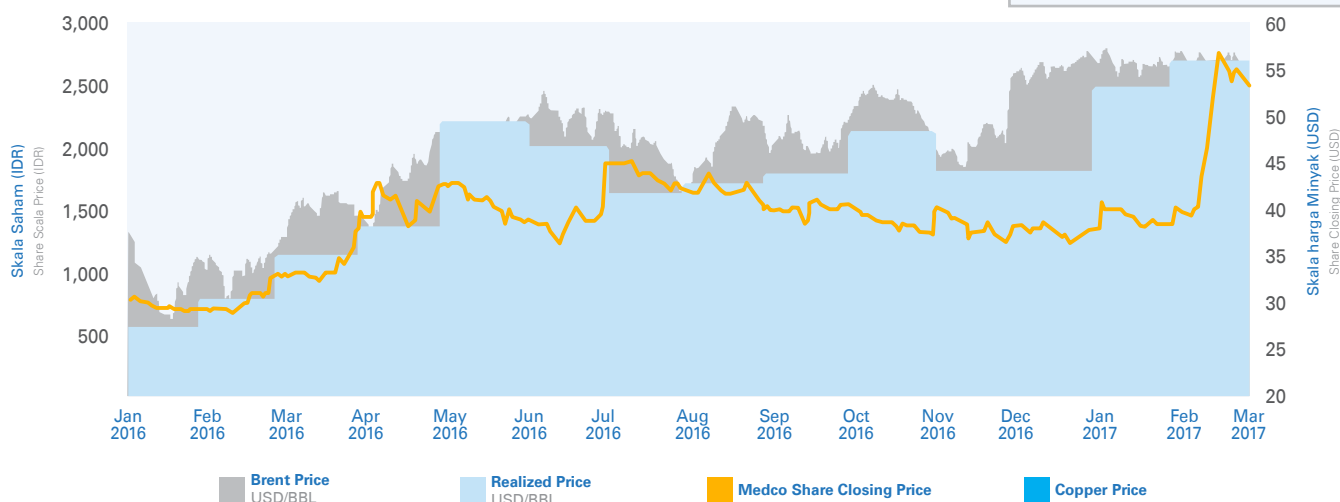


Tentang Perseroan

About MedcoEnergi

Kinerja Harga Saham dan Minyak

Share Price Performance and Oil Price



Harga Saham Perseroan 1994 - 2017

The Company's 1994-2017 Share Price



Kinerja Harga Saham

Pada tahun 2016, harga saham Perseroan meningkat sebesar 66,04%, ditutupnya pada harga IDR1.320 per lembar saham, meningkat dari IDR795 pada 31 Desember 2015.

Share Price Performance

In 2016, the Company's share price increased by 66.04%, closing at IDR1,320 per share, increased from IDR795 at 31 December 2015.

Kronologis Pencatatan Saham

Historical Listing

Mata Uang: IDR
Bursa Efek Indonesia

Currency: Rupiah
Indonesia Stock Exchange

Tindakan Korporasi Corporate Action	IPO	Bonus Shares	Stock Split	Right Issue	Stock Split
Tanggal Date	12 Oktober 1994 12 October 1994	18 Juli 1996 18 July 1996	18 Agustus 1998 18 August 1998	2 Desember 1999 2 December 1999	2 Juni 2000 2 June 2000
Rasio Ratio	-	10:7	1:2	10:11	1:5
Jumlah Saham Beredar Number of Shares Outstanding	101,400,000.00	172,380,000.00	344,760,000.00	666,490,290.00	3,332,451,450.00
Nilai Par Par Value	1,000.00	1,000.00	500.00	500.00	100.00

Perubahan Harga dan Perdagangan Saham

Price Changes and Share Trading

Triwulan I / First Quarter	2012	2013	2014	2015	2016
Tertinggi Highest	2,600	1,780	2,830	3,710	1,575
Terendah Lowest	2,050	1,520	2,785	2,645	670
Penutupan Closing	2,150	1,620	2,720	3,100	1,495
Volume perdagangan (lembar saham) Trading Volume (Shares)	185,704,500	146,251,500	84,715,100	74,680,300	208,756,200
Nilai perdagangan Trading Values	417,592,023,008	242,342,225,248	213,253,679,500	221,965,683,500	218,407,141,376

Triwulan II / Second Quarter	2012	2013	2014	2015	2016
Tertinggi Highest	2,375	2,275	3,550	3,200	1,860
Terendah Lowest	1,590	1,580	2,500	2,640	1,145
Penutupan Closing	1,800	1,690	3,550	2,730	1,500
Volume perdagangan (lembar saham) Trading Volume (Shares)	345,133,500	370,366,000	104,304,400	30,674,400	320,953,500
Nilai perdagangan Trading Values	695,606,650,560	708,636,698,144	311,453,867,500	89,636,627,000	499,337,527,296

Triwulan III / Third Quarter	2012	2013	2014	2015	2016
Tertinggi Highest	1,860	3,000	3,710	2,650	1,950
Terendah Lowest	1,610	1,550	3,280	1,145	1,365
Penutupan Closing	1,710	2,625	3,570	1,145	1,530
Volume perdagangan (lembar saham) Trading Volume (Shares)	187,339,000	433,325,500	91,100,300	86,063,300	52,953,100
Nilai perdagangan Trading Values	322,127,596,864	1,062,009,426,432	322,202,282,000	128,781,001,500	435,871,875,072

Triwulan IV / Fourth Quarter	2012	2013	2014	2015	2016
Tertinggi Highest	1,730	2,825	3,900	1,300	1,660
Terendah Lowest	1,410	1,990	3,350	755	1,220
Penutupan Closing	1,630	2,100	3,800	795	1,320
Volume perdagangan (lembar saham) Trading Volume (Shares)	226,295,000	91,953,500	82,279,900	104,747,600	327,222,700
Nilai perdagangan Trading Values	349,801,544,064	227,271,760,384	302,941,987,500	115,600,157,500	461,929,971,712

Pembayaran Dividen dan Laba Per Saham pada tanggal 31 Desember 2016

Dividends Payment and Earnings Per Share on 31 December 2016

	2012	2013	2014	2015	2016
Laba yang Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk (USD) Net income attributable to equity holders of the parent (USD)	90,938,772	12,593,288	12,583,421	10,113,687.00	(188,134,047)
Laba Per Saham (USD) Earnings per share (USD)	0.03	0.004	0.004	0.003	(0.057)
Dividen Per Saham (USD) Dividend per share (USD)	0.0077	0.0011	0.00151	0.00121	-
Dividen Per Saham (IDR) Dividend per share (IDR)	72.50	10.75	17.74	15.66	-
Jumlah Pembayaran Dividen (USD) Total dividend paid (USD)	22,531,772	3,335,329	5,033,368	4,045,475.00	-
Nilai Tukar Pembayaran Dividen (1 USD) (1) (1) Dividend exchange rate (1 USD)	9,465	9,759	11,740	12,937.00	-
Rasio Pembayaran Dividen Dividen Pay Out Ratio	0.25	0.26	0.40	0.40	-

Daftar Kepemilikan Saham Publik di Atas 5% pada tanggal 31 Desember 2016

List of Public Shareholders Holding More Than 5% Ownership on 31 December 2016

Jenis Kelompok Pemegang Saham Group of Shareholders	Lembar Saham Shares	Persentase Percentage
PT Prudential Life Assurance-Ref	237,543,300 Lembar Saham/Shares	7.13%
Encore Energy Pte. Ltd	1,190,177,373 Lembar Saham/Shares	35.71%
Credit Suisse Ag SgTrust Account Client CCVL	690,813,800 Lembar Saham/Shares	20.73%
Mitsubishi Corporation	499,215,633 Lembar Saham/Shares	20.73%

Daftar Pemegang Saham Publik di Bawah 5% per 31 Desember 2016

List of Public Shareholders Holding Below 5% Ownership as of 31 December 2016

Jenis Kelompok Pemegang Saham Group of Shareholders	Jumlah Kelompok Pemegang Saham Number of Group Shareholders	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Percentage
Domestik Bank Bank - Domestic	2	1,113,000	0.03%
Institusi Asing Foreign Institutions	114	304,928,303	9.13%
Institusi Lokal Local Institutions	46	153,015,269	4.59%
Dana Pensiun Pension Funds	32	16,865,600	0.51%
Reksadana Mutual Funds	21	14,363,400	0.43%
Yayasan Foundations	7	1,364,000	0.04%
Koperasi Cooperatives	1	161,800	0.00%
Perusahaan Asuransi Insurance Companies	12	21,147,900	0.63%
Broker Broker	16	1,124,191	0.03%
Individual Individual	6,161	214,876,181	6.45%
	6,429	729,431,644	21.87%

Daftar Kepemilikan Saham Pendiri pada tanggal 31 Desember 2016

List of Founding Shareholder on 31 December 2016

Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Percentage
PT Medco Duta	8,305,500	0.25%
PT Multifabrindo Gemilang	2,000,000	0.0006%
	10,346,500	0.25%

Kepemilikan Saham oleh Dewan Komisaris dan Direksi per 31 Desember 2016

Ownership by Commissioners and Directors as of 31 Desember 2016

Nama/Name	Posisi/Position	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Percentage
Dewan Komisaris / Board of Commissioners			
Muhammad Lutfi	Komisaris Utama / President Commissioner	-	-
Yani Y. Rodyat	Komisaris / Commissioner	-	-
Marsillam Simandjuntak	Komisaris Independent / Independent Commissioner	-	-
Yaser Raimi A. Panigoro	Komisaris / Commissioner	-	-
Bambang Subianto	Komisaris Independent / Independent Commissioner	-	-
Direksi / Board of Directors			
Hilmi Panigoro	Direktur Utama / President Director	-	-
Roberto Lorato	Direktur & Chief Executive Officer / Director & Chief Executive Officer	-	-
Anthony R. Mathias	Direktur Keuangan (Direktur Independen) / Director & Chief Financial Officer (Independent Director)	-	-
Ronald Gunawan	Direktur Operasi / Director & Chief Operating Officer	-	-
Amri Siahaan	Direktur Human Capital & Pendukung Usaha / Director & Chief Human Capital & Business Support Officer	-	-

Informasi Pencatatan Efek Lainnya

Information on the Listing of Other Securities

Jumlah Obligasi yang Beredar
Number of Outstanding Bonds

Mata Uang: IDR
Bursa Efek Indonesia
Currency: Rupiah
Indonesia Stock Exchange

	2012	2013	2014	2015	2016
PUB ASD ITahun 2012Tahap III denganTingkat Bunga 6,05% dan Jatuh Tempo pada 1 Agustus 2017 Shelf Registered Public Offering USD Bonds I phase II in 2011 with an interest rate of 6.05% and due on 1 August 2017					
Peringkat Obligasi Bonds ratings	-	AA	AA	A+	A+
Jumlah Total	-	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-		(1,216,000)	(2,141,189)	(2,141,189)
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	-	(88,747)	(61,901)	(39,092)	(16,918)
Jumlah beredar Total outstanding	-	19,911,253	18,722,099	19,960,908	17,841,893
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-	504,166.67	1,411,666.67	1,210,000	1,210,000
Obligasi Rupiah ITahun 2012 dengan tingkat bunga 8,75% dan jatuh tempo pada 15 Juni 2017 Bonds Medco Energi Internasional Rupiah III year 2012 with an interest rate of 8.75% and due on 15 June 2017					
Peringkat Obligasi Bonds ratings	AA-	AA-	AA-	A+	A+
Jumlah Total	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	-		-	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(7,030,548,557)	(5,493,645,586)	(5,186,596,285)	(3,506,370,705)	(1,182,846,513)
Jumlah beredar Total outstanding	1,492,969,451,443	1,494,506,354,414	1,494,813,403,715	1,496,493,629,295	1,498,817,153,487
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	40,226,874,299	135,260,416,667	135,260,416,666.67	135,260,416,666.67	135,260,416,666.67

Tentang Perseroan

About MedcoEnergi

Mata Uang: IDR
Bursa Efek Indonesia

Currency: Rupiah
Indonesia Stock Exchange

	2012	2013	2014	2015	2016
PUB Obligasi Rupiah ITahun 2012Tahap I DenganTingkat Bunga 8,80% Dan JatuhTempo Pada 19 Desember 2017 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds I Phase IWith An Interest Rate Of 8.80% And Due On 19 December 2017					
Peringkat Obligasi Bonds ratings	AA-	AA-	AA-	A+	A+
Jumlah Total	500,000,000,000	500,000,000,000	500,000,000,000	500,000,000,000	500,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	-	-	-	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(2,686,831,995)	(2,199,177,220)	(2,292,249,319,965)	(1,726,197,764)	(845,919,614)
Jumlah beredar Total outstanding	497,313,168,004	497,800,822,780	497,750,680,035	498,273,802,236	499,154,080,386
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	740,972,222	45,344,444,444	45,344,444,444.44	45,344,444,444	45,344,444,444
PUB Obligasi Rupiah ITahun 2013Tahap II DenganTingkat Bunga 8,85% Dan JatuhTempo Pada 15 Maret 2018 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds I Phase IIWith An Interest Rate Of 8.85% And Due On 15 March 2018					
Peringkat Obligasi Bonds ratings	-	AA-	AA-	A+	A+
Jumlah Total	-	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000	1,500,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	-	-	-	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	-	(7,027,109,915)	(6,649,896,204)	(5,296,393,541)	(2,899,357,316)
Jumlah beredar Total outstanding	-	1,492,972,890,085	1,493,350,103,796	1,494,703,606,459	1,497,100,642,685
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-	138,650,000,000	138,650,000,000	138,650,000,000	138,650,000,000
Wesel Jangka Menengah Multi Currency DenganTingkat Bunga 5,90% dan JatuhTempo Pada14 Mei 2018 Multi Currency Medium Terms Notes with an Interest rate of 5.90% and due on 14 May 2018					
Peringkat Obligasi Bonds ratings	-	-	-	-	-
Jumlah Total	-	-	-	100,000,000	100,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	-	-	-	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	-	-	-	(1,009,178)	(845,636)
Jumlah beredar Total outstanding	-	-	-	98,990,822	99,154,364
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-	-	-	1,625,786	1,625,786

Kronologi Pencatatan Surat Hutang Jangka Menengah

Medium Term Notes (MTN) Historical Listing

Bursa Efek/Stock Exchange

Bursa Efek Indonesia (BEI)/Indonesia Stock Exchange (IDX)

Tindakan Korporasi Corporate Action	MTN I		MTN II		MTN III	MTN IV	MTN V
	Seri A	Seri B	Seri A	Seri B			
Jumlah Pokok (USD) Principle (USD)	7,400,000	22,000,000	40,000,000	10,000,000	50,000,000	1,000,000,000,000 (Rupiah)	55,000,000
Tingkat Bunga Interest Rate	7.25%	8%	7.25%	8%	6.375%	11.2%	5.2%
JatuhTempo Maturity	Februari/2012 February	Desember/2012 December dan/and Februari/2013 February	Maret/2012 March	Maret/2012 March	Oktober/2013 October	Oktober/2018 October	November/2019 November
Peringkat (PEFINDO) Ratings (PEFINDO)	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	Tidak dirating/ non related	A+

2016		2016	
PUB Obligasi Rupiah II Tahap I Tahun 2016 Seri A Dengan Tingkat Bunga 10,8% Dan Jatuh Tempo Pada 15 Juli 2019 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase I Year 2016 Seri A With An Interest Rate Of 10.8% And Due On 15 July 2019		PUB Obligasi Rupiah II Tahap I Tahun 2016 Seri B Dengan Tingkat Bunga 11,3% Dan Jatuh Tempo Pada 15 Juli 2021 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase I Year 2016 Seri B With An Interest Rate Of 11.3% And Due On 15 July 2021	
Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+	Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+
Jumlah Total	327,000,000,000	Jumlah Total	923,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(1,639,850,971.44)	Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(4,967,344,362.03)
Jumlah beredar Total outstanding	325,360,149,028.56	Jumlah beredar Total outstanding	918,032,655,637.97
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	234,992.40	Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	763,317.49
2016		2016	
PUB Obligasi Rupiah II Tahap II Tahun 2016 Seri A Dengan Tingkat Bunga 10,8% Dan Jatuh Tempo Pada 30 September 2019 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase II Year 2016 Seri A With An Interest Rate Of 10.8% And Due On 15 July 2019		PUB Obligasi Rupiah II Tahap II Tahun 2016 Seri B Dengan Tingkat Bunga 11,3% Dan Jatuh Tempo Pada 30 September 2021 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase II Year 2016 Seri B With An Interest Rate Of 11.3% And Due On 30 September 2021	
Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+	Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+
Jumlah Total	549,000,000,000	Jumlah Total	701,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(2,393,273,458.90)	Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(3,167,345,335.00)
Jumlah beredar Total outstanding	546,606,726,541.10	Jumlah beredar Total outstanding	697,832,654,665.00
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	541,566.73	Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	725,406.19
2016		2016	
PUB Obligasi Rupiah II Tahap III Tahun 2016 Seri A dengan tingkat bunga 10,8% dan jatuh tempo pada 21 Desember 2019 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase III Year 2016 Seri A With An Interest Rate Of 10.8% And Due On 21 December 2019		PUB Obligasi Rupiah II Tahap III Tahun 2016 Seri B dengan tingkat bunga 11,3% dan jatuh tempo pada 30 September 2021 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase III Year 2016 Seri B With An Interest Rate Of 11.3% And Due On 30 September 2021	
Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+	Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+
Jumlah Total	246,000,000,000	Jumlah Total	5,000,000,000
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-	Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(1,102,772,124.27)	Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(21,933,331.67)
Jumlah beredar Total outstanding	244,897,227,875.73	Jumlah beredar Total outstanding	4,978,066,668.33
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-	Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-
2016		2016	
PUB Obligasi Rupiah II Tahap III Tahun 2016 Seri C dengan tingkat bunga 11,8% dan jatuh tempo pada 30 September 2023 Shelf Registered Public Offering Rupiah Bonds II Phase III Year 2016 Seri C With An Interest Rate Of 11.8% And Due On 30 September 2023			
Peringkat Obligasi Bonds ratings	A+		
Jumlah Total	23,000,000,000		
Jumlah yang dibeli kembali Total of buyback	-		
Diskonto yang belum diamortisasi Unamortized discounts	(104,082,454.07)		
Jumlah beredar Total outstanding	22,895,917,545.93		
Jumlah pembayaran bunga*) Total of interest expense*)	-		

Penghargaan dan Sertifikasi

Awards and Certifications

MAKE Award



Penghargaan Kecelakaan Kerja



MDGs Award



GCG Award



2008	2009	2010	2012
Budaya korporasi Perseroan yang berbasis pengetahuan mengukuhkan Perseroan sebagai salah satu penerima penghargaan Most Admired Knowledge Enterprise (MAKE) yang diselenggarakan oleh Dunamis Organization Services.	Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi Republik Indonesia memberikan penghargaan Kecelakaan Nihil kepada PT Medco Ethanol Lampung atas prestasinya dalam melaksanakan program keselamatan dan kesehatan kerja sehingga mencapai 1.387.311 jam kerja orang tanpa kecelakaan kerja.	Melalui unit usaha hulu Migas, keberhasilan program Padi SRI Organik membawa Perseroan memperoleh penghargaan Millenium Development Goals (MDGs) Award 2010 berupa Certificate of Recognition sebagai salah satu perusahaan terbaik dalam upaya pelestarian lingkungan dari Kementerian Lingkungan dan Kehutanan.	Berkat komitmen untuk senantiasa menerapkan dan mempraktikkan standar tertinggi dari prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) dalam seluruh kegiatan bisnisnya, Perseroan terpilih menjadi salah satu perusahaan terbaik pada GCG Perception Index yang dilakukan oleh The Indonesian Institute for Corporate Governance (IICG).
The Company's corporate culture based on knowledge has been recognized with the Most Admired Knowledge Enterprise (MAKE) Award organized by the Dunamis Organization Services.	Ministry of Manpower and Transmigration of Indonesia presents Zero Accident Award to PT Medco Ethanol Lampung for their achievements in implementing an occupational safety and health program that reached 1,387,311 working manhours without accidents.	Through the E&P Migas unit, the success of the SRI Organic Rice program earned the Company the Millenium Development Goals (MDGs) Award 2010 in the form of a Certificate of Recognition as one of the best companies in environmental conservation.	With a strong commitment to implement best practices in Good Corporate Governance in all of its business activities, the Company was chosen as one of the best companies in the GCG Perception Index carried out by the Indonesian Institute for Corporate Governance (IICG).

Vision Award



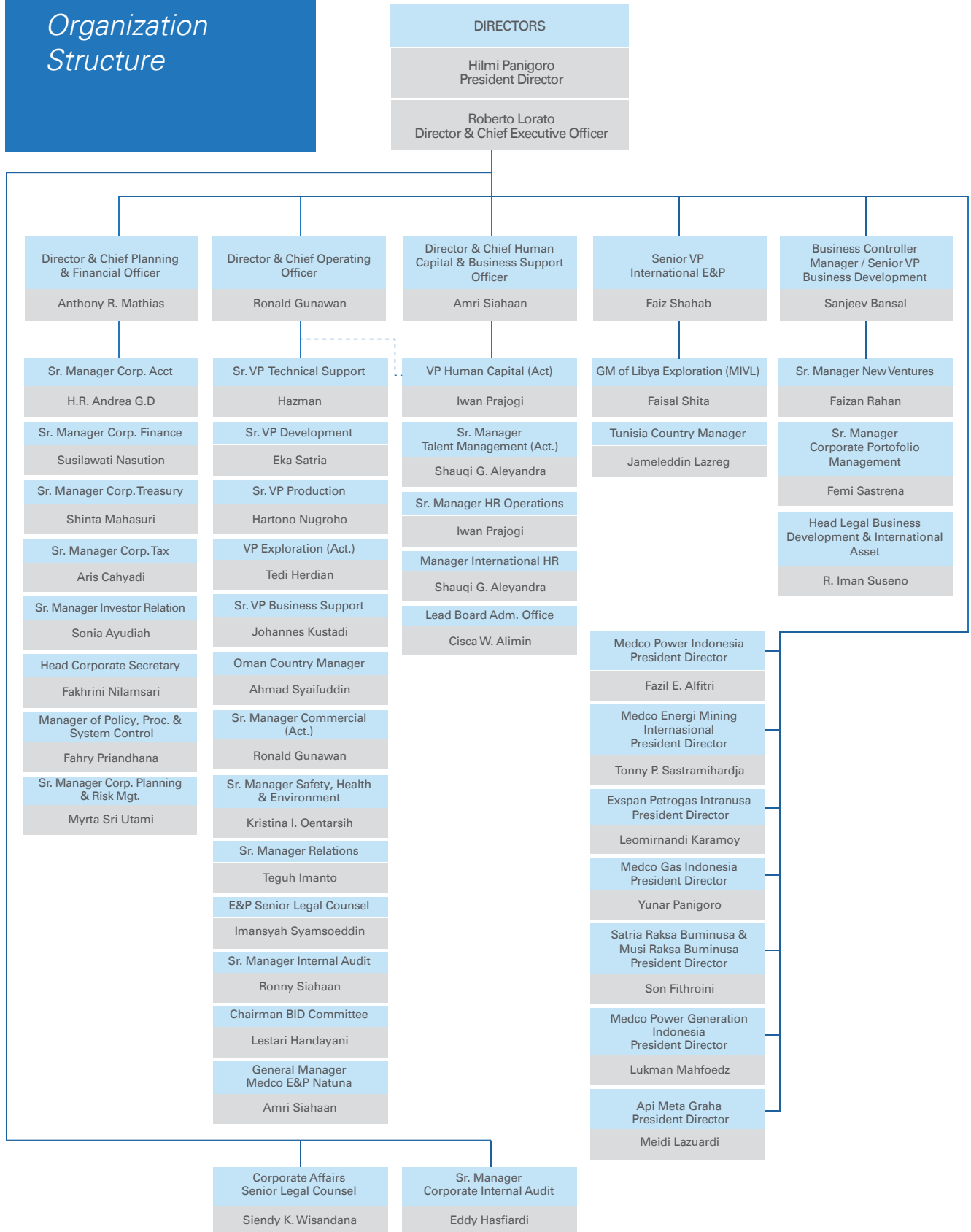
Sustainability Reporting Awards



2013	2015	2016
Untuk Laporan Tahunan 2013, Perseroan menjadi pemenang LACP's Vision Awards Annual Report Competition dengan peringkat emas yang diadakan oleh League of American Communications Professional LLC. Kompetisi ini diikuti oleh 1.000 perusahaan dari 25 negara. Di tahun sebelumnya Perseroan mendapatkan peringkat perak.	Penghargaan Best Disclosure on Greenhouse Gas Emission dalam Laporan Keberlanjutan (Sustainability Report) di ajang Penghargaan Sustainability Reporting Awards 2015 yang diselenggarakan oleh National Center for Sustainability Reporting (NCSR). Selain itu mendapatkan PROPER Emas untuk Blok Rimau yang kelima kali berturut-turut yaitu 2011, 2012, 2013, 2014 dan 2015.	PROPER Emas Perseroan memperoleh kembali penghargaan PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan) Emas dari Kementerian Kehutanan dan Lingkungan Indonesia yang keenam kalinya berturut-turut sejak 2011. MedcoEnergi adalah satu-satunya perusahaan E&P Migas di Indonesia yang memperoleh penghargaan PROPER Emas.
For the 2013 Annual Report, the Company was a winner in LACP's Vision Awards Annual Report Competition with a Gold rating by the League of American Communications Professional LLC. Nearly 1,000 organizations representing 25 countries entered the competition and last year, the Company earned a silver rating.	Best Disclosure Award on Greenhouse Gas Emission in the Sustainability Report in the Sustainability Reporting Awards 2015 organized by the National Center for Sustainability Reporting (NCSR). Earned a PROPER Gold for the Rimau Block for five years running 2011, 2012, 2013, 2014 and 2015.	APAC Deal of The Year Perseroan memperoleh penghargaan APAC Deal of The Year dari Oil & Gas Council untuk kesuksesan Perseroan dalam mengakuisisi South Natuna Sea Block B. Penghargaan diberikan setelah melalui pemilihan berbasis "untuk industri oleh industri" yang komitennya terdiri dari para profesional yang mengepalai berbagai jasa industri di minyak dan gas dan beberapa investor serta manajemen profesional di bidang minyak dan gas. Oil & Gas Council adalah jaringan para profesional minyak dan gas yang paling senior dan berpengaruh di dunia.
		The Company earned the PROPER (a rating program on the performance of corporations in environmental management) Gold rating from the Ministry of Forestry and the Environment of the Republic of Indonesia for six years in a row since 2011. MedcoEnergi is the only oil and gas E&P company in Indonesia to have earned a PROPER Gold rating.
		The Company won an APAC Deal of The Year Award from Oil & Gas Council for the Company's success in the smooth acquisition of South Natuna Sea Block B. The award was voted "for industry, by industry" through a strong Committee made up from the heads of Oil & Gas across all services industries (banking, consultancy, legal, oilfield services), as well as, a select group of O&G executives and investors. Oil & Gas Council is a most senior and influential network of oil and gas executives in the world.

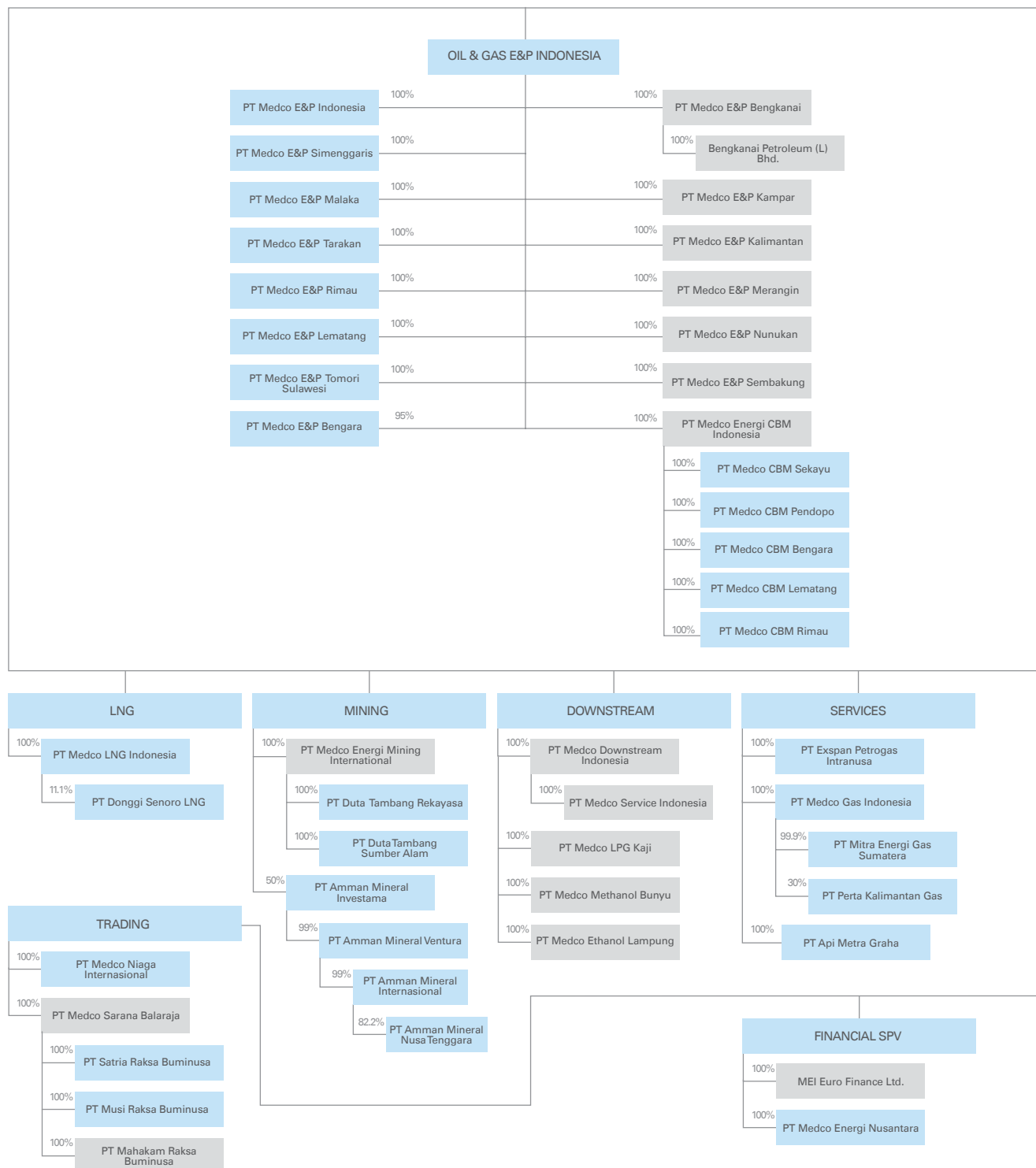
Struktur Organisasi

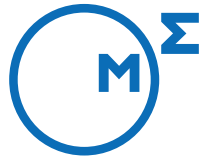
Organization Structure



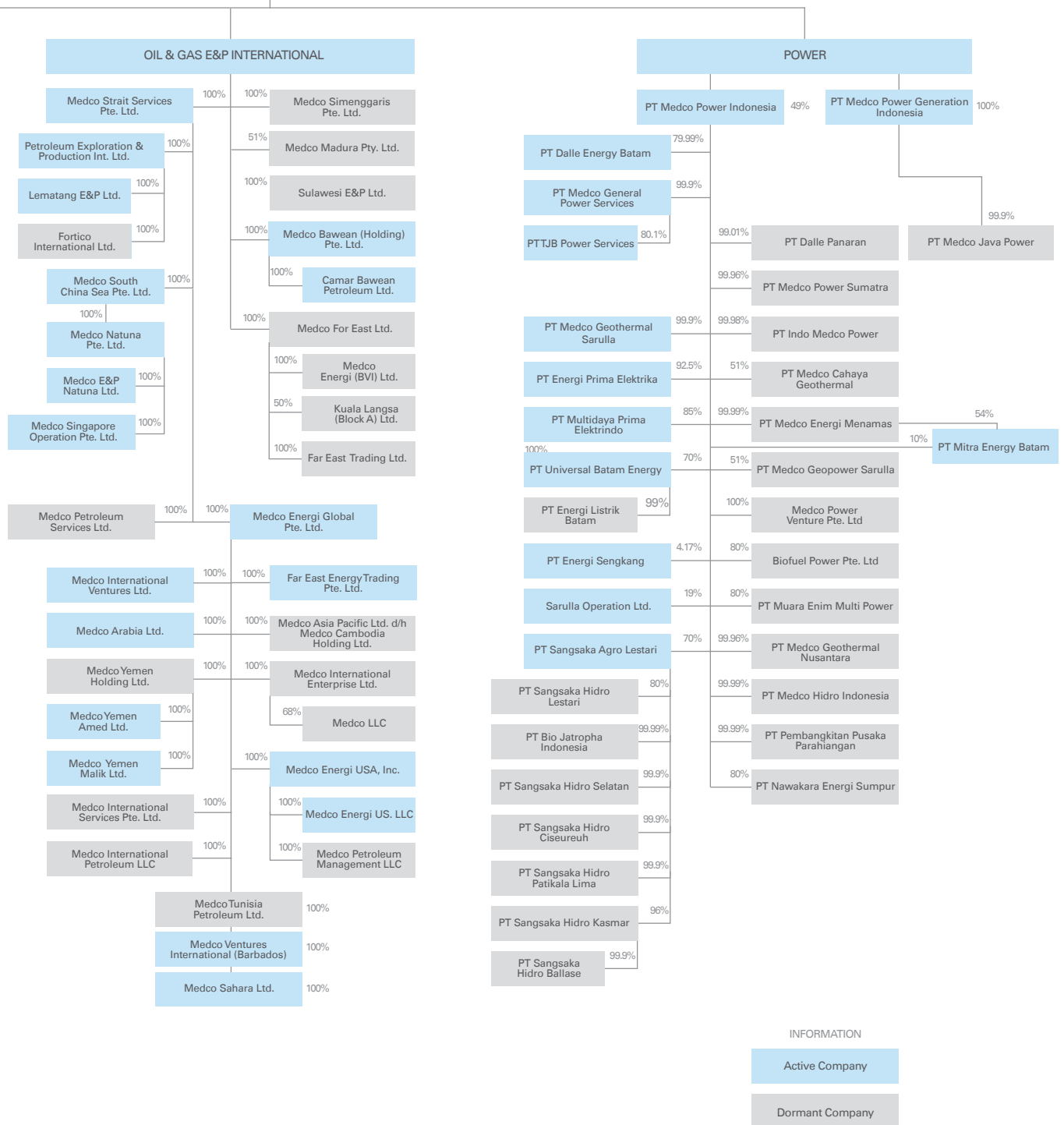
Struktur Perseroan

Company Structure





MEDCOENERGI





HUJAYYAH

أب ت ث ج ح خ
ذ ز س ي ش ص
ط ظ ع غ ف ق
ك ل م ن و ه لا ع ي

PANCASILA

ANIMALS
BINATANG

KOMITMEN
ATAS PROGRAM
KEBERLANJUTAN

*Commitment
to Sustainability*

Sumber Daya Manusia
Human Capital

**Kesehatan, Keselamatan Kerja dan
Lingkungan Hidup**
Health, Safety and Environment

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan
Corporate Social Responsibility

PAUD berbasis alam yang disponsori oleh Perseroan di Blok Lematang, Sumatera Selatan
Nature-based early childhood education sponsored by the Company in Lematang Block, South Sumatra

Sumber Daya Manusia

Human Capital



*Pelatihan kepemimpinan melakukan diskusi dengan sesama peer
Leadership training programs carried out through discussion among peers*

Manajemen Sumber Daya Manusia yang kompeten untuk merekrut, mengembangkan dan melatih karyawan yang berkomitmen dan berdedikasi merupakan hal yang sangat penting untuk memastikan bahwa Perseroan dapat mewujudkan visi dan misinya untuk menjadi perusahaan pilihan di industri energi di Indonesia.

Pelatihan dan Pengembangan

Pada tahun 2016, Perseroan menginvestasikan dana sebesar USD730.000 untuk program pengembangan dan pelatihan. Program ini dirancang untuk memastikan pengembangan keahlian teknis yang sesuai sekaligus untuk meningkatkan keahlian non-teknis.

Fokus tahun ini tertuju pada proyek pengembangan gas di Blok A Aceh. Untuk memastikan bahwa proyek ini siap beroperasi pada kuartal pertama tahun 2018, Perseroan merekrut 40 pekerja muda dan baru (*fresh graduate*) melalui program perekrutan tenaga kerja lokal. Mereka ini akan diikutsertakan dalam program pelatihan khusus selama 2 tahun guna mempersiapkan mereka untuk produksi gas pertama di tahun 2018.

Sistem Manajemen Kinerja

Perseroan memiliki Sistem Manajemen Kinerja (PMS) yang komprehensif dan dirancang untuk memantau dan terus-menerus meningkatkan kinerja.

Penilaian Budaya Kerja

Untuk memastikan bahwa nilai-nilai Perusahaan yang terdiri atas profesional, etis, terbuka dan inovatif telah terinternalisasi dengan baik di tingkat karyawan dan manajemen, Perseroan melakukan Penilaian Budaya Kerja (*Culture Value Assessment*) yang dikelola oleh pihak ketiga di tahun 2016.

Competent Human Capital management to recruit, develop and train committed and engaged employees is essential to ensure that the Company achieves its vision and mission to become the company of choice for the energy industry in Indonesia.

Training and Development

In 2016 the Company invested USD730,000 in its development and training programs. The programs are designed to ensure the development of fit for purpose technical expertise and improve non-technical skills.

A particular focus for this year was to support the Block A Aceh gas project. To ensure that the development project is operationally ready by quarter one 2018, the Company recruited 40 fresh graduates through a local hiring program. These new hires will participate in a 2-year training program to prepare them for first gas in 2018.

Performance Management System

The Company has a comprehensive Performance Management System (PMS) designed to monitor and continually improve the employees' productivity.

Work Culture Assessment

To ensure that the Company's values of being professional, ethical, open and innovative have been adopted by employees and management the Company conducted a third party managed Culture Value Assessment in 2016.

Hasil penilaian menunjukkan adanya sejumlah perbaikan dibandingkan dengan hasil studi terakhir pada tahun 2012.

Perbaikan tersebut berupa arahan yang lebih jelas dari manajemen dan penyederhanaan proses bisnis dengan tetap menjaga kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku.

Peningkatan Peran Human Capital Perseroan

Pada bulan November 2016, setelah akuisisi South Natuna Sea Block B, sekitar 800 karyawan baru bergabung dengan Perseroan di bawah bendera Medco E&P Natuna Ltd. dan Medco Singapore Operation. Pada bulan yang sama, hampir 4.000 pekerja di tambang tembaga dan emas PT Newmont Nusa Tenggara bergabung dengan keluarga besar Medco dalam konsorsium PT Amman Mineral Investama.

Hal ini menciptakan tantangan baru guna memastikan transisi yang mulus dari operator-operator sebelumnya. Komunikasi yang terbuka, ketulusan dan konsistensi dalam menyampaikan *value proposition* bagi karyawan merupakan kunci keberhasilan dalam proses transisi organisasi. Sosialisasi atas nilai-nilai Perseroan dilakukan melalui komunikasi yang jelas dan perilaku manajemen.

Penambahan karyawan ini juga memperkaya keahlian, kompetensi dan pengalaman Perseroan di operasi minyak dan gas di *offshore* dan operasi pertambangan.

Jumlah Pekerja

Number of Employees

Negara/Countries	2015	2016
Indonesia		
Indonesia		
Korporasi Corporate	96	87
Minyak dan Gas Oil and Gas	996	1,473
Ketenagalistrikan*) Power*)	534	615
Pertambangan*) Mining*)	344	3,834
Usaha Lainnya Other Business	188	875
Luar Negeri International		
USA	5	5
Libya	53	50
Oman	192	192
Yemen	7	1
Tunisia	61	59
Singapore	1	11
Total	2,477	7,202

*) Masing-masing dipekerjakan oleh MPI dan NNT

*) Employed by MPI and NNT respectively

Results of the assessment showed a number of improvements above the last study conducted in 2012.

The improvements are in the form of clearer direction from management and simplification of business process while maintaining compliance to the prevailing regulations.

Strengthening the Role of Human Capital

In November 2016, following the acquisition of South Natuna Sea Block B, around 800 new employees joined the Company under Medco E&P Natuna Ltd. and Medco Singapore Operations. Also in November almost 4,000 employees in the copper and gold mine of PT Newmont Nusa Tenggara joined the Medco family of companies in the PT Amman Mineral Investama consortium.

This brought new challenges in order to ensure a smooth transition from the previous operators. Open communication, genuineness and consistency in delivering a value proposition for employees were the main keys of smooth organization transition. Sharing and enrolling employees in the Company's values was done through clear communication and management's behavior.

This addition has also enriched the Company's skills, competencies and experience in offshore oil and gas and mining operations.

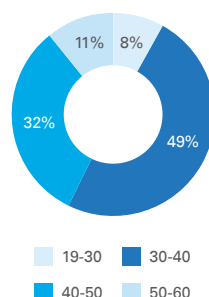
Komposisi Karyawan Berdasarkan Jenjang Pendidikan di Indonesia

Number of Employees based on Level of Education in Indonesia

Pendidikan/Education	2015	2016
Sarjana Bachelor	76.8%	77%
Sarjana Muda Diploma	18.8%	15%
SMU dan sederajat High School	4.4%	8%

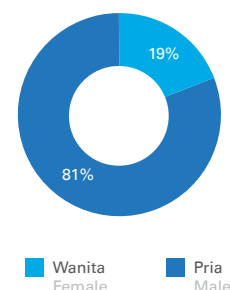
Demografi oleh Kelompok Usia

Demography by Age Groups



Demografi Berdasarkan Gender

Demography by Gender



Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan Hidup

*Health, Safety and
Environment*



*Peralatan keselamatan lengkap sebagai prosedur standar operasional
Full Personal Protective Equipment (PPE) as a standard procedure for operational*

Perseroan berkomitmen untuk mempertahankan operasi yang aman dan handal, melindungi lingkungan dan memastikan keselamatan semua pemangku kepentingan yang terlibat di wilayah operasi dan lingkungan kerja kami.

The company is committed to maintaining safe and reliable operations, protecting the environment and ensuring the safety of all stakeholders involved in our operations and workplaces.

Pada tahun 2016, Perseroan meningkatkan aktivitasnya di sejumlah proyek pengembangan dan menghadapi tantangan selanjutnya untuk mengurangi biaya di area-area produksinya. Sebagai respons atas hal tersebut, Perseroan memperkuat program Kepemimpinan dalam Keselamatan dan kolaborasi dengan kontraktor melalui Sistem Manajemen Keselamatan, Kesehatan Kerja dan Lindungan Lingkungan (K3LL) Kontraktor.

In 2016, the Company increased its activity in a number of development projects and faced further challenges to reduce costs in its production areas. In response, the Company enhanced its Safety Leadership program and the collaboration with Contractors via our Contractor HSE Management System.

Program-program untuk meningkatkan dan mempertahankan budaya K3LL terus dilakukan melalui penerapan *HSE Rules (Golden Rules dan Life Saving Rules)*, pengamatan perilaku keselamatan serta prosedur-prosedur K3LL guna memastikan bahwa pelaporan kondisi bahaya dan kecelakaan dilakukan secara tepat waktu, dan bilamana perlu dilakukan penyelidikan secara menyeluruh dan upaya tindak lanjut.

Programs to enhance and maintain HSE culture continued to be implemented by adopting HSE Rules (Golden Rules and Life Saving Rules), Behavior Based Safety and procedures to ensure full and timely hazard and incident reporting, and where needed thorough investigation and follow up.

Perseroan juga terus mengembangkan kompetensi K3LL dasar dari karyawan dan kontraktor dengan melanjutkan program pelatihan K3LL wajib. Pelatihan ini memastikan bahwa seluruh karyawan dan kontraktor memiliki pemahaman dan pengetahuan K3LL yang sama. Program pelatihan ini mencakup pelatihan seperti *HSE for all*, *HSE by position*, *Personal Hygiene*, *Defensive Driving* dan *Floor warden*.

Program-program tersebut menghasilkan peningkatan kinerja keselamatan kerja Perseroan untuk tahun 2016. Perseroan mencatat TRIR (*Total Recordable Incident Rate*) sebesar 1,01 untuk operasi Eksplorasi dan Produksi domestik. Hasil ini setara dengan kinerja terbaik di kelasnya di industri Eksplorasi dan Produksi.

Pada tahun 2016 Perseroan menerima beberapa anugerah Keselamatan dari Migas, yaitu: Patra Nirbhaya Karya Madya untuk operasi Tarakan, Patra Nirbhaya Karya Pratama untuk Lematang, dan Patra Nirbhaya Karya Utama untuk JOB Tomori.

Sistem Manajemen Lingkungan (SML)

Perseroan telah menerapkan sistem manajemen lingkungan berbasis ISO 14001:2004. Penerapan prinsip-prinsip ini memberikan jaminan kepada BOD dan BOC bahwa Perseroan mematuhi seluruh peraturan yang berlaku dengan standar sistem manajemen lingkungan yang tinggi.

Bersamaan dengan upaya perbaikan yang berkesinambungan, Perseroan juga melakukan pemantauan, mitigasi dan evaluasi atas potensi dampak lingkungan yang dihasilkan dari kegiatan operasi Perseroan.

Perseroan juga berkomitmen untuk melakukan lebih dari sekedar mematuhi aturan yang ada dan terus menunjukkan perbaikan berkelanjutan ke arah *environmental excellence*. Di tahun 2007 Perseroan memperoleh sertifikasi ISO 14001:2004 untuk Blok Rimau. Perseroan telah menerapkan praktik-praktik yang sama di blok *South Sumatra*, Lematang dan Tarakan.

Penilaian Dampak Lingkungan

Sebagai sarana untuk mendukung operasi bisnis yang berkelanjutan, Perseroan melakukan penilaian dampak lingkungan sebelum suatu proyek pengembangan dilakukan. Penilaian ini melibatkan para pemangku kepentingan lokal sebagai bagian dari keterbukaan informasi mengenai lingkungan dalam rangka mewujudkan operasi berkelanjutan yang lebih ramah lingkungan.

Beban Emisi & Intensitas GRK (Gas Rumah Kaca)

Perseroan memantau emisi GRK serta penggunaan energi dan air dalam operasinya. Pada tahun 2016, operasi domestik Perseroan mencatat beban emisi sebesar 276.000 ton CO₂-e dengan intensitas GHG sebesar 152,33 ton CO₂-e/1000 TOE produksi hidrokarbon.

The Company also continued to build employee and contractor HSE basic competence by continuing its Mandatory HSE Training program. This training ensures that all employees and contractors have the same HSE insight and knowledge and includes, for example, HSE for All, HSE by Position, Personal Hygiene, Defensive Driving and Floor warden training.

As a result of these programs 2016 saw another year on year improvement in the Company's safety performance. The Company recorded a TRIR (Total Recordable Incident Rate) of 1.01 in E&P domestic operations. These results were in line with other best in class performance in the Exploration and Production industry.

In 2016 the Company received several Safety Awards from Migas: Patra Nirbhaya Karya Madya in Tarakan operation, Patra Nirbhaya Karya Pratama in Lematang, Patra Nirbhaya Karya Utama in JOB Tomori.

Environment Management System

The Company has applied an environment management system based on ISO 14001: 2004 principles. Adopting these principles to gives the BOD and BOC assurance that the Company is in compliance with all applicable regulations with a high standard environmental management system.

Along with continual improvement initiatives, the Company also monitors, mitigates and evaluates the potential environmental impacts resulted from its operations.

The Company is committed to go beyond compliance and show continuous improvement towards environmental excellence. In 2007, the Company obtained ISO 14001:2004 certification for Rimau Block. The Company has applied the same practices in the South Sumatra, Lematang, and Tarakan Blocks.

Environmental Impact Assessments

As a tool to support sustainable business operations the Company conducts an environmental impact assessment prior to every development project. This assessment involves local stakeholders as part of a transparent information disclosure of the environmental baseline in order to move toward environmentally sustainable operations.

Emission Load & GHG (Green House Gas) Intensity

The Company monitors GHG emissions, as well as energy and water usage in its operations. In 2016, the Company's domestic operations recorded 276,000 tons of CO₂-e of emissions, with GHG intensity of 152.33 tons CO₂-e/1000 TOE hydrocarbon production.

Pencapaian Lingkungan

Pada tahun 2016, Perseroan menerima beberapa penghargaan di bidang lingkungan hidup dari Pemerintah Indonesia. Penghargaan PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan) dianugerahkan pada beberapa blok yang dioperasikan oleh Perseroan:

- Rimau – PROPER EMAS sebanyak 6 kali
- *South Sumatra* – PROPER HIJAU sebanyak 7 kali
- Lematang – PROPER HIJAU sebanyak 4 kali
- Tarakan – PROPER HIJAU sebanyak 5 kali
- South Natuna Sea Block B – PROPER BIRU di tahun 2016

Perseroan juga menerima Indonesia Social Business Innovation Company 2016 untuk Program Pengelolaan Emisi dari Warta Ekonomi.

Environmental Achievements

In 2016, the Company received several environmental achievement awards from the Government of Indonesia. PROPER (Evaluation and Ratings Program for Corporate Efforts in Environmental Management) awards were given to several Company's operated blocks:

- Rimau – GOLD for 6 years
- South Sumatra – GREEN for 7 years
- Lematang – GREEN for 4 years
- Tarakan – GREEN for 5 years
- South Natuna Sea Block B – BLUE in 2016

The Company also received Indonesia Social Business Innovation Company 2016 for Emission Management Program from Warta Ekonomi.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Corporate Social Responsibility



Perseroan mendanai budidaya kepiting cangkang lunak di area operasi Senoro, Sulawesi Tengah
Company sponsored soft shell crab cultivation at Senoro operation area, Central Sulawesi

Program tanggung jawab sosial (CSR) yang dilakukan oleh Perseroan dirancang dan dikelola untuk memberikan manfaat bagi para pemangku kepentingan di sekitar area-area operasi utama Perseroan dan disesuaikan dengan kebutuhan dan kompetensi utama dari setiap komunitas. Di setiap komunitas, investasi untuk program CSR difokuskan pada tiga pilar kebijakan:

- Untuk menumbuhkan pemberdayaan dan kewirausahaan
- Untuk mengelola dan memitigasi risiko keamanan terhadap operasi Perseroan
- Untuk mendorong dan berinvestasi pada pengembangan energi terbarukan yang ramah lingkungan

Pada tahun 2016, Perseroan telah menggunakan anggaran sebesar USD733.523 untuk keseluruhan program CSR di wilayah operasi mulai dari Aceh Timur (DI Aceh), Anambas dan Natuna (Kepulauan Riau), Lahat, Musi Rawas, Musi Banyuasin, Banyuasin, Muara Enim, Penukal

The Company's Corporate Social Responsibility (CSR) program is designed and managed to benefit the stakeholders around the company's main operation areas and customized according to each community's primary needs and competencies. In each community, our CSR investments are focused on three policy pillars:

- To foster Empowerment and Entrepreneurship
- To manage and mitigate security risks to our operations
- To encourage and invest in the development of environmentally friendly renewable energy

In 2016, the Company spent a total of USD733,523 on all CSR programs in operations ranging from East Aceh (DI Aceh), Anambas and Natuna (Riau Islands), Lahat, Musi Rawas, Banyuasin, Banyuasin, Muara Enim, Penukal Abab and Lematang Ilir (South Sumatra), Tarakan

CSR Country Wide Coverage



13 117

KABUPATEN
REGENCIES

DESA
VILLAGES

Pembangunan Ekonomi Lokal *Local Economic Development*

Block A, South Natuna Sea Block B, South Sumatra, North Kalimantan, Central Sulawesi

Investasi Sosial *Social Investment*

Block A, South Natuna Sea Block B, South Sumatra, North Kalimantan, Central Sulawesi

Sosial Program Lingkungan *Social Environmentally Program*

South Sumatra, Central Sulawesi

Peningkatan Aksesibilitas Publik *Public Accessibility Improvement*

Block A, South Natuna Sea Block B, South Sumatra, North Kalimantan, Central Sulawesi

Abab dan Lematang Ilir (Sumatera Selatan), Tarakan (Kalimantan Utara), Morowali Utara, Toili sampai Batui Selatan (Sulawesi Tengah).

(North Kalimantan), North Morowali, Toili to South Batui (Central Sulawesi).

Program tanggung jawab sosial yang dilaksanakan pada tahun 2016, antara lain:

- Pengembangan pertanian ramah lingkungan berkelanjutan di lebih dari 20 desa yang tersebar di sekitar wilayah operasi.
- Penyediaan listrik (Program BRIGHT) untuk 558 rumah di 5 desa di kecamatan Bulang Tengah Suku Ulu, kabupaten Musi Rawas (Sumatera Selatan).
- Menyediakan Pendidikan Anak Usia Dini (PAUD) berbasis alam di kabupaten Muara Enim (Sumatera Selatan), Mobil Pintar di Tarakan (Kalimantan Utara) dan Anambas (Kepulauan Riau), serta Rumah Kreatif Ibu dan Anak di Batui Selatan (Sulawesi Tengah).
- Pengembangan budidaya tanaman obat dan sayuran organik dengan memanfaatkan pekarangan rumah di 37 desa dengan peserta 1.950 keluarga.
- Budidaya perikanan dan teknik pengolahan pasca panen kepada 1.944 nelayan meliputi program budidaya lele, ikan kerapu, udang, kepiting cangkang lunak hingga rumput laut. Bantuan juga diberikan berupa lampu LED, keramba, mesin ketinting, perahu, kotak pendingin, benih ikan serta pelatihan.
- Pengembangan budidaya karet organik kepada 375 petani di Provinsi Sumatera Selatan.

Perseroan juga mendayagunakan lembaga-lembaga tertentu guna memastikan keberlanjutan dari program-program utama Perseroan, seperti Jaringan Budidaya Karet Musi Bersatu (JARBUKOR) yang merupakan lembaga kerjasama petani karet organik antar desa; Ikatan Petani Pengelola Alam Lestari (IPPAL); Karya Anambas Tumbuh Mandiri (KASTURI)-unit usaha pengolahan hasil laut; Karang Taruna Lais (KATALIS)- program daur ulang, Masyarakat Mandiri Sejahtera (MAMASA) yang merupakan lembaga pengelola program CSR di Sulawesi Tengah; dan Taman Industri Sampah Kegiatan Ekonomi Berbasis Lingkungan (TISKEBAL) di Tarakan (Kalimantan Utara).

In particular the Company's 2016 CSR programs invested in:

- Development of environmentally friendly agricultural sustainability in more than 20 villages throughout our operation areas.
- A "BRIGHT" program to provide electricity to 558 houses in 5 villages in the sub-district of Bulang Tengah Suku Ulu of Musi Rawas (South Sumatra).
- Providing Early Childhood Education in Muara Enim (South Sumatra), a Library Car in Tarakan (North Kalimantan) and Anambas (Riau Island) and Mom and Child Homes in South Batui (Central Sulawesi).
- Supporting the cultivation of medicinal herbs and organic vegetables in 37 villages in 1,950 family gardens.
- Supporting aquaculture and post-harvest processing techniques for 1,944 fishermen to raise catfish, grouper, shrimp, soft cell crabs, and seaweed. This program provides LED lamps, cages, motorized machines, boats, cooler box, fish seeds and training.
- Development of organic rubber farms for 375 farmers in South Sumatra.

The Company also worked to strengthen certain institutions to ensure the continuing sustainability of our prior primary program spending, such as Jaringan Budidaya Karet Musi Bersatu or Unified Rubber Cultivation Network (JARBUKOR), which is an inter-village organic rubber farmers institution; Ikatan Petani Pengelola Alam Lestari or Farmers Association (IPPAL); Karya Anambas Tumbuh Mandiri (KASTURI)-marine products processing business unit; Karang Taruna Lais/Youth Organization (KATALIS)-recycling program; Masyarakat Mandiri Sejahtera (MAMASA), which is an institution managing CSR programs in Central Sulawesi, and Taman Industri Sampah Kegiatan Ekonomi Berbasis Lingkungan or Environment Based Waste Industry Park (TISKEBAL) in Tarakan (North Kalimantan).

Kami mencoba memahami apa yang diinginkan masyarakat setempat, salah satunya bekerja sama dengan orang-orang di sekitar lingkungan area operasi. **Sehingga, kami dapat mengurangi risiko keamanan yang terjadi.**

We have conduct several studies to identify community needs and work closely with people nearby our operations so we can minimize operational security risk such as illegal tapping.



Block A Aceh

Program CSR Perseroan di Aceh adalah untuk mendukung program pengembangan yang masih berlangsung di Blok A – Aceh. Salah satu upaya utama yang dilakukan di tahun 2016 adalah kajian *Stakeholder & Social Risk Impact Assessment* (SSRIA) dan *Social Sustainability Action Plan* (SSAP) untuk menentukan fokus terbaik untuk program CSR.

Block A Aceh

The Company's CSR program in Aceh is to support the ongoing development project in Block A - Aceh. One of the main efforts in 2016 was a *Stakeholder & Social Risk Impact Assessment* (SSRIA) and *Social Sustainability Action Plan* (SSAP) to assess how best to focus the CSR program.

South Natuna Sea Block B

Medco E&P Natuna Ltd. (MEPN) memiliki CSR program berbasis potensi kelautan di Kabupaten Kepulauan Anambas melalui lembaga bernama KASTURI (Karya Anambas Tumbuh Mandiri) yang memberikan pelatihan dan pendampingan untuk budidaya pengembangan ikan kerapu dan kewirausahaan produk pengolahan hasil laut. Dalam menjalankan aktivitas operasinya, MEPN juga menunjang program pendidikan, kemaritiman, pariwisata, dan pertahanan kedaulatan Negara di sepanjang perbatasan Indonesia.

South Natuna Sea Block B

Medco E&P Natuna Ltd. (MEPN) has a CSR program based on marine activities in the regency of Anambas islands through an institution called KASTURI (Karya Anambas Tumbuh Mandiri) which provides training and mentoring for cultivation of grouper fish and entrepreneurship of marine products processing. In performing its operations activities, MEPN also supports education, maritime, tourism and national defense programs along the Indonesian border.

Pencapaian 2016

Pada tahun 2016 Perseroan menerima beberapa penghargaan karena program CSR termasuk penghargaan tertinggi PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan) Emas untuk keenam kalinya berturut-turut di Rimau, serta PROPER Hijau di *South Sumatra*, Lematang dan Tarakan. Perseroan juga menerima Penghargaan Sekolah Adiwiyata di Anambas (MEPN) dan Pertamina-Kompas Award (Tomori). Para petani binaan Perseroan di Lahat, Sumatera Selatan, diundang ke istana presiden untuk ketiga kalinya sebagai Petani Berprestasi.

Achievements 2016

In 2016 the Company's CSR programs received several awards, including the Governments highest Gold PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan) award for the sixth consecutive year for Rimau together with Green PROPER awards on our South Sumatra, Lematang and Tarakan assets. The Company also received Adiwiyata School Award in Anambas (MEPN) and the Pertamina-Kompas Award (Tomori). The farmers supported by the Company in Lahat, South Sumatera, were invited to come to the presidential palace, for the third time to receive Farmers' Achievement Awards.

Meskipun demikian, Perseroan menyadari bahwa keberhasilan tersebut tidak akan dicapai tanpa peningkatan kualitas hidup dan kemandirian masyarakat di sekitar wilayah operasi Perseroan secara memadai.

In summary the Company realizes that business success cannot come without a commensurate improvement in the quality of life and livelihood in the communities in which we operate.



**TATA KELOLA
PERUSAHAAN
YANG BAIK**
*Good Corporate
Governance*

Tata Kelola Perusahaan yang Baik
Good Corporate Governance

Manajemen Risiko
Risk Management

Profil Manajemen
Management Profiles

*Karyawan Perseroan senantiasa melaksanakan tugas sesuai prinsip GCG
Company employees always perform tasks according to GCG principles*

Tata Kelola Perusahaan yang Baik

*Good Corporate
Governance*



*Tata Kelola Perusahaan yang Baik tentunya memastikan Perseroan dikelola dengan benar dan sesuai dengan tetap memperhatikan kepentingan Perseroan, pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya
Good Corporate Governance ensures the Company is managed correctly in the interests of the Company and those of the shareholders and other stakeholders*

Perseroan melaksanakan Tata Kelola Perusahaan yang Baik atau disebut (GCG) berdasarkan peraturan yang berlaku di Indonesia. Dalam hal ini MedcoEnergi mengikuti aturan UU No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, UU No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal, Anggaran Dasar Perseroan, Peraturan BAPEPAM-LK dan Peraturan Bursa Efek Indonesia (BEI), Otoritas Jasa Keuangan (OJK), serta aturan hukum dan peraturan terkait lainnya.

DEWAN KOMISARIS

Tugas Dewan Komisaris

Dewan Komisaris MedcoEnergi memiliki tugas utama yaitu melakukan pengawasan kepada Direksi sesuai Anggaran Dasar MedcoEnergi.

Sebagai bagian dari fungsi pengawasan, Dewan Komisaris juga melakukan pengawasan terhadap manajemen risiko dan pengendalian internal Perseroan, serta memastikan penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG). Dewan Komisaris juga bertanggung jawab untuk melakukan Rapat Umum Pemegang Saham, memberikan rekomendasi terhadap remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi, serta memantau pelaksanaan audit internal dan eksternal Perseroan.

The Company implements Good Corporate Governance (GCG) pursuant to the GCG regulatory framework in Indonesia. In particular MedcoEnergi adheres to Indonesia Company Law No. 40/2007, Capital Market Law No. 8/1995, the rules of BAPEPAM-LK and Jakarta IDX, the Financial Services Authority (OJK) regulations together with other pertinent regulations and the Company's Articles of Association.

BOARD OF COMMISSIONERS (BOC)

Duties of Commissioners

The MedcoEnergi BOC has the ultimate duty to supervise the Board of Directors (BOD) and to provide advice pursuant to the Articles of Association of MedcoEnergi.

As a part of this supervision the BOC supervises risk management and internal control within the Company and ensures the proper implementation of Good Corporate Governance (GCG). The BOC also chairs the General Meeting of Shareholders (GMS), recommends the remuneration for members of the BOC and BOD, and monitors execution of internal and external audits.

Susunan Anggota Dewan Komisaris

Anggota BOC yang saat ini ditunjuk adalah hasil keputusan resolusi Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 29 Juni 2016 lalu. Susunan anggota Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut:

Komisaris Utama	: Muhammad Lutfi
Komisaris	: Yani Y. Rodyat
Komisaris Independen	: Marsillam Simandjuntak
Komisaris Independen	: Bambang Subianto
Komisaris	: Yaser Raimi Arifin Panigoro

Prosedur dan Penetapan Remunerasi Dewan Komisaris

Setiap anggota Dewan Komisaris MedcoEnergi berhak atas remunerasi yang disetujui oleh para pemegang saham melalui RUPS.

Penentuan besarnya remunerasi ditentukan oleh Komite Remunerasi MedcoEnergi berdasarkan evaluasi tahunan yang mencakup hasil perbandingan/patokan (*benchmarking*) remunerasi yang berlaku di pasar, dan memperhitungkan hasil kinerja tahunan, lingkup pekerjaan dan tanggung jawab setiap anggota Dewan Komisaris.

Untuk tahun 2016, BOC menawarkan anggaran remunerasi sebesar USD6,2 juta untuk seluruh anggota BOC dan BOD kepada pemegang saham pada RUPS tanggal 29 Juni 2016 lalu. Pada tahun 2016, keseluruhan remunerasi BOC mencapai USD1,36 juta.

Rapat Dewan Komisaris

Pada tahun 2016, BOC melakukan rapat sebanyak delapan kali dengan rata-rata kehadiran sebesar 90%. Rapat rutin BOC ini diselenggarakan bersamaan dengan rapat-rapat lain yang dihadiri oleh para anggota BOC, seperti rapat Komite Audit, rapat *Board Priority Settings* (BPS), rapat Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan (RKAP), rapat Evaluasi Kinerja Triwulanan dan rapat komite-komite yang lain.

Composition of Board of Commissioners

The current BOC was appointed by resolution at the Annual GMS held on 29 June 2016. The current composition of the BOC is:

President Commissioner	: Muhammad Lutfi
Commissioner	: Yani Y. Rodyat
Independent Commissioner	: Marsillam Simandjuntak
Independent Commissioner	: Bambang Subianto
Commissioner	: Yaser Raimi Arifin Panigoro

Procedure and Determination of Remuneration for Commissioners

Every member of the BOC of MedcoEnergi is entitled to receive remuneration approved by the shareholders through the GMS.

The Remuneration Committee determines the amount of remuneration on the basis of a yearly benchmark exercise against market best practice for board remuneration and with due regard to the scope of work and responsibility together with the annual performance of each member of the BOC.

For 2016 the BOC proposed a remuneration budget of USD6.2 million for all BOC and BOD members to the shareholders at the AGMS on 29 June 2016. In 2016, the total remuneration of the BOC was USD1.36 million.

Meetings of the Board of Commissioners

In 2016 the BOC met eight times with an average attendance rate of 90%. Regular meetings of the BOC are held in conjunction with other meetings attended by the members of the BOC, such as for example Audit Committee meetings, Board Priority Settings (BPS) meetings, Work Program and Budget meetings and Quarterly Performance Reviews.

Tingkat Kehadiran Dewan Komisaris Dalam Rapat

Board of Commissioners Meeting Attendance

No.	Nama/Name	Jan 2016	Mar 2016	Apr 2016	Jun 2016		Agt 2016	Des 2016		%
		13 Jan	16 Mar	18 Apr	1 Jun	29 Jun	18 Agt	5 Des	22 Des	
1.	Mr. Muhammad Lutfi	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
2.	Mrs. Yani Y. Rodyat	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
3.	Mr. Junichi Iseda*	•	•	-						67%
4.	Mr. Marsillam Simanjuntak	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
5.	Mr. Bambang Subianto	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
6.	Mr. Yaser Raimi A. Panigoro	•	•	•	-	•	-	•	•	75%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)										90%

*Mengundurkan diri pada tanggal 29 Juni 2016 / *Resigned on 29 June 2016

DIREKSI (BOD)

Tugas dan Kewajiban Direksi

Direksi bertugas dan bertanggung jawab dalam mengelola aktivitas Perseroan berdasarkan kepentingan dan tujuan para pemegang saham serta sesuai dengan ketentuan yang tercantum di dalam Anggaran Dasar Perseroan. Secara khusus, Direksi bertugas dan bertanggung jawab dalam:

- Memimpin dan mengelola MedcoEnergi sesuai dengan strategi dan tujuan bisnis Perseroan.
- Menyusun strategi bisnis dan Rencana Kerja serta Anggaran Tahunan Perseroan.
- Melaksanakan strategi bisnis dan Rencana Kerja serta Anggaran Perseroan.
- Menerapkan proses sistem manajemen risiko dalam mengelola potensi risiko yang mungkin timbul akibat implementasi strategi dan rencana usaha tersebut di atas.

Susunan Anggota Direksi

Sesuai dengan Keputusan RUPS Tahunan tanggal 29 Juni 2016, susunan anggota Direksi di MedcoEnergi adalah sebagai berikut:

Direktur Utama	: Hilmi Panigoro
Direktur & CEO	: Roberto Lorato
Direktur Keuangan (Direktur Independen)	: Anthony R. Mathias
Direktur Operasi	: Ronald Gunawan
Direktur Human Capital & Business Support	: Amri Siahaan

Tanggung Jawab Masing-Masing Direktur

Adapun ruang lingkup dan tanggung jawab masing-masing Direktur adalah sebagai berikut:

Direktur Utama

Ruang Lingkup Pekerjaan

Direktur Utama, berkoordinasi bersama CEO dan mengacu pada praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik, bertugas mengkoordinasikan seluruh aktivitas Perseroan termasuk seluruh kegiatan pengembangan dan operasional Perseroan.

Tanggung Jawab

Tanggung jawab dari Direktur Utama di antaranya adalah merencanakan, mengelola dan mengendalikan pengawasan pengelolaan Perseroan, pelaksanaan anggaran Perseroan, kepatuhan terhadap hukum dan perundang-undangan terkait kebijakan bidang komunikasi korporasi, hubungan kelembagaan dengan pemerintah, hubungan investor, serta kegiatan eksplorasi, produksi, pemasaran, penjualan, keselamatan dan kesehatan kerja, dan tanggung jawab sosial dan lingkungan, kegiatan pengelolaan anggaran, perbendaharaan, akuntansi, keuangan Perseroan, kegiatan pengelolaan sumber daya manusia, organisasi dan proses bisnis, serta kegiatan perencanaan strategis, pengembangan bisnis dan manajemen risiko.

Direktur & CEO

Ruang Lingkup Pekerjaan

Sesuai dengan praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik, Direktur & CEO mempunyai fungsi mengkoordinasikan seluruh kegiatan pengembangan dan operasional Perseroan. Dalam pelaksanaannya, Direktur & CEO akan dibantu oleh Direktur lainnya dalam mengelola dan mengendalikan fungsi pengawasan manajemen Perseroan secara menyeluruh.

BOARD OF DIRECTORS (BOD)

Duties and Responsibilities of the BOD

The BOD is responsible for managing MedcoEnergi pursuant to the interests and objectives of the shareholders and in accordance with the provisions in the Company's Articles of Association. In particular the BOD must:

- Guide and manage MedcoEnergi in accordance with the Company's strategy and business objectives.
- Formulate business strategy and an annual Work Program and Budget.
- Implement the business strategy and Work Program and Budget.
- Implement a risk management process to manage risks that may arise from the implementation of the above business strategy and plan.

Composition of BOD

The current BOD was appointed by resolution at the Annual GMS held on 29 June 2016. The current composition of the BOD is:

President Director	: Hilmi Panigoro
Director & CEO	: Roberto Lorato
Director & Chief Financial Officer (Independent Director)	: Anthony R. Mathias
Director & Chief Operating Officer	: Ronald Gunawan
Director & Chief Human Capital & Business Support	: Amri Siahaan

Responsibility of Each Director

The scope of responsibility of each Director is as follows:

President Director

Scope of Work

The President Director, in cooperation with the CEO and with due regard to GCG coordinates all activities of the Company, including all development and operations.

Responsibilities

The responsibilities of the President Director include, amongst others to plan, manage and control the supervision of the management of the Company, the execution of work plans and budgets, compliance with prevailing laws and regulations and policy on corporate communications, government relations and investor relations, the activities of exploration, production, marketing, sales and safety and health, corporate responsibility to social and environmental programs, management of budget, treasury, accounting, corporate finance, the activities of HR development, organization and business process, strategic planning, business development and risk management.

Director & CEO

Scope of Work

The Director and CEO, with due regard to Good Corporate Governance coordinates all activities involving the development and operations of the Company. The Director and CEO is assisted by the other Directors in managing and controlling the supervision over the management of the Company.

Tanggung Jawab

Tanggung jawab Direktur dan CEO, adalah berkoordinasi dengan Direktur Utama untuk merencanakan, mengelola dan mengendalikan proses pengawasan pengelolaan Perseroan, pelaksanaan anggaran Perusahaan, memastikan kepatuhan terhadap regulasi dan hukum serta aturan yang berlaku, dan kepatuhan terhadap kebijakan komunikasi korporasi, hubungan kelembagaan dengan pemerintah dan hubungan investor, aktivitas eksplorasi, produksi, pemasaran, penjualan, kesehatan dan keselamatan kerja, program tanggung jawab sosial dan lingkungan serta pengelolaan anggaran, perbendaharaan, akuntansi dan keuangan Perseroan, kegiatan pengelolaan sumber daya manusia, organisasi dan proses bisnis serta kegiatan perencanaan strategis pengembangan bisnis dan manajemen risiko.

Direktur Keuangan Ruang Lingkup Pekerjaan

Direktur Keuangan memiliki lingkup kerja untuk menetapkan rencana, mengelola dan mengendalikan anggaran Perusahaan untuk fungsi Direktorat Keuangan dan Perencanaan, membangun kebijakan dan aktivitas yang berhubungan dengan formulasi dan evaluasi rencana strategis Perseroan, serta menyusun kebijakan pengembangan bisnis, perencanaan investasi manajemen risiko dan hubungan investor. Selain itu juga mengembangkan dan mengendalikan kebijakan Perseroan terkait dengan rencana kerja Direktorat Keuangan dan anggaran Perseroan, perbendaharaan, kegiatan pembukuan, serta persiapan laporan keuangan, pajak, manajemen keuangan dan program tanggung jawab sosial Perseroan.

Tanggung Jawab

Direktur Keuangan bertanggung jawab dalam merencanakan, mengelola dan mengendalikan anggaran Perusahaan Direktorat Perencanaan dan mengevaluasi pencapaiannya, menyusun kebijakan dan kegiatan yang berkaitan dengan formulasi dan evaluasi strategis Perseroan, kebijakan yang berkaitan dengan pengembangan bisnis, perencanaan investasi dan analisis manajemen risiko Perseroan.

Sementara tugas dari Direktorat Keuangan, di antaranya adalah merencanakan, mengelola dan mengendalikan anggaran Perusahaan, melakukan evaluasi dari pencapaiannya, kebijakan dan kegiatan yang terkait dengan perbendaharaan Perseroan, kebijakan akuntansi, penyusunan laporan keuangan dan perpajakan, serta kebijakan lain yang terkait dengan keuangan Perseroan jangka panjang.

Direktur Operasi Ruang Lingkup Pekerjaan

Direktur Operasi bertanggung jawab dalam menetapkan, mengelola dan mengendalikan kebijakan Perseroan terkait pengoperasian eksplorasi dan produksi (E&P) beserta fasilitas penunjangnya, dan juga terlibat dalam perencanaan dan pengelolaan aset-aset minyak dan gas bumi.

Tanggung Jawab

Tanggung jawab Direktur Operasi (COO) adalah merencanakan, mengelola dan mengendalikan anggaran Perusahaan bagi Direktorat Operasi serta mengevaluasi pencapaiannya, mengembangkan kebijakan yang berkaitan dengan operasi dan E&P, kebijakan yang berkaitan dengan produksi migas, pemasaran dan penjualannya dan kebijakan yang terkait dengan pelaksanaan tanggung jawab sosial dan lingkungan.

Responsibilities

The responsibilities of the Director and CEO include amongst others and in cooperation with the President Director to plan, manage and control the supervision of the management of the Company, the execution of work plans and budgets, compliance with prevailing laws and regulations and policy on corporate communications, government relations and investor relations, the activities of exploration, production, marketing, sales and safety and health, corporate responsibility to social and environmental programs, management of budget, treasury, accounting, corporate finance, the activities of HR development, organization and business process, strategic planning, business development and risk management.

Director & Chief Financial Officer Scope of Work

The Director and Chief Financial Officer has the accountability for amongst others to plan, manage and control the work plan and budget for the Finance and Planning Directorate, to develop policies and activities that relate to the formulation and evaluation of the Company's strategic plan, and develop policies on business development, investment planning, risk management and investor relations as well as establish, manage and control corporate policies related to the work plan of the Directorate of Finance and the corporate budget, the treasury, the organization of accounting activities, the preparation of financial statements, taxation, financial management and corporate social responsibility programs.

Responsibilities

The responsibilities of the Director and Chief Financial Officer include amongst others the responsibility to plan, manage and control among other things the work plan and budget for the Planning Directorate and evaluate its achievements, develop policies and activities that relate to the formulation and evaluation of the Company's strategic plan, policies on business development, investment planning and risk management analyses.

On the Financial Directorate, among other tasks, to plan, manage and control the financial work plan and budget and evaluate its achievement, the policies and activities related to the Company's treasury, accounting policy, financial statements and taxation and policies related to long-term financing.

Director and Chief Operating Officer Scope of Work

The Director and Chief Operating Officer has the accountability for amongst others to establish, manage and control the Company's policy on E&P operations, supporting facilities and the planning and management of our oil and gas assets.

Responsibilities

The responsibilities of the Director and Chief Operating Officer include amongst others the responsibility to plan, manage and control the work plan and budget for the Operations Directorate and evaluate its achievement, develop policies that relate to the Operations and E&P, production on oil & gas and sales and marketing, and corporate social responsibility.

Direktur Human Capital & Pendukung Usaha

Ruang Lingkup Pekerjaan

Direktur Human Capital & Pendukung Usaha mempunyai fungsi menetapkan, mengelola dan mengendalikan kebijakan perusahaan tentang sumber daya manusia, pendidikan dan pelatihan, organisasi, proses bisnis dan budaya perusahaan.

Tanggung Jawab

Tanggung jawab Direktur Human Capital & Business Support di antaranya adalah melakukan perencanaan, pengelolaan dan pengendalian Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan bagi Direktorat Sumber Daya Manusia; selain itu juga mengevaluasi pencapaian serta menyusun berbagai kebijakan dan kegiatan terkait perencanaan program dan anggaran terkait tenaga kerja, pengembangan dan pemberdayaan sumber daya manusia, remunerasi dan hubungan industri serta pengembangan sistem manajemen, dan budaya perusahaan.

Kebijakan Remunerasi

Besaran remunerasi Direksi MedcoEnergi ditentukan berdasarkan hasil pencapaian *Key Performance Indicator* dan kinerja Perseroan secara keseluruhan, dengan mengacu pada standar yang diberlakukan oleh perusahaan sejenis di Indonesia. Dewan Komisaris dibantu Komite Remunerasi dalam memformulasikan dan menentukan besaran dan distribusi remunerasi di antara para Direksi, untuk selanjutnya diajukan dan disetujui dalam RUPS Tahunan.

Untuk tahun 2016, anggaran remunerasi sebesar USD6,2 juta untuk seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi MedcoEnergi telah diajukan oleh Dewan Komisaris kepada pemegang saham pada RUPS Tahunan yang berlangsung pada 29 Juni 2016. Pada tahun 2016, jumlah total remunerasi seluruh anggota Direksi adalah sebesar USD3,12 juta.

Rapat Direksi

Merujuk pada anggaran dasar Perseroan, Direksi wajib mengadakan rapat setiap waktu bilamana dipandang perlu. Untuk meningkatkan pemantauan atas kinerja Perseroan dan entitas anak, rapat rutin Direksi diselenggarakan setiap bulan. Direksi telah menyelenggarakan rapat rutin dengan tingkat kehadiran 83%.

Tingkat Kehadiran Direksi Dalam Rapat

BOD Meeting Attendance

No.	Nama/Name	Mar 2016	Apr 2016		Jun 2016		Jul 2016		Aug 2016		Sep 2016	Oct 2016		%
		3 Mar	6 Apr	5 Apr	2 Jun	23 Jun	26 Jul	27 Jul	5 Aug	30 Aug	22 Sep	25 Oct	26 Oct	
1.	Mr. Hilmi Panigoro	•	-	•	•	-	•	-	-	-	•	-	•	50%
2.	Mr. Roberto Lorato	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
3.	Mr. Anthony R. Mathias	•	•	•	•	•	-	-	•	•	•	•	•	83%
4.	Mr. Ronald Gunawan	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	100%
5.	Mr. Amri Siahaan	•	•	•	•	•	•	•	•	•	-	-	-	83%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)														83%

Director and Chief Human Capital & Business Support Officer Scope of Work

The Director and Chief Human Capital & Business Support Officer has the accountability for amongst others to establish, manage and control Company policies on human resources, education and training, organization, business process and corporate culture.

Responsibilities

The responsibilities of the Director and Chief Human Capital & Business Support Officer include amongst others the responsibility to plan, manage, and control the work plan and budget for the Human Resources Directorate and evaluate its achievements, develop policies that are related to the planning of manpower, development and empowerment of human capital, remuneration and industrial relations as well as the development of management systems and corporate culture.

Remuneration Policy

The remuneration of the BOD of MedcoEnergi is based on the achievement of Key Performance Indicators and the Company's performance and with regard to benchmarking among peer companies in Indonesia. The BOC, assisted by the Remuneration Committee, formulates and determines the amount and distribution of remuneration among the Directors, to be subsequently proposed and approved by the AGMS.

For 2016 the BOC proposed a remuneration budget of USD6.2 million for all BOC and BOD members to the shareholders at the AGMS on 29 June 2016. In 2016, the total remuneration of the BOD was USD3.12 million.

BOD Meetings

Pursuant to the Articles of Association of MedcoEnergi, the BOD must convene meetings when deemed necessary. In practice the BOD meetings are convened at least monthly. During 2016 the BOD convened regular meetings with an attendance rate of 83%.

Indikator Inti Penilaian Kinerja (KPI) Direksi

KPI Direksi mencakup target yang berhubungan dengan realisasi anggaran Perusahaan, kinerja operasi yang meliputi jumlah produksi, biaya operasional, penambahan cadangan migas, kualitas HSE, kinerja keuangan, pertumbuhan yang berkesinambungan.

Penilaian KPI Direksi merupakan dasar penilaian kuantitatif dan objektif di dalam memperhitungkan gaji, tunjangan dan bonus untuk anggota Direksi. Di samping itu setiap individu Direksi juga bertanggungjawab atas KPI sesuai dengan tugas dan kewenangannya masing-masing. Kinerja Direksi dan masing-masing anggota Direksi selama tahun 2016 telah dievaluasi oleh Dewan Komisaris sesuai proses tersebut di atas. Hasil evaluasi kinerja Direksi selama setahun disampaikan oleh Dewan Komisaris pada RUPS Tahunan.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS) KEPUTUSAN RUPSTAHUNAN (RUPST) DAN RUPS LUAR BIASA (RUPSLB)

RUPST diadakan pada tanggal 29 Juni 2016 dengan kuorum 64,92% dari total saham yang beredar. RUPST tersebut mencapai keputusan sebagai berikut:

1. RUPST berdasarkan suara bulat menyetujui:
 - a. Menerima baik laporan Direksi mengenai kegiatan Perseroan yang telah dilakukan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 serta memberi persetujuan dan pengesahan atas Neraca dan Perhitungan Laba Rugi Konsolidasi Perseroan dan Anak Perusahaan untuk tahun buku yang berakhir per 31 Desember 2015, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik PURWANTONO, SUNGKORO & SURJA sebagaimana dinyatakan di dalam surat No.RPC-501/PPS/2016 tertanggal 22 Maret 2016, dengan pendapat "WAJAR TANPA PENGECUALIAN"; dan selanjutnya
 - b. Memberikan pembebasan dan melepas sepenuhnya Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tanggung jawab mereka terhadap tindakan pengawasan dan kepengurusan Perseroan yang mereka jalankan selama tahun buku 2015.
2. RUPST dengan suara terbanyak juga menyetujui :
 - a. Perseroan tidak membagikan dividen untuk tahun buku 2015.
 - b. Menyetujui pelimpahan wewenang kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk:
 1. Menunjuk salah satu Kantor Akuntan Publik yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK)
 2. Menetapkan jumlah honorarium dari Kantor Akuntan Publik tersebut.
3. RUPST berdasarkan suara terbanyak juga menyetujui pengunduran diri Bapak Junichi Iseda dari jabatannya sebagai Komisaris Perseroan, efektif sejak ditutupnya RUPST.

Dengan demikian, terhitung sejak ditutupnya RUPST, maka susunan baru dari Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Bapak Muhammad Lutfi
- Komisaris : Ibu Yani Y. Rodyat
- Komisaris Independen : Bapak Marsillam Simandjuntak
- Komisaris Independen : Bapak Bambang Subianto
- Komisaris : Bapak Yaser Raimi A. Panigoro

BOD Key Performance Indicators (KPIs)

The KPIs of the BOD comprise targets that relate to the realization of the Company's Work Program and Budget, the operational performance covering the amount of production, operating expenses, additional oil and gas reserves, HSE quality, financial performance, and sustainable growth.

The evaluation of the BOD KPI represents the basis for the quantitative and objective evaluation in the determination of salary, benefit and bonus for the BOD. In addition KPIs are also assigned to individual directors in line with their respective duties and rights. The performance of the BOD and respective directors in 2016 has been evaluated by the BOC in line with the above process. The BOD presented the results of this evaluation at the AGMS.

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS (GMS) RESULT OF ANNUAL GMS (AGMS) AND EXTRAORDINARY GMS (EGMS)

The AGMS was held on 29 June 2016 with a quorum of 64.92%, out of the total outstanding shares. The AGMS was presented with the following resolutions:

1. The AGMS unanimously approved the following:
 - a. Accept In good faith the Report of the Board of Directors concerning the Company's performance for the year ended 31 December 2015 and approved and ratified the Balance Sheet and Income Statements of the Company and Its Subsidiaries for the year ending 31 December 2015 that had been audited by the Public Accounting Firm of PURWANTONO, SUNGKORO & SURJA, in which also stated in the letter No. RPC-501/PPS/2016 dated 22 March 2016, with an "UNQUALIFIED OPINION"; and thereafter
 - b. To grant full release and discharge of the members of the BOC and BOD from their responsibilities with respect to the supervision and management of the Company's performance during the year 2015.
2. The AGMS also agreed the following with a majority vote:
 - a. The Company would not pay a dividend for the financial year 2015.
 - b. Approved to confer the rights of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company in order to:
 1. Appoint a Public Accounting Firm that is registered under Indonesia's Financial Services Authority (OJK)
 2. Determining the amount of honorarium for the said Public Accounting Firm.
3. The AGMS also approved, with a majority vote the resignation of Mr. Junichi Iseda as Commissioner of the Company, effective immediately after the AGMS.

Therefore, effective from the conclusion of the AGMS the new composition of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company was as follows:

Board of Commissioners

- President Commissioner : Mr. Muhammad Lutfi
- Commissioner : Mrs. Yani Y. Rodyat
- Independent Commissioner : Mr. Marsillam Simandjuntak
- Independent Commissioner : Mr. Bambang Subianto
- Commissioner : Mr. Yaser Raimi A. Panigoro

Direksi

- Direktur Utama : Bapak Hilmi Panigoro
- Direktur : Bapak Roberto Lorato
- Direktur Independen : Bapak Anthony R. Mathias
- Direktur : Bapak Ronald Gunawan
- Direktur : Bapak Amri Siahaan

Selanjutnya Rapat memberikan kuasa kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan dalam akta tersendiri yang dibuat dihadapan Notaris, memberitahukan/mendaftarkan kepada instansi yang berwenang serta melakukan tindakan lainnya yang diperlukan sehubungan dengan adanya penetapan susunan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tersebut.

4. RUPST berdasarkan suara terbanyak juga menetapkan:
- a. Penetapan gaji dan tunjangan yang akan diberikan kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2016 (termasuk pajak) sejumlah maksimum USD6,2 juta. Selanjutnya, RUPST juga menyetujui pengeluaran biaya untuk gaji dan tunjangan yang telah dibayarkan kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk periode bulan Januari 2016 sampai dengan April 2016.
 - b. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan kebijakan pembagian bonus, gaji dan tunjangan tersebut kepada masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

Realisasi Keputusan RUPST dan RUPSLB

Seluruh keputusan RUPST tersebut telah dilaksanakan oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan sepanjang tahun 2016.

KOMITE - KOMITE

Komite Audit

Tanggung jawab utama Komite Audit PT Medco Energi Internasional Tbk adalah membantu Dewan Komisaris dalam menilai keabsahan laporan keuangan yang disiapkan oleh Direksi.

Selain itu, Komite Audit juga melakukan identifikasi hal-hal yang melanggar hukum, peraturan, dan ketentuan lain yang berlaku menyangkut kegiatan usaha MedcoEnergi, penelaahan kualitas pelaksanaan Fungsi Audit Internal, penelaahan hasil dan efektivitas upaya tindak lanjut dari hasil audit yang dilakukan oleh manajemen. Komite Audit juga melakukan penilaian kualitas kinerja auditor eksternal serta memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris perihal pemilihan dan penunjukkan auditor eksternal.

Susunan Keanggotaan Komite Audit

Berdasarkan resolusi Dewan Komisaris Perseroan tanggal 22 Mei 2013, keanggotaan Komite Audit Perseroan saat ini berjumlah tiga orang yaitu satu orang Komisaris Independen dan dua orang anggota bukan Komisaris yang berasal dari eksternal Perseroan.

Per akhir tahun 2016, susunan Komite Audit Perseroan adalah sebagai berikut:

- Ketua : Bambang Subianto
- Anggota : Jul Azmi (Eksternal)
- Anggota : Ida Anggrainy (Eksternal)

Hak Komite Audit

Komite Audit mempunyai hak penuh untuk memeriksa semua data personal, dokumentasi, fasilitas, dan pendanaan yang relevan dari Perseroan dalam melaksanakan tugasnya. Dalam melaksanakan tugasnya, Komite Audit akan bekerja sama dengan Fungsi Audit

Board of Directors

- President Director : Mr. Hilmi Panigoro
- Director : Mr. Roberto Lorato
- Independent Director : Mr. Anthony R. Mathias
- Director : Mr. Ronald Gunawan
- Director : Mr. Amri Siahaan

As a follow up, the AGMS authorized the Board of Directors to declare in a separate deed before a Notary, and to notify/register the new composition of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors to the relevant authorities as well as to perform other necessary actions with regards to the related matter in subject.

4. The AGMS also approved by majority vote the following:
- a. The salaries and benefits to members of the BOC and BOD for the financial year 2016 (Including tax) a maximum of USD6.2 million. The AGMS further approved the payment of salaries and benefits disbursed to the BOC and BOD for the period of January 2016 until April 2016.
 - b. Authorized the BOC to determine policies for the distribution of bonuses, salaries and benefits to the respective members of the BOC and BOD.

Realization of AGMS and EGMS Resolutions

All of the resolutions of the AGMS have been implemented by the BOC and BOD of the Company in 2016.

COMMITTEES

The Audit Committee

The main responsibility of the Audit Committee of PT MedcoEnergi Internasional Tbk is to assist the BOC in assessing the integrity of the financial reports prepared by the BOD.

In addition the Audit Committee also identifies violations of applicable law, rules, and regulations within MedcoEnergi and its subsidiaries, reviews the quality implementation of the Internal Audit Function, reviews the results and effectiveness of follow-up actions on the audit findings by management. It also evaluates performance of the external auditors and makes recommendations to the BOC on the election and appointment of the external auditors.

Composition of Members of the Audit Committee.

Based on the resolution of the BOC of the Company dated 22 May 2013, the Company's Audit Committee is comprised of three members comprising one independent commissioner and two non-commissioner members appointed from outside of the Company.

As at year-end 2016, the members of the Company's Audit Committee were:

- Chairman : Bambang Subianto
- Member : Jul Azmi (External)
- Member : Ida Anggrainy (External)

Rights of the Audit Committee

The Audit Committee has full rights to audit all personnel data, documents, facilities and funding relevant to the Company in the course of its duties. In carrying out its duties, the Audit Committee will work closely with the Internal Audit Function and with the approval

Internal dan dengan persetujuan Dewan Komisaris. Komite Audit juga memiliki hak untuk menunjuk jasa pihak ketiga untuk membantu melaksanakan tugasnya.

Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Komite Audit

Sepanjang tahun 2016, Komite Audit telah menelaah laporan keuangan konsolidasi triwulanan dan tahunan, memberi kepastian kepada Dewan Komisaris bahwa Laporan Keuangan konsolidasi disajikan sesuai dengan ketentuan dalam Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) di Indonesia dan ketentuan yang ditetapkan oleh OJK.

Berdasarkan masukan dari Komite Audit, Dewan Komisaris menyetujui penerbitan laporan keuangan hasil konsolidasi Perseroan.

Selama tahun 2016, Komite Audit Perseroan telah melakukan beberapa kali rapat rutin yang dihadiri oleh rata-rata 92% dari keseluruhan anggota Komite Audit.

Jumlah kehadiran rapat dari anggota Komite Audit adalah sebagai berikut:

from the Board of Commissioner. The Audit Committee has the right to appoint a third-party to perform these duties.

Frequency of Meetings and Attendance Rate of Audit Committee

During 2016 the Audit Committee reviewed the quarterly and annual financial statements and provided assurance to the Board of Commissioner that such financial statements presented were in accordance with the Financial Accounting Standards in Indonesia and the conditions set by OJK (the Financial Service Authority).

Based on the input from the Audit Committee, the BOC approved the disclosure of these consolidated financial statements.

During 2016 the Audit Committee convened regular meetings an average attendance of 92% by members of the Audit Committee.

Frequency of meeting attendance of the Audit Committee's members was as follows:

Daftar Kehadiran Komite Audit

Audit Committee Meeting Attendance

No.	Nama/Name	%
1.	Bambang Subianto	75%
2.	Jul Azmi	100%
3.	Ida Angrainy	100%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)		92%

Di samping kehadiran rapat bersama jajaran Direksi Perseroan tersebut di atas, *anggota Komite Audit juga mengadakan rapat kerja internal minimal sebulan sekali selama tahun 2016* untuk membahas dan mendalami hal-hal yang berhubungan dengan tugas dan kewajiban Komite Audit dan juga untuk mempersiapkan rapat triwulanan guna menyetujui Laporan Keuangan, serta mendiskusikan hasil temuan audit internal yang dilaporkan dalam Laporan Hasil Audit (LHA) yang telah disampaikan kepada Ketua Komite Audit.

In addition to attending meetings with the Board of Directors, members of the Audit Committee also convened internal meetings at least once a month in 2016 to discuss and understand issues that relate to the duties and responsibilities of the Audit Committee, to prepare for quarterly meetings to approve Financial Statements and also to discuss the findings of internal audits reported in the Audit Result Report submitted to the Chairman of the Audit Committee.

Pelaksanaan Tugas

Pada tahun 2016, Komite Audit telah melaksanakan tugasnya sesuai yang tercatat dalam Piagam Komite Audit melalui kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

- Melakukan penelaahan dan penilaian atas baiknya pemeriksaan yang dilakukan oleh auditor eksternal serta memberikan tanggapan atas hasil audit terhadap Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2016.
- Melakukan penelaahan dan memberikan tanggapan atas hasil pemeriksaan auditor eksternal atas Laporan Keuangan Perseroan Tengah Tahun untuk Tahun Buku 2016.
- Mengevaluasi kinerja, kompetensi, independensi dan objektivitas Kantor Akuntan Publik yang melakukan audit pada tahun sebelumnya serta merekomendasikan hasil temuannya sebagai bahan pertimbangan Dewan Komisaris dan diusulkan kepada RUPST untuk menjadi auditor Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku 2016.

Discharging Their Duties

In 2016, the Audit Committee discharged its duties pursuant to the Audit Committee Charter, through the following activities:

- Reviewing and assessing the adequacy of audits undertaken by external auditors and giving its opinion on the audit results of the Company's Financial Statements of 2016.
- Reviewing and providing an opinion on the audit results of the external auditors on the Company's half-yearly financial statements for 2016 financial year.
- Evaluating the performance, competence, independence and objectivity of the Public Accounting Firm that performed the audit of the previous year and recommending it for the consideration of the Board of Commissioner and proposed to the AGMS to be auditor for the Company's Consolidated Financial Statements for 2016 Financial Year.

- Membahas metodologi audit dan memantau kemajuan pelaksanaan audit laporan keuangan konsolidasi tahun buku 2016 yang dilakukan oleh auditor eksternal.
- Melakukan penelaahan atas Laporan Hasil Audit (LHA) dari Divisi Audit Internal Perseroan selama tahun 2016 dan menyampaikan hal-hal yang perlu mendapat perhatian Dewan Komisaris.
- Melakukan penelaahan atas ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal dan peraturan perundang-undangan lainnya serta menyampaikan hal-hal yang perlu mendapat perhatian Dewan Komisaris.
- Melaksanakan tugas khusus yang diberikan oleh Dewan Komisaris.
- Menyusun rencana kerja dan membuat laporan berkala atas pelaksanaan tugas Komite Audit.

Komite Nominasi dan Remunerasi

Dalam rangka memenuhi ketentuan dalam Peraturan OJK No.34/POJK.04/2014 ("Peraturan OJK No.34/2014"), Rapat Dewan Komisaris tanggal 13 Januari 2016 memutuskan untuk menggabungkan Komite Nominasi dan Komite Remunerasi menjadi satu komite, yaitu Komite Nominasi dan Remunerasi.

Pedoman yang mengatur tugas, tanggung jawab, komposisi atau struktur keanggotaan Komite Nominasi dan Remunerasi telah dibuat dan disahkan oleh Dewan Komisaris berdasarkan Resolusi tanggal 18 Mei 2016.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi

Sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK No.34/2014 dan yang juga telah diadopsi dalam Pedoman Komite, Komite Nominasi dan Remunerasi wajib melaksanakan tugasnya secara independen, namun harus bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris.

Dalam melaksanakan fungsi nominasi, Komite bertanggung jawab untuk memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:

1. Komposisi anggota Dewan Komisaris dan Direksi serta kriteria yang dibutuhkan dalam proses nominasi.
2. Kebijakan tentang evaluasi kinerja bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi.
3. Program pengembangan kemampuan yang diperlukan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.
4. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Dewan Komisaris dan Direksi.
5. Membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan penilaian terkait kinerja Dewan Komisaris dan Direksi.

Terkait dengan fungsi remunerasi, Komite bertugas dalam memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur remunerasi, kebijakan remunerasi, dan besaran remunerasi untuk Dewan Komisaris dan Direksi. Selain itu, Komite juga membantu Dewan Komisaris dalam melakukan penilaian kinerja dan penyesuaian atas remunerasi masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Struktur Keanggotaan

Untuk mematuhi Peraturan OJK No.34/2014 dan sebagaimana tertera dalam Pedoman Komite, penunjukan dan penghentian anggota Komite dibuat berdasarkan resolusi rapat Dewan Komisaris. Dalam struktur terkini, tidak ada seorangpun dari anggota Direksi diperkenankan menjadi anggota Komite ini.

Struktur keanggotaan Komite minimum terdiri dari 3 orang, termasuk didalamnya anggota Komisaris Independen, Komisaris, dan *Board Administration Office Official*. Ketua dari Komite harus merupakan

- Discussing the methodology of audits and monitoring the progress of the financial audit on the consolidated financial statements for 2016 financial year carried out by the external auditors.
- Reviewing the Audit Reports of the Corporate Internal Audit Division for the year 2016 and presenting the matters that require the attention of the Board of Commissioner.
- Reviewing the Company's compliance to laws and regulations pertaining to the Capital Market and other laws and regulations and presenting matters that require the attention of the Board of Commissioner.
- Undertaking special tasks assigned by the Board of Commissioner.
- Formulating the annual work plan and preparing the regular reports on the execution of the duties of the Audit Committee.

The Nomination and Remuneration Committee

To comply with OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 ("OJK Regulation No. 34/2014") the BOC meeting dated 13 January 2016 resolved to integrate the Nomination Committee and Remuneration Committee into one committee, namely the Nomination and Remuneration Committee.

A Charter stipulating the role, responsibility and membership of the Nomination and Remuneration Committee was developed and approved by the BOC in a Resolution dated 18 May 2016.

Duties and Responsibilities of Nomination and Remuneration Committee

As stipulated in OJK Rule No.34/2014 and adopted in the Committee's Charter, the Nomination and Remuneration Committee shall execute their duties independently but be responsible to the BOC.

For nomination, the Committee makes the following recommendations to the BOC:

1. The composition of the BOC and BOD and the required criteria for candidates for nomination.
2. The policy for performance evaluation of the members of BOC and BOD.
3. Any necessary development programs for BOC and BOD members.
4. Suggests candidates that meet the required criteria to become the members of BOC and/or BOD.
5. To assist the BOC in conducting performance evaluations for members of the BOC and BOD.

For remuneration, the Committee's function is to recommend to the BOC the remuneration structure, policy and the amount of remuneration for the BOD and BOC. Also to assist the BOC in conducting performance evaluations and setting the remuneration of each member of BOC and BOD.

Membership Structure

To comply with the OJK Regulation No. 34/2014 and as stipulated on the Committee's Charter, the appointment and dismissal of Committee members shall be made through a resolution of a BOC meeting. In the current structure, none of the BOD members is allowed to be a member of this Committee.

The structure of Committee members shall consist of minimum 3 members, including Independent Commissioners, Commissioners, and a Board Administration Office Official. The Chairman of the

Komisaris Independen, dan sekretaris Komite adalah *Official* dari *Board Administration Office*. Masa jabatan anggota Komite tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris namun dapat dipilih kembali.

Committee must be an Independent Commissioner, and the secretary of the Committee shall be an Official of the Board Administration Office. The appointment term of the Committee members shall not be longer than the appointment of BOC members but members may be re-elected.

Susunan anggota Komite sejak tanggal 13 Januari 2016 adalah:

The composition of the Committee members as of 13 January 2016 are:

Ketua : Marsillam Simandjuntak
 Anggota : Muhammad Lutfi
 Anggota : Yani Y. Rodyat
 Anggota : Yaser Raimi A. Panigoro
 Anggota/ Sekretaris : Cisca W. Alimin

Chairman : Marsillam Simandjuntak
 Member : Muhammad Lutfi
 Member : Yani Y. Rodyat
 Member : Yaser Raimi A. Panigoro
 Member/ Secretary : Cisca W. Alimin

Daftar Kehadiran Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi

Nomination and Remuneration Committee Member Meeting Attendance

No.	Nama/Name	February	May	October	%
1.	Marsillam Simandjuntak	•	•	•	100%
2.	Muhammad Lutfi	•	•	•	100%
3.	Yani Y. Rodyat	•	•	•	100%
4.	Yaser Raimi A. Panigoro	•	•	•	100%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)					100%

Implementasi Tugas dan Tanggung Jawab

Di tahun 2016, Komite telah mengimplementasikan tugas dan tanggung jawabnya sesuai yang tertuang dalam Pedoman Komite.

Implementation of Duties and Responsibilities

In 2016, the Committee implemented its duties and responsibilities as stipulated in the Committee's Charter.

Dalam menjalankan fungsi nominasi, Komite telah melakukan penelaahan atas komposisi anggota Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite, serta memberikan rekomendasi Struktur Organisasi Perseroan yang baru dalam rapat Dewan Komisaris tanggal 13 Januari 2016. Dalam rapat tanggal 18 Mei 2016, Komite juga telah menelaah dan mengevaluasi kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris pada tahun 2015, serta merekomendasikan hasil dari evaluasi tersebut kepada Dewan Komisaris untuk disetujui.

In performing its nomination function, the Committee has reviewed the composition of the members of BOD, BOC, and Committees and recommended the new Board Organization Structure of the Company at the BOC meeting dated 13 January 2016. On the meeting dated 18 May 2016, the Committee has reviewed and evaluated the 2015 performance of the members of BOD and BOC, and recommended the results of the evaluation to the BOC for approval.

Sementara dalam menjalankan fungsi remunerasi, dalam rapat tanggal 18 Februari 2016, Komite telah melakukan penelaahan Struktur Remunerasi yang baru dari Dewan Komisaris dan Direksi, serta merekomendasikan kepada Dewan Komisaris untuk meratifikasi remunerasi yang dibayarkan kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang diangkat oleh RUPSLB yang digelar pada 25 November 2015.

In executing its remuneration function, at the meeting dated 18 February 2016, the Committee has reviewed the new Remuneration Structure of the BOC and BOD and recommended the BOC to ratify the remuneration paid to the members of BOC and BOD appointed at the EGMS dated 25 November 2015.

Pada rapat tanggal 18 Mei 2016, disamping menelaah dan mengevaluasi kinerja Dewan Komisaris dan Direksi tahun 2015, Komite juga telah menelaah dan menghitung jumlah total remunerasi yang dibayarkan kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk tahun 2015 yaitu sebesar USD5,3 juta.

During the meeting dated 18 May 2016, in addition to reviewing and evaluating the 2015 performance of the BOC and BOD, the Committee also reviewed and calculated the total remuneration paid to the BOC and BOD in 2015 in the total amount of USD5.3 million.

Mengingat kondisi harga dan pasar minyak yang kurang menggembirakan pada awal kuartal pertama 2016 dan pencapaian hasil kinerja keuangan dan operasi Perseroan tahun 2015, Komite merekomendasikan kepada Dewan Komisaris untuk tidak memberikan penyesuaian pada total remunerasi anggota Dewan Komisaris di tahun 2016 serta total remunerasi yang sedikit lebih tinggi di tahun 2016 untuk Direksi yang diangkat pada RUPSLB tanggal 25 November 2015. Namun, secara total, Komite merekomendasikan kepada Dewan Komisaris untuk mengusulkan anggaran remunerasi yang sama dalam RUPS Tahunan 2016 seperti yang diajukan dalam RUPS Tahunan 2015, yaitu maksimum sebesar USD6,2 juta. Jumlah aktual dari total remunerasi yang dibayarkan kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi sepanjang tahun 2016 adalah sebesar USD5,24 juta.

Considering the unfavorable oil price and market condition at the beginning of 1st quarter of 2016 and the results of the Company's financial and operating performance in 2015, the Committee recommended the BOC to propose no adjustment on the total remuneration of the members of BOC in 2016 and give slightly higher remunerations to the BOD members who were appointed at the EGMS dated 25 November 2015. However, in total, the Committee recommended the BOC to propose the same remuneration budget that was proposed at the 2015 AGMS to the 2016 AGMS a maximum USD6.2 million. The total remuneration paid in 2016 to the members of BOC and BOD was USD5.24 million.

Komite Manajemen Risiko (KMR)

Komite Manajemen Risiko (KMR) dibentuk dengan tujuan membantu Dewan Komisaris dalam memenuhi tanggung jawab pengawasan tata kelola perusahaan terkait dengan kebijakan dan praktik manajemen risiko di dalam Perseroan dan anak perusahaan.

Tugas dan Tanggung Jawab

- Menyetujui, mengawasi dan memastikan bahwa sistem manajemen risiko yang efektif telah ada dan dapat dibandingkan dengan praktik yang berlaku di industri, sehingga faktor risiko utama yang mungkin mempengaruhi tujuan perseroan dapat diidentifikasi, dikelola dan diatasi.
- Menelaah profil toleransi risiko dan rencana pengelolaan risiko dan memastikan rencana tersebut selaras dengan strategi Perseroan, serta memastikan bahwa pemantauan, skala prioritas dan pelaporan risiko sudah relevan dengan kebijakan manajemen risiko serta teknik mitigasi risiko yang telah ditetapkan.
- Menelaah dan membuat rekomendasi atas aksi korporasi yang diusulkan oleh Grup MEI dan memastikan bahwa aksi korporasi tersebut telah selaras dengan strategi Perseroan dan kebijakan manajemen risiko yang telah ditetapkan.
- Memberikan informasi kepada para pemegang saham, Dewan Komisaris dan pemangku kepentingan lainnya, terkait dengan evaluasi dan mitigasi risiko dari aksi-aksi korporasi berskala besar yang dilakukan oleh Grup MEI.
- Melapor secara berkala kepada BoC dan memberikan laporan mengenai aktivitas Komite Manajemen Risiko di dalam laporan tahunan Perseroan.

Susunan Keanggotaan dan Rapat KMR

Anggota KMR secara resmi diangkat dan diberhentikan oleh Dewan Komisaris. Anggota KMR saat ini terdiri dari delapan anggota; lima di antaranya berasal dari Dewan Komisaris dan tiga orang lainnya adalah dari Direksi.

Pada tahun 2016, KMR telah mengadakan rapat sebanyak 11 kali, dengan rata-rata kehadiran 97,88%, untuk membahas risiko-risiko terkait kegiatan usaha Perseroan, termasuk akuisisi, divestasi, dan aktivitas pembiayaan.

Daftar Kehadiran Anggota Komite Manajemen Risiko

Risk Management Committee Member Meeting Attendance

No.	Nama/Name	%
1.	Muhammad Lutfi	100%
2.	Marsillam Simandjuntak	100%
3.	Bambang Subianto	100%
4.	Yani Y. Rodyat	100%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)		97.88%

Sekretaris Perusahaan

Fakhrini Nilamsari ditunjuk sebagai Kepala Unit Sekretaris Perusahaan yang efektif pada tanggal 26 Januari 2016, ditunjuk berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perseroan tanggal 21 Januari 2016. Beliau lulusan Universitas Indonesia jurusan Hukum Ekonomi pada tahun 1996.

Tugas dan Fungsi Sekretaris Perusahaan

Selama tahun 2016, Unit Sekretaris Perusahaan telah membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam (i) meningkatkan komunikasi antara Direksi MedcoEnergi dengan para pemangku kepentingan, (ii) meningkatkan

Risk Management Committee (RMC)

The Risk Management Committee (RMC) was established to assist the BoC in fulfilling its corporate governance oversight responsibilities with regards to risk management in the Company and its subsidiaries.

Duties and Responsibilities

- Approve, oversee and ensure that an effective Risk Management system is in place and comparable to industry leading practices such that the key risk factors that may adversely affected Company's objective are identified, managed and mitigated.
- Review the risk tolerance profile and risk management plan and ensure that they are fully aligned with the Company's strategy, and that the monitoring, prioritizing and reporting are relevant to the established risk management policy and mitigation technique.
- Review and make recommendations on major corporate initiatives/actions proposed by MEI Group and ensure that such actions are in accordance with the Company's strategy and the established risk management policy.
- Inform relevant parties such as the Company's shareholders, BOC and other stakeholders, on the risk assessment and risk mitigation of MEI Group's major corporate initiative/action.
- Periodically reports to the BOC and provide report summary on the activities of the Risk Management Committee in Company's Annual Report.

RMC Composition and Meetings

Members of the RMC are officially appointed and dismissed by the BOC. The RMC currently comprises of eight members; five from the BOC and three from the BOD.

In 2016, the RMC convened a total of 11 meetings with average attendance rate of 97.88%, to discuss risks related to the Company's business activity, including acquisitions, divestments and financing activity.

No.	Nama/Name	%
5.	Yaser Raimi A. Panigoro	83%
6.	Hilmi Panigoro	100%
7.	Roberto Lorato	100%
8.	Anthony R. Mathias	100%
Rata-rata kehadiran (%) Average Rate of Attendance (%)		97.88%

Corporate Secretary

Fakhrini Nilamsari was appointed as Head of the Corporate Secretary Division in 26 January 2016, the Decision of the BOD dated 21 January 2016. She graduated in 1996 from University of Indonesia, majoring in Economy Law.

Implementation of the Corporate Secretary's Duties and Functions

Throughout 2016, the Corporate Secretary Unit assisted the BOD and BOC in (i) enhancing the communications of MedcoEnergi's BOD with all its stakeholders, (ii) enhancing the relationship of MedcoEnergi

hubungan baik MedcoEnergi dengan masyarakat melalui program tanggung jawab sosial, (iii) meningkatkan hubungan baik antara Medco Energi dengan institusi dan otoritas Pemerintah, (iv) memastikan kepatuhan Perseroan terhadap Peraturan BAPEPAM-LK, OJK, BEI dan Anggaran Dasar Perseroan, dan (v) melakukan internalisasi dan sosialisasi Pedoman GCG dan Pedoman Perilaku, revitalisasi Nilai-Nilai Perusahaan dan meluncurkan/menjalankan *Whistleblowing System*.

AUDIT INTERNAL PERSEROAN

Kepala Audit Internal Perseroan

Berdasarkan resolusi Dewan Komisaris tanggal 29 Oktober 2010, Eddy Hasfiardi menjabat sebagai Kepala Divisi Audit Internal Perseroan yang bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama Perseroan.

Untuk mendukung pelaksanaan kegiatan audit atau pemeriksaan di internal Perseroan dan Anak Perusahaan, per 31 Desember 2016, tim Divisi Audit Internal Perseroan mempekerjakan 5 (lima) orang auditor termasuk Kepala Divisi Audit Internal Perseroan.

Pelaksanaan Tugas Fungsi Audit Internal Perseroan

Tugas dari Audit Internal Perseroan adalah sebagai berikut:

1. Mempersiapkan dan memformulasikan program Rencana Kerja Audit Tahunan.
2. Melaksanakan program pemeriksaan sesuai Rencana Kerja Audit Tahunan dengan melakukan pengujian atas efisiensi dan efektivitas antara lain di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, rantai pengadaan dan lain sebagainya.
3. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan.
4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diaudit di seluruh tingkat manajemen.
5. Mempersiapkan laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Ketua Komite Audit.
6. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan hasil tindak lanjut seperti yang telah direkomendasikan.
7. Mengevaluasi mutu pelaksanaan kegiatan audit internal secara berkala dalam menjalankan Program Audit.
8. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Pelaksanaan Kegiatan Audit Internal Perseroan

Pada tahun 2016, sesuai dengan rencana kerja pemeriksaan, divisi Audit Internal Korporasi telah selesai melaksanakan enam kegiatan audit umum terhadap Perseroan dan Anak Perusahaan, dan seluruh temuan hasil audit tersebut telah ditindaklanjuti seluruhnya oleh masing-masing pihak yang teraudit. Selanjutnya, per akhir Desember 2016, seluruh temuan hasil pelaksanaan audit tersebut telah ditindaklanjuti oleh auditan sebanyak 60%, sementara sisanya masih menunggu untuk ditindaklanjuti oleh masing-masing pihak yang teraudit.

Sistem Pengendalian Internal

Sesuai dengan penerapan GCG Perseroan, MedcoEnergi terus mengupayakan pengembangan sistem pengendalian internal dengan cara mengamankan investasi dan aset-aset Perseroan.

Sistem Pengendalian Internal tersebut mencakup:

- a. Lingkungan pengendalian internal dalam Perseroan yang disiplin dan terstruktur.
- b. Pengkajian dan pengelolaan risiko usaha.
- c. Aktivitas pengendalian.
- d. Sistem Informasi dan Komunikasi.
- e. Pemantauan.

with the communities through the Social Responsibility program, (iii) enhancing the relationship of MedcoEnergi with institutions and Government authorities, (iv) ensuring the Company's compliance with the Regulations of BAPEPAM-LK, OJK and IDX as well as the Company's Articles of Association and (v) implementing the education and socialization of GCG Guidelines and Code of Conduct, re-energizing the Corporate Values and launching the Whistleblowing System.

CORPORATE INTERNAL AUDIT

Head of Corporate Internal Audit

Based on the resolution of Board of Commissioner on 29 October 2010, Eddy Hasfiardi serves as the Head of Corporate Internal Audit Division, and he reports directly to the CEO of the Company.

To support the execution of internal audit within the Company and Subsidiary Entities, as of 31 December 2016, the Corporate Internal Audit Division employed 5 (five) auditors, including the Head of Corporate Internal Audit.

Duties and Responsibilities of the Corporate Internal Audit Function

The duties of Corporate Internal Audit are as follows:

1. Prepare and formulate an annual audit plan.
2. Undertake audit work in line with the audit plan, and assess the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operations, human capital, supply chain, marketing and business activities.
3. Test and evaluate the implementation of internal control and risk management systems in line with the Company's policies.
4. Provide advice on improvements and objective information on the activities being audited at every level of management.
5. Prepare an audit findings report and present the report to the President Director and the Chairman of the Audit Committee.
6. Monitor, analyze and report the follow up actions as recommended.
7. Evaluate the quality of the internal audit works periodically in carrying out the audit program.
8. Undertake special audits when required.

Implementation of Corporate Internal Audit Activities

In 2016, based on the audit plan, Corporate Internal Audit carried out six general audits on the Company and its subsidiary entities, and all the audit findings have responded by the respective auditee. Furthermore, by the end of December 2016 throughout the audit findings have been followed up by auditees as much as 60%, while the rest are still awaiting further execution to be followed-up by the respective auditee.

Internal Control System

Pursuant to the implementation of the Company's GCG, MedcoEnergi has developed an internal control system designed to safeguard the Company's assets and investments.

The Internal Control System comprises of:

- a. An internal control environment disciplined and structured within the Company.
- b. Assessment and management of business risks.
- c. Control activities.
- d. Information System and Communication.
- e. Monitoring.

Evaluasi terhadap Efektivitas Sistem Pengendalian Internal

Setiap divisi di Perseroan dan Anak Perusahaan perlu melaksanakan Sistem Pengendalian Internal terhadap seluruh tugas dan kewenangan dari masing-masing divisi, yang mana selanjutnya akan dievaluasi oleh Manajemen. Hasil evaluasi atas pelaksanaan sistem pengendalian internal menjadi salah satu dasar evaluasi Manajemen terhadap efektivitas sistem pengendalian internal dan bermanfaat dalam menentukan upaya-upaya terkait perbaikan dan penyempurnaan sistem ataupun kebijakan yang memungkinkan Manajemen untuk menjalankan kegiatan operasional Perseroan secara lebih efektif, baik dalam hal yang menyangkut keuangan maupun operasional Perseroan.

AKUNTAN INDEPENDEN PERSEROAN

Perseroan telah menunjuk auditor eksternal dan telah diputuskan dalam RUPST Perseroan tanggal 29 Juni 2016 untuk menyetujui Kantor Akuntan Publik Purwanto, Sungkoro & Surja yang merupakan anggota resmi dari perusahaan akuntan Ernst & Young Global Limited untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan untuk Tahun Buku 2016 berdasarkan rekomendasi dari Dewan Komisaris, yang juga merupakan Kantor Akuntan Publik (KAP) terdaftar di OJK. Total biaya yang dikeluarkan untuk Audit Laporan Keuangan Konsolidasi tahun 2016 adalah sebesar IDR8.150.625.000. Purwanto, Sungkoro & Surja, anggota dari Ernst & Young Global Limited telah menjadi auditor Perseroan sejak tahun 2015. KAP tersebut telah menyelesaikan tugasnya secara independen sesuai dengan standar profesional akuntan publik serta perjanjian kerja serta ruang lingkup audit yang telah ditetapkan. Kantor Akuntan Purwanto, Sungkoro & Surja tidak memberikan jasa konsultasi lainnya kepada Perseroan.

KODE ETIK PERSEROAN

Sesuai dengan komitmen Dewan Komisaris dan Direksi untuk menerapkan GCG dengan standar tertinggi, Perseroan merumuskan Kode Etik dan Pedoman Perilaku yang disusun berdasarkan Nilai-Nilai Perusahaan, yaitu Profesional, Etis, Terbuka dan Inovatif, yang ditetapkan sejak tahun 2004. Penerapan GCG merupakan salah satu kunci utama dalam mencapai visi Perseroan untuk menjadi "Perusahaan Energi Pilihan" bagi pekerja, pemegang saham, investor, mitra kerja, serta masyarakat umum.

Isi Kode Etik Konsep Dasar

MedcoEnergi telah melakukan penyesuaian terhadap peraturan dan perundang-undangan tertentu yang mengatur perilaku Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh pegawai Perseroan, demi kebaikan dan keselamatan semua pihak serta demi keberlangsungan aktivitas operasi usaha yang efektif dan efisien. Untuk itu, MedcoEnergi membuat pernyataan standar perilaku sesuai dengan Nilai-Nilai Perusahaan, yaitu Profesional, Etis, Terbuka dan Inovatif, yang menjadi acuan bagi Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh pekerja dalam menjalankan tugas dan kewajibannya dengan mengedepankan perilaku yang jujur, bertanggung jawab dan akuntabel secara konsisten. Di samping itu, Pedoman Etika ini senantiasa dikomunikasikan ke seluruh kontraktor, pemasok dan tamu Perseroan. Pedoman Etika tersebut secara khusus menjabarkan standar perilaku beretika dari Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh pekerja untuk mendukung kepentingan terbaik MedcoEnergi. Apabila didapati perilaku-perilaku yang mengganggu kegiatan operasional, merusak nama baik atau reputasi Perseroan atau menyerang pekerja, Dewan Komisaris, Direksi, pemasok atau pelanggan lain, maka tindakan tersebut tidak dapat dibenarkan.

Sistem Whistleblowing

Untuk memperkuat pelaksanaan prinsip GCG dan sistem pengendalian internal, Perseroan meluncurkan sistem *Whistleblowing* pada

Evaluation on the Effectiveness of the Internal Control System

Each division of the Company and Subsidiary Entities undertakes an Internal Control System over all duties and authorities of the respective divisions, which Management then evaluates. The evaluation results of the execution of the internal control system constitute one of the main evaluations of the system's effectiveness and aids in pinpointing improvements and enhancements to the system or policies that would enable the management to carry out operations more effectively, both in terms of finance or operations.

INDEPENDENT ACCOUNTANTS

The Company appointed an external auditor approved by the AGMS of the Company on 29 June 2016, the Public Accounting Firm Purwanto, Sungkoro & Surja, a member firm of Ernst & Young Global Limited, to perform the audit on the Company's Financial Statement for financial year 2016 based on the recommendation of the BOC and as a Public Accounting Firm registered with OJK. The total fee for the audit of the Consolidated Financial Statements of 2016 was IDR8,150,625,000. Purwanto, Sungkoro & Surja, a member firm of Ernst & Young Global Limited, had been the Company's auditors since 2015. The said accounting firm carried out its duties independently in line with the professional standards of public accountants and the agreed work agreement and audit scope. The said accounting firm does not provide any other consultancy services to the Company.

COMPANY CODE OF ETHICS

Pursuant to the commitments of the BOC and BOD to implement GCG of the highest standards, the Company has set a Code of Ethics and Code of Conduct based on the Company Values, Professional, Ethical, Open and Innovative, and instilled since 2004. The implementation of GCG forms a key part of the Company's vision to become the "Energy Company of Choice" for employees, shareholders, investors, partners and the general public.

Content of Code of Ethics Basic Concept

MedcoEnergi adapts certain rules and regulations to govern the conduct of the BOC, BOD and all employees for the good and safety of all parties and to achieve an effective and efficient business operation. To that end, MedcoEnergi has drawn up a standard statement of conduct based on its Corporate Values of Professional, Ethical, Open and Innovative. This statement of conduct shall serve as a reference for the BOC, BOD and all employees to perform their tasks and duties in an honest, responsible and accountable manner at all times. In addition, this Code of Ethics shall be communicated to all contractors, vendors and guests of the Company. The Code of Conduct specifies ethical conduct of the BOC, BOD and all employees to support the best interests of MedcoEnergi. Any conduct that interferes with operational activity, taints the Company's reputation or attacks employees, the BOC, the BOD, vendors or other customers, is not justifiable.

Whistleblowing System

To strengthen the implementation of GCG principles and internal control systems, the Company launched a whistleblowing system in 2008. This

tahun 2008. Sistem ini mengharuskan pelapor/*whistleblower* untuk mengajukan laporan secara tertulis kepada Perseroan.

Laporan *whistleblowing* terdiri dari pengungkapan tentang kesalahan, pelanggaran hukum, tindakan tidak etis/tidak bermoral atau lainnya yang dapat merugikan organisasi dan/atau pemangku kepentingan, yang dilakukan oleh pekerja atau Direksi. Laporan ini ditujukan kepada Komisaris Utama, Direktur Utama, dan Kepala Audit Internal Perseroan. Setiap laporan akan dijaga kerahasiaannya.

Perlindungan bagi *Whistleblower*

Sebagaimana dinyatakan di dalam Pedoman Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik dan Pedoman Perilaku, setiap laporan *whistleblowing* akan diperlakukan secara rahasia dan Perseroan akan melindungi hak dan keamanan *whistleblower* dari setiap potensi yang membahayakan pelapor.

Penanganan Pengaduan dan Pihak yang Mengelola Pengaduan

Pada tahun 2016, Perseroan menerima sejumlah laporan *whistleblowing* dari pihak eksternal dan internal. Perseroan telah memproses dan menyelidiki beberapa laporan, khususnya yang terkait dengan Penipuan, Korupsi, Pelanggaran Kebijakan dan Benturan Kepentingan.

Hasil dari Penanganan Pengaduan

Perseroan berhasil menyelesaikan penyelidikan atas beberapa kasus yang dilaporkan dan mengambil tindakan atau memberikan sanksi sesuai dengan panduan GCG dan Peraturan Perusahaan.

Mekanisme Penyampaian Pelaporan Pelanggaran

Untuk menjamin independensi laporan *whistleblowing*, Perseroan bekerja sama dengan Konsultan Deloitte Indonesia (Deloitte) sejak tahun 2010. Perseroan membagi pelaporan *whistleblowing* menjadi beberapa kategori, yaitu Penipuan, Korupsi, Pelanggaran Kebijakan, Benturan Kepentingan, Penipuan Laporan Keuangan, Penyuaian dan Perilaku Tidak Etis.

Setiap orang dapat mengajukan laporan pelanggaran terkait hal-hal di atas kepada Perseroan melalui situs resmi Perseroan www.medcoenergi.com atau melalui intranet atau dengan mengirimkan surat elektronik (email) kepada Deloitte ke: lapor-medcoenergi@tipoffs.com.sg.

Setelah menerima laporan, Deloitte berkewajiban untuk menyaring dan mengkategorikan laporan, dan bila diperlukan akan meminta informasi lebih lanjut serta dokumen pendukung terkait dari pihak *whistleblower*. Setelah semua informasi yang diperlukan dan dokumen pendukung diperoleh, Deloitte akan melaporkan dan menyerahkan laporan lengkap kepada Komisaris Utama, Direktur Utama dan Kepala Audit Internal Perusahaan. Selanjutnya, Perseroan akan memproses laporan lengkap dan melakukan penyelidikan yang diperlukan secara mendalam dan menyeluruh.

Program Kepemilikan Saham untuk Pekerja, Direksi dan Dewan Komisaris (ESOP dan MSOP)

Pada tahun 2016, Perseroan merencanakan Program Kepemilikan Saham melalui Program Opsi Saham untuk Pekerja, Direksi dan Dewan Komisaris (ESOP dan MSOP). Saat Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 29 Juni 2016, pemegang saham menyetujui penggunaan sejumlah 65.906.200 saham yang diambil dari saham treasury (*treasury stock*) untuk program kepemilikan saham karyawan tersebut (ESOP dan MSOP).

system requires the reporter/*whistleblower* to submit a written report to the Company.

A whistleblowing report comprises disclosures on fraudulent activities, transgression of rules, unethical and immoral behaviour and such likes that are harmful to the organization and/or stakeholders that are perpetrated by employees or members of the BOD. This report is addressed to the President Commissioner, President Director and Head of Internal Audit of the Company. Each report is treated confidentially.

Protection for the Whistleblower

As stated in the GCG & CoC, the confidentiality of every report shall be guaranteed and the Company will protect the right and security of every whistleblower from any potential danger or repercussion.

Complaints Handling and the Management Thereof

In 2016, MedcoEnergi received a number of whistleblowing reports from external and internal parties. The Company continued to process and investigate several of the reports, specifically those that relate to Fraud, Corruption, Breaches of Policy and Conflict of Interest cases.

Results of Complaints Resolution

The Company was able to investigate several reported cases and resolved the issues by taking appropriate steps and meting out punishments in line with the GCG manual and Regulations.

Reporting Mechanism and Whistleblower Protection

To ensure the independency of whistleblowing reports, the Company has engaged Deloitte Consultants Indonesia (Deloitte) since 2010. The Company limits the reporting of whistleblowing to the following areas: Fraud, Corruption, Breaches of Policy, Conflict of Interest, Financial Statement Fraud, Bribers, Misconduct and any unethical behaviour.

Anyone may file a report on any violation that relates to the above areas to the Company through its official website: www.medcoenergi.com or intranet or via e-mail to Deloitte at: lapor-medcoenergi@tipoffs.com.sg.

Following receipt of the report, Deloitte is obliged to screen and categorize the reports and may require more information and supporting documents from the whistleblower. Once all necessary information and supporting documents are obtained, Deloitte will report and submit the complete reports to the President Commissioner, President Director and Head of Corporate Internal Audit. The Company will process the complete reports and conduct the necessary investigation thoroughly.

Employee Stock Ownership and Management Ownership Program (ESOP and MSOP)

In 2016, the Company plans an ESOP and MSOP programs for employees, the BOD and the BOC. At the Extraordinary Meeting of Shareholders on 29 June 2016 shareholders approved that a total of 65,906,200 shares from the treasury stock would be used for an employee stock ownership plan.

Perkara-Perkara Litigasi

- i. Gugatan Hukum Perdata dari Oilex (West Kampar) Limited
Pada tanggal 27 Mei 2015, Oilex (West Kampar) Limited (Penggugat) mengajukan gugatan perdata kepada 49 Para 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 USD23.331.394,33.

Majelis Hakim Perkara telah mengeluarkan Putusan pada tanggal 4 Mei 2016 yang menyatakan bahwa Pengadilan Negeri Jakarta Pusat tidak memiliki kewenangan untuk mengadili perkara, namun Penggugat mengajukan upaya hukum banding ke Pengadilan Negeri Jakarta Pusat.

- ii. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd. dan Cue Sampang Pty. Ltd.
Pada tanggal 10 Agustus 2012, Medco Strait Services Pte. Ltd. ("MSS"), Anak Perusahaan, mengirimkan Surat Pemberitahuan Arbitrase kepada Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") dan Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") untuk memulihkan klaimnya terhadap kedua belah pihak sebesar USD35,06 juta berkaitan dengan investasinya pada Proyek Jeruk. Pada tanggal 6 Maret 2014, Majelis Arbitrase menerbitkan putusan interim ("Putusan Interim") di mana Majelis Arbitrase tidak menetapkan besaran kompensasi yang harus dibayarkan oleh SPC & Cue kepada MSS, namun hanya menetapkan panduan tentang tata cara penghitungan besaran kompensasi. MSS, SPC & Cue diminta untuk menghitung bersama besaran angka kompensasi berdasarkan panduan dalam Putusan Interim tersebut dalam waktu 14 hari kerja sejak tanggal penerbitan Putusan Interim atau dalam perpanjangan waktu yang disepakati bersama. Atas beberapa panduan cara perhitungan dalam Putusan Interim, SPC & 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 & Cue pada 22 Juli 2015. Majelis Arbitrase yang berbeda telah terbentuk terkait gugatan arbitrase kedua ini dengan jadwal sidang yang dijadwalkan pada tanggal 22-24 Maret 2017.

- iii. 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 IDR1.050.000.000.

Pengadilan Negeri Idi telah mengeluarkan putusan final pengadilan dan telah berkekuatan hukum tetap pada tanggal 5 Agustus 2013, namun Perseroan baru menerima salinan putusan pada tanggal 15 April 2016.

Isi putusan pengadilan menyatakan bahwa perkara gugur.

Litigation Cases

- i. Civil Lawsuit of Oilex (West Kampar) Limited
On 27 May 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.

Plaintiffs claim 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 1 September 2014. The Plaintiff is asking the Defendants to pay joint compensation of USD23,331,394.33.

The Panel of Judges has issued a decision dated 4 May 2016 which stated that the Central Jakarta District Court did not have jurisdiction to examine the case, but the Plaintiff has submitted their appeal to Central Jakarta District Court.

- ii. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd. and Cue Sampang Pty. Ltd.
On 10 August 2012, Medco Strait Services Pte. Ltd. ("MSS"), a Subsidiary, served a Notice of Arbitration to Singapore Petroleum Sampang Ltd. ("SPC") and Cue Sampang Pty. Ltd. ("Cue") to recover its claims towards these two parties in aggregate amount about USD35.06 million relating to the Subsidiary's investment in the Jeruk Project. On 6 March 2014, The Arbitration Tribunal issued an interim award ("Interim Award") whereby the Tribunal did not determine a quantum of compensatory payment to be paid by SPC & Cue to MSS but merely determine guidance on procedure to calculate such compensatory payment. MSS, SPC & Cue are requested to jointly calculate to have an agreed number of such compensatory payment under the Interim Award within 14 business days as of the issuance of the Interim Award or within extended period as mutually agreed. SPC & Cue are of the view that certain 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 & Cue on 22 July 2015. A different Arbitration of Tribunal is formed in relation to this second arbitration with a hearing scheduled between 22-24 March 2017.

- iii. M. Nur AB and Jamaluddin Rani's Law Suit Relating to Land Clearing in Blang Simpo Village
On 20 December 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 process of land clearance at Blang Simpo Village, Peureulak, Matang-1 East Aceh. Plaintiffs are claiming for compensation of IDR1,050,000,000.

Idi District Court issued a judgment which is final and binding on 5 August 2013, but the Company received a copy of the judgment on 15 April 2016.

The decision of the court stated that the cases is null and void.

- iv. 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 Tenggarong. 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 IDR1.180.000.000 atas insiden kapal yang disewa oleh Tergugat I dari Penggugat untuk tujuan operasional di bawah TAC.

Pada tanggal 3 Mei 2007, Pengadilan Negeri Tenggarong telah menyatakan gugatan Penggugat tidak dapat diterima dan Penggugat mengajukan banding terhadap keputusan Pengadilan Negeri Tenggarong ke Pengadilan Tinggi Samarinda. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, gugatan tersebut masih dalam tahap pemeriksaan oleh Pengadilan Tinggi Samarinda. Perseroan berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

- v. Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services
- Pada tanggal 13 Oktober 2014, PT Asia Petrocom Services (Pemohon) mengajukan petisi kepada Joint Operating Body Pertamina - Medco Tomori Sulawesi (Termohon) di Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI) di Jakarta. Petisi ini diajukan terkait dengan klaim dari Pemohon bahwa Termohon telah melakukan 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.

BANI mengeluarkan putusan pada tanggal 26 November 2015 dengan amar putusan sebagai berikut:

- Menerima permohonan Pemohon untuk sebagian;
- Menyatakan Termohon membayar ganti rugi sejumlah USD6.637.153,64;
- Menyatakan Termohon membayar penalti karena kerugian sejumlah USD331.857,68; dan
- Menolak permohonan Pemohon lainnya. Termohon memberikan sanksi kepada Pemohon sebesar USD3.780.265,30. Jumlah yang harus dibayarkan oleh Termohon dikurangi dari nilai USD10.417.418,94 dan telah dibayarkan pada tanggal 29 Januari 2016.

- iv. Legal Claim of PT Mira Mirza Samudra Samarinda
- On 29 May 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 Tenggarong District Court. The claim was filed when Defendant I was acting as the operator 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 the Plaintiff of IDR1,180,000,000 for an incident involving a boat chartered by Defendant I from the Plaintiff for the purpose of operations under the TAC.

On 3 May 2007, the Tenggarong District Court decided that the Plaintiff's claim was not acceptable and the 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 not recognize a provision in its consolidated financial statements.

- v. Arbitration Against PT Asia Petrocom Services
- On 13 October 2014, PT Asia Petrocom Services (Petitioner) filed a request of arbitration against Joint Operating Body Pertamina-Medco Tomori Sulawesi (Respondent) in the Indonesian National Board of Arbitration (BANI), Jakarta. Such a request of arbitration filed pertains to the Petitioner's claim that the Respondent has committed a breach of contract of the Contract No. K6094R/ JOBT/ DRL dated 24 November 2011 signed by the Respondent and the Petitioner concerning Integrated Project Management.

BANI issued an arbitration award on 26 November 2015, with the verdict as follows:

- To accept the Petitioner's petition partially;
- The Respondent to pay out a sum of USD6,637,153.64;
- The Respondent to pay out a penalty of delay of USD331,857.68; and
- To reject the rest of Petitioner's petition. The Respondent gives sanction to the Petitioner in the amount of USD3,780,265.30. The total amount the Respondent was ordered to pay was deducted from the retained amount of USD10,417,418.94 and was paid on 29 January 2016.

Manajemen Risiko

Risk Management



Dibutuhkan proses yang efektif dalam mengidentifikasi dan mengelola risiko perseroan guna memenuhi kepentingan kepatuhan terhadap GCG, tetapi juga penting untuk memastikan tercapainya tujuan dan objektif Perseroan. Maka dari itu, Manajemen Risiko yang dilakukan MedcoEnergi merupakan suatu bagian yang tidak terpisahkan dalam pengambilan keputusan di Perseroan.

Perseroan memiliki Departemen Manajemen Risiko (CRM) dan Komite Manajemen Risiko (RMC) untuk mendukung dan memantau aktifitas pengelolaan risiko dalam lingkungan MedcoEnergi dan Unit Usahanya. Perseroan memiliki *Enterprise Risk Management* (ERM) proses yang dirancang guna memberikan arahan yang jelas dan konsisten dalam mengidentifikasi dan mengelola resiko Perseroan.

Faktor Risiko Utama

Kegiatan operasi MedcoEnergi dihadapkan dengan sejumlah risiko, yang diantaranya diluar kendali Perseroan dan dapat mempengaruhi kelangsungan usahanya jika tidak dikelola dengan bijaksana. Sebagai bagian dari proses ERM, Perseroan melakukan pengkajian ulang secara berkala terhadap sejumlah risiko operasi yang ada. MedcoEnergi telah berupaya untuk mengelola serta mengambil langkah-langkah yang diperlukan dalam upaya memitigasi risiko yang timbul yang teridentifikasi melalui proses ERM. Risiko utama Perseroan yang teridentifikasi adalah sebagai berikut:

- Gejolak harga komoditas.
- Risiko bawah tanah (Subsurface).
- Penurunan atas permintaan kebutuhan terhadap produk Perseroan.
- Dampak bahaya operasional termasuk semburan gas, tumpahan minyak dan cedera pribadi.
- Perubahan regulasi dan legislatif, termasuk pembatasan terkait lingkungan, dan peningkatan biaya kepatuhan.
- Kemampuan untuk menarik minat atau mempertahankan pekerja kunci.

Pertanggungjawaban Asuransi pada Aset Perusahaan

MedcoEnergi telah menggunakan beragam asuransi guna mendukung dan melindungi kegiatan operasional dan aset Perseroan. Paket asuransi dievaluasi setiap tahun untuk memastikan kecocokannya terhadap kebutuhan Perusahaan dengan biaya yang paling efisien.

Kebijakan asuransi yang mencakup bisnis MedcoEnergi saat ini meliputi paket standar asuransi energi, asuransi properti, kargo umum dan asuransi dan pengiriman minyak, asuransi rig, asuransi mesin, dan asuransi umum dan asuransi kepegawaian.

An effective process to identify and manage risks is required to meet the Company's GCG obligations but is also essential to ensure that the Company achieves its goals and objectives. Risk management in MedcoEnergi is therefore conducted as an integral part the Company's decision making process.

The Company has a Corporate Risk Management Department (CRM) and a Risk Management Committee (RMC) to support and monitor Risk Management activities throughout MedcoEnergi and its business units. MedcoEnergi's Enterprise Risk Management (ERM) process is designed to give consistent and clear guidance in identifying and managing risks faced by the Company.

Key Risk Factors

MedcoEnergi's operations are faced with numerous risks, many of which are beyond the Company's control and could impact business continuity if not managed appropriately. As a part of the ERM process the Company regularly assesses or re-assesses the risks inherent in all operations. MedcoEnergi has attempted to manage and take steps to control and, or mitigate the risks identified by the ERM process. The main risks identified by the company are as follows:

- Commodity price volatility.
- Subsurface risks.
- A decrease in demand for the Company's products.
- Operational hazards including blowouts, spills and personal injury.
- Regulatory and legislative changes, including environmental restrictions and increased cost of compliance.
- An inability to attract and, or retain key personnel.

Insurance Coverage on Company Assets

MedcoEnergi has put in place various insurance coverages to support and protect the operational activities and assets of the Company. The insurance packages are reviewed at least annually to ensure they fit the Company's needs in the most cost efficient manner.

Currently, MedcoEnergi has Insurance policies which cover standard energy package insurance, property insurance, general cargo and oil shipping insurance, rig insurance, machinery insurance, and general liability and employee insurance.

Profil Manajemen

Management Profiles



Profil Penasihat Perseroan

Advisors Profiles

Arifin Panigoro

Penasihat Perseroan
Advisor

Pendiri kelompok usaha Medco Grup memulai kiprahnya di industri Migas sejak 1980. Pada 1998, mengundurkan diri dari kepengurusan Perseroan dan sejak itu berperan sebagai penasihat, khususnya dalam hal mengarahkan peluang-peluang usaha baru di bidang Migas.

Arifin Panigoro mendapatkan gelar sarjana Teknik Elektro dari Institut Teknologi Bandung pada 1973, dan mendapatkan gelar doktor kehormatan (honoris causa) dari Institut Teknologi Bandung pada 23 Januari 2010 dengan pidato ilmiahnya “Kuasai Teknologi, Bangun Ekonomi, Tegakkan Martabat Bangsa”.

The founder of Medco Group began his stint in the oil and gas industry in 1980. In 1998, Panigoro withdrew from the Company's management and has since become an advisor, notably in identifying new oil and gas business opportunities.

Arifin Panigoro earned a bachelor degree in Electrical Engineering from the ITB in 1973 and was awarded his honorary degree (honoris causa) from ITB on 23 January 2010 with a speech titled “*Kuasai Teknologi, Bangun Ekonomi, Tegakkan Martabat Bangsa*” (Conquer Technology, Build the Economy, Uphold National Dignity).

Alwi Shihab

Penasihat Perseroan
Advisor

Alwi Shihab adalah mantan Menteri Luar Negeri Republik Indonesia dan Menteri Koordinator Kesejahteraan Rakyat. Ia bergabung menjadi penasihat Perseroan pada Maret 2007 dengan tugas utama memberikan nasihat kepada Perseroan untuk melakukan penetrasi ke pasar minyak dan gas internasional.

Shihab mendapatkan gelar Bachelor of Arts dan Master of Arts, dari Universitas Al-Azhar Kairo, Mesir masing-masing pada tahun 1966 dan 1968. Mendapatkan gelar Sarjana di bidang Filosofi Islam dari IAIN Alauddin di Ujung Pandang, Indonesia pada tahun 1986. Beliau meraih gelar Doctor of Philosophy dari University Ain Shams di Kairo, Mesir pada tahun 1990, kemudian melanjutkan studinya dan mendapatkan gelar Master of Arts dari Temple University, AS pada tahun 1990, dan setelah itu meraih gelar Doctor of Philosophy juga dari Temple University, AS pada tahun 1995.

Alwi Shihab is a former Minister of Foreign Affairs of the Republic of Indonesia and Coordinating Minister of People's Welfare. He joined the Company as advisor in March 2007 with the main role of providing advice in penetrating the international oil and gas market.

Shihab earned a Bachelor of Arts degree and Master of Arts degree both from the University of Al-Azhar, Cairo, Egypt in 1966 and 1968, respectively. He also earned a Bachelor degree in Islamic Philosophy from IAIN Alauddin, Ujung Pandang, Indonesia in 1986. He received a Doctor of Philosophy degree from the University of Ain Shams, Cairo, Egypt in 1990, then received a Master of Arts degree from Temple University, US in 1990, followed by a Doctor of Philosophy degree from Temple University, US in 1995.

Subroto

Penasihat Perseroan
Advisor

Mantan Menteri Pertambangan dan Energi Republik Indonesia dan mantan Sekretaris Jenderal OPEC. Sejak tahun 1997, menjadi penasihat Perseroan khususnya dalam hal-hal makro ekonomi dan perkembangan global usaha minyak dan gas bumi.

Lulusan dari Akademi Militer di Yogyakarta pada tahun 1948, ia melanjutkan pendidikannya untuk mendapatkan gelar sarjana Ekonomi dari Universitas Indonesia pada tahun 1952. Meraih gelar Master of Arts di bidang Ekonomi dari McGill University di Montreal, Kanada pada tahun 1956 dan kemudian gelar Doctor of Philosophy di bidang Ekonomi dari Universitas Indonesia pada tahun 1958.

Former Minister of Mining and Energy of the Republic of Indonesia and former Secretary General of the Organization of Petroleum Exporter Committee (OPEC). Since 1997, he has been an advisor to the Company, mainly in providing information on macroeconomic issues and global developments in the oil and gas business.

Graduated from the Military Academy, Yogyakarta in 1948, he then continued his study to earn a Bachelor of Arts degree in Economics from the University of Indonesia in 1952. Subroto received a Master of Arts degree in Economics from McGill University in Montreal, Canada in 1956, followed by a Doctor of Philosophy degree in Economics from University of Indonesia in 1958.

Profil Dewan Komisaris

Board of Commissioners Profiles



Muhammad Lutfi

Komisaris Utama
President Commissioner

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1969, Muhammad Lutfi diangkat sebagai Komisaris Utama sejak tahun 2015. Sebelum bergabung di MedcoEnergi beliau menjabat sebagai Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) dan menjadi Duta Besar Indonesia untuk negara Jepang yang selanjutnya memangku jabatan sebagai Menteri Perdagangan. Meraih gelar sarjana di bidang Economics dari Purdue University, Amerika Serikat.

Tugas Utama

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasi dan perkembangan usaha Perseroan dan anak perusahaan, penerapan peraturan Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko. Dia juga adalah anggota Komite Remunerasi dan Nominasi, Komite Manajemen Risiko, dan Komite GCG Perseroan.

An Indonesian citizen, born in 1969, Muhammad Lutfi was appointed as President Commissioner in 2015. Before joining MedcoEnergi, he served as Chairman of the Indonesia Investment Coordinating Board (BKPM), the Indonesian Ambassador to Japan, and the Minister of Trade of the Republic of Indonesia. Holding a Bachelor's degree in Economics from Purdue University in the US.

Main Duty

The President Commissioner's main duty is to supervise and advise the BOD with regard to the operation and business development of the Company and subsidiaries and the implementation of Corporate Governance and Risk Monitoring policy. He is a member of the Remuneration and Nomination Committees, Risk Management Committees and also a member of the GCG Committees.

Bambang Subianto

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1945, Bambang Subianto telah menjadi Komisaris Perseroan sejak 2015. Pernah menjadi *Partner* PT Ernst Young Consulting tahun 2000-2004. Menjabat sebagai Menteri Keuangan RI, tahun 1998 – 1999 dan menjabat sebagai Ketua BPPN, bulan Januari – Februari 1998. Ia meraih gelar Sarjana Teknik Kimia (1973) dari Institut Teknologi Bandung.

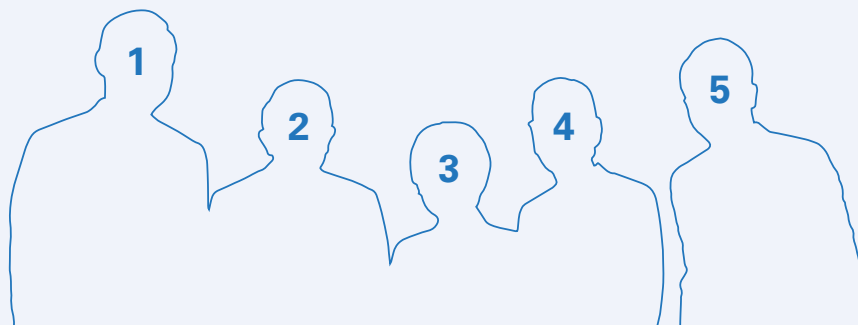
Tugas Utama

Mengawasi dan memberikan masukan kepada BOD berkaitan dengan kegiatan operasi dan perkembangan usaha Perseroan dan anak perusahaan, penerapan kebijakan Tata Kelola Perusahaan.

An Indonesian citizen, born in 1945, Bambang Subianto has been a commissioner of the Company since 2015. He was a Partner of PT Ernst Young Consulting from 2000–2004, Minister of Finance of the Republic of Indonesia, 1998–1999, and Chairman of IBRA (BPPN), January–February 1998. He received a Bachelor's degree in Chemical Engineering from ITB in 1973.

Main Duty

To supervise and advise the BOD with regard to the operations and business development activities of the Company and its subsidiaries and the implementation of Corporate Governance.



1. Muhammad Lutfi, 2. Bambang Subianto, 3. Yani Y. Rodyat, 4. Marsillam Simandjuntak, 5. Yaser Raimi A. Panigoro

Yani Y. Rodyat

Komisaris
Commissioner

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1951. Yani menjadi Komisaris Perseroan sejak 1998. Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Medco Duta dan PT Medco Intidnamika, Komisaris PT Sentrafood Indonusa, dosen di Universitas Indonesia, dan Komisaris PT Sarana Jabar Ventura. Meraih gelar Insinyur Teknik Elektro dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 1975 dan gelar Master di Sekolah Tinggi Manajemen Bandung pada tahun 1997.

Tugas Utama

Mengawasi dan memberikan masukan kepada BOD berkaitan dengan kebijakan nominasi dan remunerasi Direksi serta mengembangkan dan mengevaluasi kebijakan nominasi Direksi Perseroan dan entitas anak. Juga merupakan anggota Komite Manajemen Risiko, Komite Nominasi dan Remunerasi serta Komite GCG.

An Indonesian citizen, born in 1951, Yani has been a Commissioner of the Company since 1998. She also holds positions as a Director of PT Medco Duta and PT Medco Intidnamika, a Commissioner of PT Sentrafood Indonusa, lecturer at the University of Indonesia, and Commissioner of PT Sarana Jabar Ventura Holding a Bachelor's degree in Electrical Engineering from ITB in 1975 and a Master's Degree in Management from Sekolah Tinggi Manajemen Bandung in 1997.

Main Duty

Supervises and advises the BOD with regard to the policy on Director's nomination and remuneration as well as to develop and evaluate the policy for nomination of the Company's and its subsidiaries' BOD. She is also a member of the Risk Management Committees, Nomination and Remuneration Committees and GCG Committees.

Marsillam Simandjuntak

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1943. Ditunjuk menjadi Komisaris Independen pada tahun 2010. Sebelum bergabung dengan MedcoEnergi, beliau menjabat sebagai Staf Khusus bagi Menteri Keuangan untuk Prakarsa Reformasi Pajak dan Bea Cukai (2006-2010), Kepala Unit Kerja Presiden Pengelolaan Program dan Reformasi (UKP-PPR) (2006-2009). Sekretaris Kabinet, Menteri Kehakiman dan Jaksa Agung Republik Indonesia pada tahun 2001. Memperoleh gelar Sarjana Kedokteran dari Universitas Indonesia pada 1971, Sarjana Hukum dari Universitas Indonesia pada 1989.

Tugas Utama

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasi dan perkembangan usaha Perseroan dan anak perusahaan, penerapan kebijakan Tata Kelola Perusahaan. Ia menjabat sebagai Ketua Komite Audit, GCG dan Anggota Komite Manajemen Risiko Perseroan.

An Indonesian citizen, born in 1943. Appointed as an Independent Commissioner in 2010. Before joining MedcoEnergi, he served as Special Staff to the Ministry of Finance for Tax Reform Initiative and Customs from 2006-2010 and was Head of the Presidential Working Unit Program and Reform Governance (UKP-PPR) in 2006-2009. He is a former Secretary of Cabinet and Minister of Justice and Attorney General of the Republic of Indonesia in 2001. Earned a Medical degree from the University of Indonesia in 1971 and a law degree from the University of Indonesia in 1989.

Main Duty

To supervise and advise the BOD with regard to the operations and business development activities of the Company and its subsidiaries and the implementation of Corporate Governance. He chairs the Audit and GCG committees and is a member of the Risk Management Committee.

Yaser Raimi A. Panigoro

Komisaris
Commissioner

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1978, Yaser Raimi diangkat menjadi Komisaris Perseroan sejak 2015. Ia bergabung di Medco Group sebagai Business Development Manager pada tahun 2003, dan menjadi Deputy Managing Director di Medco Energi Mining Indonesia pada tahun 2007 - 2010. Sekarang beliau Menjabat sebagai Komisaris PT Medco Agro, PT Multi Fabrindo Gemilang, PT Medco Intidnamika dan PT Antareja Resources. Meraih gelar Sarjana dalam Informasi Teknologi dari American University, Amerika Serikat pada tahun 2002.

Tugas Utama

Mengawasi dan memberikan masukan kepada BOD Perseroan berkaitan dengan masalah-masalah keuangan, juga menjabat sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

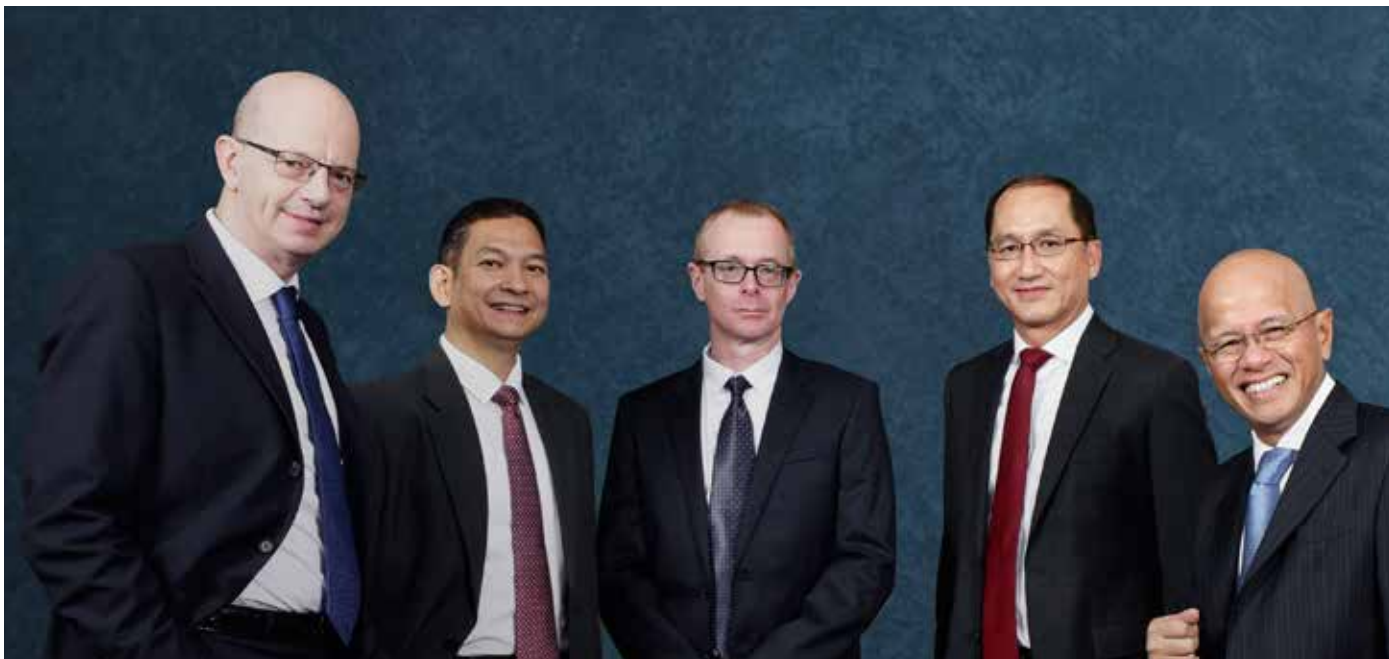
An Indonesian citizen, born in 1978, Yaser Raimi has been a commissioner of the Company since 2015. He joined Medco Group as a Business Development Manager in 2003 and was Deputy Managing Director of MedcoEnergi Mining Indonesia from 2007-2010. He concurrently holds the position of Commissioner of PT Medco Agro, PT Multi Fabrindo Gemilang, PT Medco Intidnamika, and PT Antareja Resources. He received a Bachelor's degree in Information Technology from the American University, US in 2002.

Main Duty

To supervise and advise the BOD on financial issues and as a member of the Nomination and Remuneration Committees.

Profil Direksi

Board of Directors Profiles



Hilmi Panigoro

Direktur Utama
President Director

Warga negara Indonesia, lahir tahun 1955. Diangkat sebagai Direktur Utama pada tahun 2015. Ia mengikuti MBA Core Program di Thunderbird University, Arizona, Amerika Serikat, tahun 1984 dan meraih gelar MSc dari Colorado School of Mines, Amerika Serikat tahun 1988. Ia meraih gelar Insinyur Teknik Geologi dari Institut Teknologi Bandung tahun 1981. Bergabung dengan Perseroan sebagai Vice President tahun 1997, menjadi Direktur Perseroan tahun 1998-2001 dan Direktur Utama 2001-2008. Ia ditunjuk sebagai Presiden Komisaris MedcoEnergi Internasional sampai dengan tahun 2015, dan saat ini juga menjabat sebagai Direktur dan Komisaris di beberapa anak perusahaan Grup Medco.

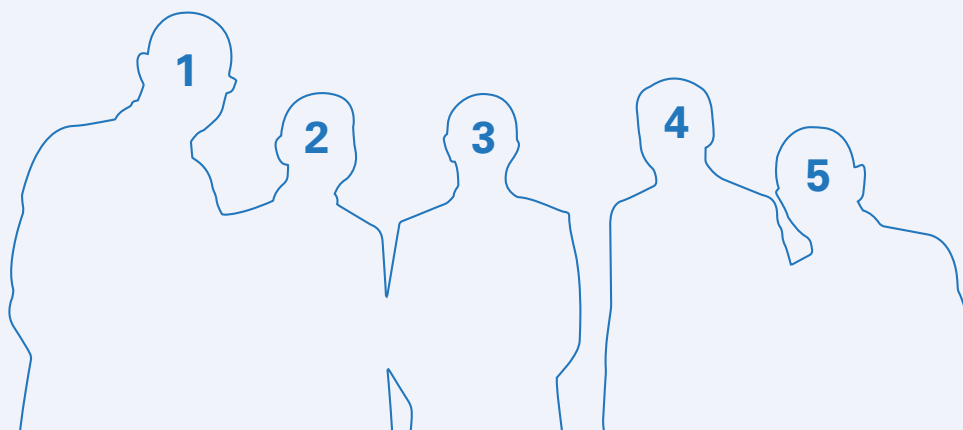
An Indonesian citizen, born in 1955 Appointed as President Director in 2015. He took a MBA Core Program at Thunderbird University, Arizona, US in 1984 and received an MSc from Colorado School of Mines, US in 1988. He graduated in Geological Engineering in 1981 from ITB. He joined the Company as Vice President in 1997, was a Director of the Company from 1998–2001 and President Director in 2001–2008. He was appointed as President Commissioner of MedcoEnergi until 2015 and is serving as Director and Commissioner in several companies of Medco Group.

Roberto Lorato

Direktur & Chief Executive Officer
Director & Chief Executive Officer

Warga negara Italia, lahir pada tahun 1958. Roberto diangkat sebagai Direktur & CEO Perseroan pada tahun 2015. Sebelumnya bekerja di Premier Oil Indonesia (2010-15) sebagai President Director, Managing Director of Eni Indonesia (2006-09), President & CEO of VICO (2003-06) dan Managing Director of Agip, UK (2001-2002). Sejak 2006, Roberto juga menjadi anggota aktif Board of Directors IPA dan terpilih sebagai President Asosiasi tersebut pada tahun 2008 dan 2009. Memperoleh gelar Master dari London Business School, gelar di bidang Energy Economics dari Scuola Superiore Enrico Mattei dan gelar di bidang Mechanical Engineering dari the University of Padua, Italia.

An Italian citizen born in 1958, Roberto was appointed as Director & CEO of the Company in 2015. He previously served as the President Director of Premier Oil Indonesia (2010–15), Managing Director of Eni Indonesia (2006–09), President & CEO of VICO (2003–06) and Managing Director of Agip, UK (2001–2002). Since 2006, Roberto has also been an active member of the IPA Board of Directors and was elected President of the Association for 2008 and 2009. He Received a Master's degree from the London Business School, a degree in Energy Economics from Scuola Superiore Enrico Mattei and a Mechanical Engineering degree from the University of Padua in Italy.



1. Roberto Lorato, 2. Amri Siahaan, 3. Anthony R. Mathias, 4. Ronald Gunawan, 5. Hilmi Panigoro

Anthony R. Mathias

**Direktur Keuangan
(Direktur Independen)**
Director & Chief Financial Officer
(Independent Director)

Warga negara Inggris, lahir pada tahun 1966. Diangkat sebagai Direktur Perseroan tahun 2015. Sebelumnya bekerja di Mobil Oil, kemudian ConocoPhillips dan yang terakhir adalah dengan Premier Oil. Ia memegang posisi Vice President Finance & IT Premier Oil Indonesia pada 2012-2015. Setelah lulus dari universitas, beliau memulai karirnya sebagai Engineer di GEC Marconi pada tahun 1988 sebelum bergabung PriceWaterhouse di tahun 1990. Ia juga adalah anggota Institute of Chartered Accountants in England and Wales dan mendapat gelar MBA dari Manchester Business School dan gelar sarjana Teknik Elektro dari Bradford University di Inggris.

A British citizen born in 1966, Anthony was appointed as a Director of the Company in 2015. Previously he worked with Mobil Oil, ConocoPhillips, and most recently Premier Oil. He held the position of Vice-President Finance and IT with Premier Oil Indonesia from 2012 to 2015. He began his career as an Engineer with GEC Marconi in 1988 before joining PriceWaterhouse in 1990. He is a fellow of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales and holds an MBA degree from the Manchester Business School and a Bachelor's degree in Electrical Engineering from Bradford University in the UK.

Ronald Gunawan

Direktur Operasi
Director & Chief Operating Officer

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1964. Ia diangkat sebagai Direktur Perseroan pada tahun 2015. Ia sebelumnya bekerja di Premier Oil Indonesia (2014-2015) sebagai VP Operations & Development, President & General Manager di Hess Indonesia (2012-2014), berbagai posisi manajemen dalam bidang operasi dan proyek di Eni Australia and Eni E&P (2007-2012), dan VP Assets di Vico Indonesia (2002-2006). Ronald mendapat gelar MSc dari Texas A&M University dan gelar Insinyur dari Institut Teknologi Bandung (ITB), keduanya dalam bidang Teknik Perminyakan.

An Indonesian citizen, born in 1964, he was appointed as a Director of the Company in 2015. Previously he worked with Premier Oil Indonesia (2014–2015) as VP Operations & Development, President & General Manager of Hess Indonesia (2012–2014), and held various management positions in operations and projects with ENI Australia and ENI E&P (2007–2012), and VP Assets of Vico Indonesia (2002–2006). Ronald holds an MSc degree from Texas A&M University and a BSc degree from ITB, both in Petroleum Engineering.

Amri Siahaan

Direktur Human Capital & Pendukung Usaha
Director & Chief Human Capital & Business Support Officer

Warga negara Indonesia, lahir pada tahun 1965. Diangkat sebagai Direktur Perseroan pada tahun 2015. Ia sebelumnya bekerja di Premier Oil Indonesia sejak tahun 2011 sebagai VP Government Affairs & Business Support. GM Operations/ Start-Up Manager Tangguh LNG, BP Indonesia (2008- 2011). EA to COO Atlantic LNG Trinidad & Tobago (2007-2008). VP Sembra Asset VICO Indonesia (2004-2006), VP SCM VICO Indonesia (2001-2004) serta Audit & Internal Control Manager BP Indonesia (2001). Ia meraih gelar Sarjana Teknik Mesin dari Institut Teknologi Bandung serta gelar MBA dari University of Leicester, United Kingdom.

An Indonesian citizen, born in 1965, Amri was appointed as a Director of the Company in 2015. Previously, he worked with Premier Oil Indonesia (from March 2011) as Government Affairs & Business Support, GM Operations/ Start-Up Manager Tangguh LNG, BP Indonesia (2008–2011), EA to COO Atlantic LNG Trinidad & Tobago (2007–2008), VP Sembra Asset VICO Indonesia (2004–2006), VP SCM VICO Indonesia (2001–2004) and Audit & Internal Control Manager BP Indonesia (2001). He holds a Mechanical Engineering degree from ITB and an MBA degree from the University of Leicester, United Kingdom.

Daftar Singkatan

List of Abbreviations

Keterangan	Terms	Description
Cadangan Terbukti dan Terduga	2P	Proved & Probable Reserves
Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan	AGMS	Annual General Meeting of Shareholders
Barel	BBL	Barrel
Miliar Unit Termal Inggris	BBTU	Billion British Thermal Units
Miliar Unit Termal Inggris per Hari	BBTUPD	Billion British Thermal Units Per Day
Miliar Kaki Kubik	BCF	Billion Cubic Feet
Dewan Komisaris	BOC	Board of Commissioners
Direksi	BOD	Board of Directors
Barrel of Equivalent	BOE	Barrel of Equivalent
Barel Minyak per Hari	BOPD	Barrel Oil Per Day
PT Medco Energi Internasional	Company	PT Medco Energi Internasional
Earning Before Interest, Income Tax, Depreciation, Depletion and Amortization	EBITDA	Earning Before Interest, Income Tax, Depreciation, Depletion and Amortization
Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa	EGMS	Extraordinary General Meeting of Shareholders
Engineering, Procurement, and Construction	EPC	Engineering, Procurement, and Construction
Perjanjian Eksplorasi dan Bagi Hasil	EPSA	Exploration and Production Sharing Agreement
Program Kepemilikan Saham oleh Karyawan	ESOP	Employee Stock Option Program
Keputusan Investasi Akhir	FID	Final Investment Decision
Floating Production, Storage and Offloading	FPSO	Floating Production, Storage and Offloading
Floating Storage Unit	FSU	Floating Storage Unit
Miliar Watt	GW	Giga Watt
Perjanjian Utama	HOA	Heads of Agreement
Rupiah	IDR	Rupiah
Joint Operating Body	JOB	Joint Operating Body
Gas Alam Cair	LNG	Liquefied Natural Gas
Gas Minyak Cair	LPG	Liquefied Petroleum Gas
Seribu Barel Minyak	MBO	Thousand Barrels of Oil
Seribu Barel Setara Minyak	MBOE	Thousand Barrels of Oil Equivalent
Seribu Barel Setara Minyak per Hari	MBOEPD	Thousand Barrels of Oil Equivalent per day
Seribu Barel Minyak per Hari	MBOPD	Thousand Barrel of Oil Per Day
Juta Barel Minyak	MMBO	Million Barrel of Oil
Setara Juta Barel Minyak	MMBOE	Million Barrel Oil Equivalent
Juta Unit Termal Inggris	MMBTU	Million British Thermal Unit
Sejuta Kaki Kubik	MMCF	Million Cubic Feet
Sejuta Kaki Kubik Standar	MMSCF	Million Standard Cubic Feet
Sejuta Kaki Kubik Standar per Hari	MMSCFD	Million Standard Cubic Feet Per Day
Juta Ton	MT	Metric Tons
Juta Ton per Hari	MTD	Million tons per Day
Juta Ton per Tahun	MTPA	Million tons per annum
Juta Watt	MW	Mega Watt
Juta Watt Jam	MWH	Mega Watt Hour
Operasi dan Pemeliharaan	O&M	Operations and Maintenance
Perjanjian Bagi Partisipasi dan Ekonomi	PESA	Participation and Economic Sharing Agreement
Hak Partisipasi	PI	Participating Interest
Pembangkit Listrik Tenaga Mini Hidro	PLTMH	Mini Hydro Power Plant
Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi	PLTPB	Geothermal Power Plant
Perjanjian Jual Beli Listrik	PPA	Power Purchase Agreement
Perjanjian Bagi Hasil	PSA	Production Sharing Agreement
Kontrak Kerja Sama	PSC	Production Sharing Contract
Pon per Inci Persegi Absolut	PSIA	Pounds per Square Inch Absolute
Komite Manajemen Risiko	RMC	Risk Management Committee
Dolar Amerika Serikat	USD	United States Dollar

Laporan Keuangan

*Financial
Statements*



Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank

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**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

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

menyatakan bahwa :

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;

**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**

We the undersigned,

- : 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

hereby confirm :

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>

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.

The original report included herein is in the Indonesian language.

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)

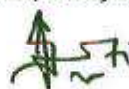
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or 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

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

**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	2,11,41,			Restricted time deposits and
yang dibatasi penggunaannya	43,44	-	3.174.701	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				Non-current assets
sebagai dimiliki untuk dijual	2,37	266.355.418	1.237.635	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	2,11,41,			Restricted time deposits and
yang dibatasi penggunaannya	43,44	2.401.983	3.958.521	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.

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				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
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
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
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			Capital stock - Rp100 par value
Rp100 per saham			per share
Modal dasar - 4.000.000.000 saham			Authorized - 4,000,000,000 shares
Diterbitkan dan disetor penuh -			Issued and fully paid -
3.332.451.450 saham	1b,29	101.154.464	3,332,451,450 shares
Saham treasury -			Treasury shares -
65.906.200 saham pada			65,906,200 shares
tanggal 31 Desember 2016			as of December 31, 2016
dan 36.992.800 saham pada			and 36,992,800 shares
tanggal 31 Desember 2015	29	(2.000.541)	as of December 31, 2015
		99.153.923	100.031.571
Tambahan modal disetor	30	180.657.446	181.487.838
Dampak perubahan transaksi			Additional paid-in capital
ekuitas Entitas Anak/Entitas			Effects of changes in equity
Asosiasi	12,31	9.508.620	9.400.343
Selisih kurs karena penjabaran			Translation adjustments
laporan keuangan	2	(26.438.586)	(28.365.965)
Penyesuaian nilai wajar atas			Fair value adjustment on cash flow
instrumen lindung nilai arus kas	2	(6.739.002)	(33.440.020)
Bagian rugi komprehensif lain			Share of other comprehensive
Entitas Asosiasi dan Ventura			loss of Associates
Bersama	12	(26.860.021)	(2.713.819)
Pengukuran kembali program			Remeasurement of defined
imbalan pasti	40	27.010.208	23.580.468
Saldo laba			benefit program
- Ditentukan penggunaannya		6.492.210	6.492.210
- Tidak ditentukan penggunaannya		624.767.587	440.010.031
			Retained earnings
			Appropriated -
			Unappropriated -
Jumlah ekuitas yang dapat			Total equity attributable to the
diatribusikan kepada pemilik			equity holders of the
entitas induk		887.552.385	696.482.657
Kepentingan nonpengendali	28	2.956.471	5.111.202
			Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		890.508.856	701.593.859
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.

**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)	Translation adjustments
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas		26.701.018	(1.786.666)	Fair value adjustment on cash flow hedging instruments
Bagian pendapatan komprehensif lain Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama	12	(24.152.180)	5.924.578	Share of other comprehensive income (loss) of Associates and Joint Venture
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	Share of other comprehensive income of Associates and Joint Venture
Pengukuran kembali program imbalan kerja	40	3.723.354	5.574.795	Remeasurement of defined benefit program
Pajak penghasilan terkait dengan pos yang tidak direklasifikasi	36	(293.614)	(27.065)	Income tax related to the account which is not being reclassified
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				Equity holders of the parent company
Laba (rugi) tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		195.224.880	(156.143.136)	Profit (loss) for the year from continuing operations
Rugi tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		(10.467.324)	(31.990.911)	Loss for the year from discontinued operations
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
Laba tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2,28	2.291.423	1.960.506	Profit for the year from continuing operations attributable to non-controlling interests
		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				Equity holders of the parent company
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		203.136.815	(151.786.121)	Comprehensive income (loss) for the year from continuing operations
Rugi komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		(10.467.324)	(31.990.911)	Comprehensive loss for the year from discontinued operations
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		192.669.491	(183.777.032)	Total comprehensive income (loss) for the year attributable to equity holders of the parent company
Laba komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2,28	2.291.423	1.960.506	Total comprehensive income for the year attributable to non-controlling interests
		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)

Distribusiikan kepada pemilik entitas induk/Attributable to the equity holders of the parent company											
Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahan Modal Saham/ Paid-in Capital	Saldo Laba/Retained Earnings		Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Entitas Anak/Effect of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associates	Salah satu karena Laporan Keuangan/ Transaksi/ Adjustments	Penyesuaian Nilai Wajar atas Instrumen Liquidity/ Fair Value Adjustment on Hedging Instruments	Bagian pendapatan (rugi) Asosiasi/ lain dari Entitas Asosiasi/ Share of other comprtime (loss) of Associates	Pengukuran kemali program imbalan pasti/ Rabait/ of defined benefit program	Kepentingan Non-pengendali/ Noncontrolling Interests	Jumlah Ekuitas/ Total Equity
			Diketahui/ Penggunaan/ Appropriated	Tidak Diketahui/ Penggunaan/ Unappropriated							
Saldo per 31 Desember 2014	101.154.464	183.439.833	6.492.210	632.189.553	(444.312)	(22.814.985)	(31.653.354)	(8.860.750)	18.032.738	9.550.696	887.085.493
Rugi tahun berjalan	-	-	-	(188.134.047)	-	-	-	-	-	1.960.506	(186.173.541)
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-	(5.550.980)	(1.786.666)	6.146.931	5.547.730	-	4.357.015
Jumlah rugi komprehensif tahun berjalan	-	-	-	(188.134.047)	-	(5.550.980)	(1.786.666)	6.146.931	5.547.730	1.960.506	(181.816.526)
Dividen kas	-	-	-	(4.045.475)	-	-	-	-	-	(6.400.000)	(10.445.475)
Selanjutnya perubahan ekuitas Entitas Asosiasi	-	-	-	-	9.845.255	-	-	-	-	-	9.845.255
Pembelian saham treasury	(1.122.893)	(1.951.995)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.074.888)
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	5.111.202	701.593.859
Laba tahun berjalan	-	-	-	184.757.556	-	-	-	-	-	2.291.423	187.048.979
Pendapatan komprehensif lain	-	-	-	-	-	1.927.379	26.701.018	(24.146.202)	3.425.740	-	7.911.935
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	-	184.757.556	-	1.927.379	26.701.018	(24.146.202)	3.425.740	2.291.423	194.960.914
Dividen kas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.600.000)	(5.600.000)
Selanjutnya perubahan ekuitas Entitas Asosiasi	-	-	-	-	108.277	-	-	-	-	-	108.277
Setoran modal dari kepentingan nonpengendali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pembelian saham treasury	(877.648)	(830.392)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.708.040)
Saldo per 31 Desember 2016	98.153.923	180.657.446	6.492.210	624.767.587	9.508.620	(26.138.586)	(6.739.002)	(26.860.021)	27.010.208	2.956.471	890.608.856

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 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)**

			2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 37)	
	Catatan/ Notes	2016		
<u>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</u>				<u>Cash Flows from Operating Activities</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>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</u>				<u>Cash Flows from Investing Activities</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.

**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>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</u>				<u>Cash Flows from Financing Activities</u>
Hasil yang diperoleh dari:				Proceeds from
- Pinjaman bank		330.000.000	737.579.016	Bank loans -
- Utang jangka panjang lainnya		267.105.804	70.690.000	Other long-term debt -
Pembayaran atas:				Payments of:
- Pinjaman bank		(174.704.430)	(378.344.318)	Bank loans -
- Utang jangka panjang lainnya		(80.005.665)	-	Other long-term debt -
Pembelian saham tresuri	29	(1.708.040)	(3.074.888)	Purchase of treasury shares
Pembayaran beban pendanaan		(93.370.876)	(69.385.857)	Payment of financing charges
Penarikan (penempatan) deposito dan bank yang dibatasi penggunaannya	11	4.731.239	(789.191)	Withdrawal of (increase in) 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 netto 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:

	2015
Board of Commissioners:	
	Muhammad Lutfi President Commissioner
	Bambang Subianto Independent Commissioner
	Marsillam Simandjuntak Independent Commissioner
	Yani Yuhani Rodyat Commissioner
	Yaser Raimi A. Panigoro Commissioner
	Junichi Iseda Commissioner
Board of Directors:	
	Hilmi Panigoro President Director
	Roberto Lorato Director and CEO
	Anthony R. Mathias Independent Director
	Ronald Gunawan Director
	Amri Siahaan Director
	Marsillam Simandjuntak Chairman of Audit Committee
	Jul Azmi Member of the Audit Committee
	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/eksplotasi/ 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 Asset)	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/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
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 Rekraya ^{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 diklasifikasikan 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

- 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)	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	East Cameron (EC)
317/318 lease				317/318 lease
East Cameron (EC) 316		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)**

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

d. Penentuan Nilai Wajar (lanjutan)

d. Determination of Fair Value (continued)

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:

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 - 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.

- *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.*

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.

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. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

e. Foreign Currency Transactions and Balances

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.

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.

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.

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	Rupiah/US\$1
1,0924	Euro/US\$1
0,7296	Australian Dollar/US\$1
0,7069	Singapore Dollar/US\$1

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:

<i>Building and infrastructure</i>
<i>Building equipment</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)**

**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 losses. 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 kontingen 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 deplesi 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 ditangguhkan 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)**

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

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

t. Financial Instruments (continued)

Aset Keuangan (lanjutan)

Financial Assets (continued)

Pengakuan awal (lanjutan)

Initial recognition (continued)

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.

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.

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.

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.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Subsequent measurement

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

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

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

- Financial assets at fair value through profit or loss

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.

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.

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

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

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.

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.

Investasi jangka pendek diklasifikasikan dalam kategori ini.

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)**

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

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

t. Financial Instruments (continued)

Liabilitas Keuangan

Financial Liabilities

Pengakuan awal

Initial recognition

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.

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.

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.

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.

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

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

Pengukuran setelah pengakuan awal

Subsequent measurement

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

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

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

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*

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.

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.

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.

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)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Instrumen Keuangan (lanjutan)

t. Financial Instruments (continued)

Saling hapus dari instrumen keuangan

Offsetting of financial instruments

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.

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.

Penyesuaian risiko kredit

Credit risk adjustment

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.

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. Pengakuan Pendapatan dan Beban

u. Revenue and Expense Recognition

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.

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.

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.

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.

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

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 Tangguhan 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-Kuangan

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 tangguhnya. 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>Bank</u>		
<u>Pihak berelasi</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	413.193	607.735
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	107.075	2.451.202
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	32.096.816	4.933.252
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.141.706	585.147
Citibank, N.A.	91.259	898.636
Lain-lain	544.607	470.575
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	71.137.341	266.056.610
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	18.155.885	60.020.762
ANZ Bank Ltd	10.514.330	14.240
Alizz Islamic Bank	5.838.538	11.207.484
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	3.048.676	150.323
Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)	2.423.813	1.085.648
Barclays Bank PLC	2.006.677	643
Citibank, N.A.	1.486.557	7.454.553
PT Bank Bukopin Tbk	1.367.686	2.575.493
Standard Chartered Bank	960.402	759.576
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	835.185	6.613.548
Capital One, N.A.	586.948	1.162.845
Libyan Foreign Bank	384.740	2.140.900
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI)	157.117	1.242.818
Bank of Commerce and Development	112.065	1.150.690
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	45.511	885.995
PT Bank CIMB Niaga Tbk	9.016	2.658.386
PT Bank QNB Indonesia Tbk	3.817	681.066
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$500.000)	851.993	1.202.945
<u>Mata uang asing lainnya</u>	74.363	-
Sub-jumlah bank	157.395.316	377.011.072

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

<u>Cash on hand</u>
<u>Cash in banks</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 Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Citibank, N.A.
Others
<u>United States Dollar</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
ANZ Bank Ltd
Alizz Islamic Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd
Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Barclays Bank PLC
Citibank, N.A.
PT Bank Bukopin Tbk
Standard Chartered Bank
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
Capital One, N.A.
Libyan Foreign Bank
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI)
Bank of Commerce and Development
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank QNB Indonesia Tbk
Others (each below US\$500,000)
<u>Other foreign currencies</u>
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)

<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	

5. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
<u>Surat berharga - diperdagangkan</u>		
<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:

<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
<u>Tingkat bunga per tahun</u>		
<u>Surat berharga yang</u>		
<u>diperdagangkan (obligasi)</u>		
<u>Rupiah</u>	9,25% - 10,85%	7,35% - 10,85%

<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.

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. 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

6. TRADE RECEIVABLES

The details of this account are as follows:

a. By Customer

<u>Related parties</u>	
PT Medco Intidynamika	
PT Medco Power Indonesia	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
PT Donggi Senoro LNG	
Sub-total	
Allowance for impairment	
Net	
<u>Third parties</u>	
Local customers	
Foreign customers	
Sub-total	
Allowance for impairment	
Net	
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)**

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2016	2015	
Lancar dan tidak mengalami penurunan nilai	19.908.133	26.507.039	Neither past due nor impaired
Telah jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai:			Past due and not impaired:
1 - 30 hari	155.958.950	65.351.194	1 - 30 days
31 - 60 hari	2.166.390	4.330.434	31 - 60 days
61 - 90 hari	648.658	384.962	61 - 90 days
91 - 120 hari	51.294	236.901	91 - 120 days
Lebih dari 120 hari	4.473.355	1.730.554	More than 120 days
Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai:			Past due and impaired:
Lebih dari 120 hari	330.291	304.267	More than 120 days
Jumlah	183.537.071	98.845.351	Total
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)	Allowance for impairment
Neto	183.206.780	98.541.084	Net

c. Berdasarkan Mata Uang

	2016	2015	
Dolar Amerika Serikat	180.956.263	97.795.738	United States Dollar
Rupiah	2.580.808	1.049.613	Rupiah
Jumlah	183.537.071	98.845.351	Total
Cadangan penurunan nilai	(330.291)	(304.267)	Allowance for impairment
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	Balance at beginning of year
Cadangan selama tahun berjalan	190.734	-	Provision during the year
Pembalikan tahun berjalan	(108.054)	-	Reversal for the year
Dampak akuisisi Entitas Anak	-	247.611	Effect of acquisition of a Subsidiary
Dipindahkan ke operasi yang dihentikan (Catatan 37)	(56.656)	-	Transfer to discontinued operation (Note 37)
Efek dekonsolidasi penghapusan Entitas Anak	-	(112.678)	Effect of deconsolidation of Subsidiaries
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%).

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. 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)	(2.925)	(59.800)
Bagian jangka panjang - neto	51.793.728	920.812

7. OTHER RECEIVABLES

This account consists of:

a. By party/nature

<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
Cadangan penurunan nilai	(13.502.993)	(8.799.723)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	100.868.158	120.596.059

Current portion
Allowance for impairment

Current portion - net

b. Berdasarkan jenis debitur

	2016	2015
Pihak berelasi	250.745.343	31.848.559
<u>Pihak ketiga</u>		
Pemerintah Indonesia	89.737.937	88.285.302
Perusahaan Multinasional	57.712.957	32.477.012
Individual	6.531.308	1.672.150
Badan Usaha Milik Negara	818.700	1.504.966
Perusahaan lainnya	11.366.902	6.436.964
Jumlah	416.913.147	162.224.953

Related Parties

Third parties
Government of Indonesia
Multinational companies
Individuals
State-owned companies
Other companies

Total

c. Berdasarkan mata uang

	2016	2015
Dolar Amerika Serikat	369.888.082	113.767.185
Rupiah	47.004.979	48.457.768
Euro	19.668	-
Dolar Singapura	418	-
Jumlah	416.913.147	162.224.953

United States Dollar
Rupiah
Euro
Singapore Dollar

Total

Bagian jangka panjang	51.796.653	30.601.325
Cadangan penurunan nilai	(2.925)	(59.800)
Bagian jangka panjang - neto	51.793.728	30.541.525

Long-term portion
Allowance for impairment
Long-term portion - net

Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	365.116.494	131.623.628
Cadangan penurunan nilai	(13.502.993)	(8.799.723)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	351.613.501	122.823.905

Current portion
Allowance for impairment

Current portion - net

d. Berdasarkan area geografis

	2016	2015
Indonesia	397.006.221	129.747.932
Tunisia	13.651.039	890.658
Libya	2.412.703	11.598.979
Oman	2.381.255	2.462.226
Yaman	979.222	17.105.785
Singapura	128.003	107.346
Lain-lain	354.704	312.027
Jumlah	416.913.147	162.224.953

Indonesia
Tunisia
Libya
Oman
Yemen
Singapore
Others

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)**

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.

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. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari:

	2016
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	70.473.465
Persediaan batu bara	-
Jumlah	70.473.465
Cadangan keusangan dan penurunan nilai	(182.695)
Neto	70.290.770

8. INVENTORIES

Inventories consist of:

	2015	
Spareparts, well supplies and others	38.341.149	
Coal inventory	1.908.593	
Total	40.249.742	
Allowance for obsolescence and decline in value	(182.695)	
Net	40.067.047	

**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 dipertanggungkan.

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.

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. 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

9. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

<u>The Company</u>
Value Added Tax (VAT)
Corporate income tax overpayments
Sub-total
<u>Subsidiaries</u>
VAT
Corporate income tax overpayments
Sub-total
Total

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

10. PREPAID EXPENSES

The details of this account are as follows:

Insurance
Rental
Others
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)**

**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
	2016	2015
<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:

<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>Interest rate per annum</u>
Restricted time deposits
<u>Rupiah</u>
<u>United States Dollar</u>

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%	86.057.583	-	(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>						
<u>Metode ekuitas/ Equity method</u>						
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>						
<u>Metode ekuitas/Equity method</u>						
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>						
<u>Metode ekuitas/Equity method</u>						
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)	9.845.255	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
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>										
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
<u>Ventura bersama/ Joint venture</u>										
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
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>										
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 komprehensif/ Total comprehensive income (loss)	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Bagian investor atas laba (rugi)/ Investor's share on profit (loss)
<u>Entitas asosiasi/Associates</u>						
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%	-
Sub-jumlah/Sub-total	274.646.116	8.813.726	946.545	9.760.271		4.208.566
<u>Ventura bersama/ Joint venture</u>						
PT Amman Mineral Investama (AMIV)	156.051.099	(62.473.788)	(49.220.018)	(111.693.806)	50%	(31.236.894)
Jumlah/Total	430.697.215	(53.660.062)	(48.273.473)	(101.933.535)		(27.028.328)
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
<u>Entitas asosiasi/associates</u>						
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	254.915.511	14.705.232	12.544.757	27.249.989		7.206.901

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.

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. 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.

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	
<u>Biaya Perolehan</u>								<u>Acquisition Cost</u>
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
<u>Akumulasi Penyusutan</u>								<u>Accumulated Depreciation</u>
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
<u>Akumulasi Penurunan Nilai</u>								<u>Accumulated Impairment</u>
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

**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							
Tanah	406.118	-	-	-	-	-	406.118
Bangunan dan prasarana	9.984.576	585.429	-	-	-	-	10.570.005
Mesin	38.828.953	225.351	-	-	-	-	39.054.304
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	67.110.014	1.057.377	(965.620)	-	-	-	67.201.771
Kendaraan bermotor	20.906.743	1.204.910	(136.335)	-	(8.130)	17.164	21.984.352
Peralatan kantor dan lainnya	8.948.316	11.486	(147.429)	-	(6.705)	504.845	9.310.513
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	-	1.110.592
Pesawat terbang	15.865.596	-	-	-	-	-	15.865.596
Aset sewa guna usaha	243.294	-	(214.940)	-	(28.354)	-	-
Jumlah Biaya Perolehan	163.404.202	3.084.553	(1.464.324)	-	(43.189)	522.009	165.503.251
Akumulasi Penyusutan							
Bangunan dan prasarana	4.463.618	558.464	-	-	-	-	5.022.082
Mesin	26.011.113	3.678.517	-	-	-	-	29.689.630
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	19.417.252	4.759.491	(701.697)	-	-	-	23.475.046
Kendaraan bermotor	10.598.084	2.962.430	(118.735)	-	(5.263)	1.430	13.437.946
Peralatan kantor dan lainnya	7.685.331	198.098	(119.537)	-	(3.514)	360.656	8.121.034
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	-	1.110.592
Pesawat terbang	2.800.840	816.547	-	-	-	-	3.617.387
Aset sewa guna usaha	177.993	11.712	(164.327)	-	(25.378)	-	-
Jumlah Akumulasi Penyusutan	72.264.823	12.985.259	(1.104.296)	-	(34.155)	362.086	84.473.717
Akumulasi Penurunan Nilai							
Penurunan Nilai	2.625.906	9.441.839	-	-	-	-	12.067.745
Nilai tercatat	88.513.473						68.961.789

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 dipertanggungan.

Beberapa pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2016
Hasil pelepasan neto	
Operasi yang dilanjutkan	-
Operasi yang tidak dilanjutkan	37.780
Sub-jumlah	37.780
Dikurangi:	
Nilai tercatat	
Operasi yang dilanjutkan	-
Operasi yang tidak dilanjutkan	216.400
Sub-jumlah	216.400
Rugi	(178.620)

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

**14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
(continued)**

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:

	2015	
		<u>Net proceeds</u>
		Continuing operations
		Discontinued operations
		Sub-total
		Less:
		<u>Carrying amount</u>
		Continuing operations
		Discontinued operations
		Sub-total
		Loss

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			
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<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				
		Dampak Akuisisi Entitas Anak/ Effects from Acquisition of a Subsidiary - PT Api Metra Graha - Catatan 18 dan 47/ Notes 18 and 47		
	Saldo Awal/ Beginning Balance		Saldo Akhir/ Ending Balance	
<u>Biaya Perolehan</u>				<u>Acquisition Cost</u>
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
<u>Akumulasi Penyusutan</u>				<u>Accumulated Depreciation</u>
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 dijaminkan 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.

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. ASET EKSPLORASI DAN EVALUASI

16. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Jumlah/ Amount	
Saldo akhir 31 Desember 2014	140.882.632	Ending balance, December 31, 2014
Penambahan	11.017.582	Additions
Direklasifikasi dari aset minyak dan gas bumi	6.439.930	Reclassified from oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(76.601.071)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 31 Desember 2015	81.739.073	Ending balance, December 31, 2015
Penambahan	325.942	Additions
Direklasifikasi ke aset minyak dan gas bumi	(11.593.604)	Reclassified to oil and gas properties
Penurunan nilai dan sumur kering	(32.043)	Impairment and dry hole
Saldo akhir 31 Desember 2016	70.439.368	Ending balance, December 31, 2016

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.

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**

a. Properti Pertambangan

Entitas Anak - tambang berproduksi:

	2016	2015
<i>South Block:</i>		
Abah	-	642.307
Ganggoro	-	1.075.817
Kris	-	468.170
Erna	-	326.914
Elonita	-	591.258
Lain-lain	-	1.716.409
Jumlah	-	4.820.875
Akumulasi amortisasi	-	(2.061.426)
Penurunan nilai aset	-	(2.759.449)
Neto	-	-

Pembebanan amortisasi properti pertambangan ke biaya produksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 sebesar AS\$73.592.

b. Aset Minyak dan Gas Bumi

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2016	2015
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	2.159.992.206	1.836.700.816
Aset sewa pembiayaan	-	3.674.375
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	180.274.943	246.564.531
<i>Operated acreage</i>	74.265.892	74.265.892
Perlengkapan kantor	22.044.430	20.542.134
Kendaraan bermotor	1.281.726	1.281.500
Jumlah	2.437.859.197	2.183.029.248
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi dan cadangan penurunan nilai	(1.516.614.150)	(1.184.501.287)
Nilai Tercatat	921.245.047	998.527.961

17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING PROPERTIES

a. Mining Properties

Subsidiaries - producing mines:

<i>South Block:</i>	
Abah	
Ganggoro	
Kris	
Erna	
Elonita	
Others	
Total	
<i>Accumulated amortization Allowance for impairment</i>	
Net	

Amortization expense of mining properties charged to production costs for the year ended December 31, 2015 amounted to US\$73,592.

b. Oil and Gas Properties

This account consists of the following:

<i>Wells and related equipment and facilities</i>	
<i>Finance lease assets</i>	
<i>Uncompleted wells, equipment and facilities</i>	
<i>Operated acreage</i>	
<i>Office equipment</i>	
<i>Vehicles</i>	
Total	
<i>Accumulated depreciation, depletion and amortization and impairment reserves</i>	
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)**

**17. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

b. Aset Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

b. Oil and Gas Properties (continued)

Pergerakan aset minyak dan gas bumi adalah
sebagai berikut:

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
	Sumatera Selatan/ South Sumatera					
Kampar/S.S. Extension	Sumatera	84.663.135	1.870.212	14.405.249	72.128.098	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sulawesi	143.584.312	7.425.587	27.271.891	123.738.008	Rimau
Senoro Toili	Sumatera	263.297.123	7.894.637	23.837.266	247.354.494	Senoro Toili
Lematang	Kalimantan	28.386.637	18.900.882	27.001.641	20.285.878	Lematang
Tarakan	Jawa Timur/ East Java	11.277.542	71.932	3.076.752	8.272.722	Tarakan
Bawean	Kalimantan	40.517.449	-	40.517.449	-	Bawean
Simenggaris	Kepulauan Riau/ Riau Islands	26.753.686	8.642.189	28.636	35.367.239	Simenggaris
Natuna	Amerika Serikat/USA	-	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	Libya	-	-	-	-	East Cameron
Area 47 Libya	Yaman/Yemen	179.924.944	15.538.204	180.190.013	15.273.135	Area 47 Libya
Malik 9	Tunisia	2.507.864	-	2.507.864	-	Malik 9
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 dipertanggungkan.

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:

	2016		
	Jumlah terpulihkan/ Recoverable amount	Nilai tercatat/ Carrying amount	Penurunan nilai/ Impairment loss
Aset minyak dan gas bumi			
Bengara	4.215.924	7.429.191	3.213.267
Area 47 Libya	15.273.135	195.463.148	180.190.013
Malik 9	-	2.507.864	2.507.864
Tunisia	21.212.112	113.830.186	92.618.074
Jumlah	40.701.171	319.230.389	278.529.218

Oil and gas properties
Bengara
Area 47 Libya
Malik 9
Tunisia

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.

Prices: 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.

Discount rates: 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)

	Diskonto sebelum pajak/ Pre-tax discount rates	
	2016	2015
CGU		
Indonesia	16,07%	11,33%
Overseas:		
Africa and Middle East	15,91% - 17,77%	12,14%
United States of America	13,50%	13,00%

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		Acquisition Cost
Biaya Perolehan			
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	374.140.766
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	84.125.179
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:

	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:

20. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2016	2015	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Uang muka	22.361.847	1.233.939	Advances
Jumlah	22.361.847	1.233.939	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka untuk pembelian/sewa	3.614.924	3.819.240	Advance payments for purchase/rental
Setoran jaminan	1.214.719	1.690.105	Security deposits
Biaya yang ditangguhkan	81.843	8.203.110	Deferred charges
Bonus penandatanganan kontrak - neto	-	2.347.000	Signing bonuses - net
Lain-lain	222.011	3.963.442	Others
Jumlah	5.133.497	20.022.897	Total

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).

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).

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).

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).

Saldo uang muka untuk pembelian/sewa terdiri atas pembayaran-pembayaran uang muka yang dibuat berkaitan dengan perolehan/sewa berbagai aset.

Advance payments for purchase/rental represent payments made in relation to the acquisition/rental of various assets.

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.

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 Intidynamika	-	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

<u>Related parties</u>
PT Musi Raksa Buminusa
PT Medco Intidynamika
PT Satria Raksa Buminusa
Others
Sub-total

Third parties
Local suppliers
Foreign suppliers

Sub-total

Total

b. By Aging Category

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

c. By Currency

United States Dollar
Rupiah
Others

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>		
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	196.099	163.375
PT Medco Power Indonesia	158.410	141.774
Sub-jumlah	354.509	305.149
<u>Pihak ketiga</u>		
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	-	6.345.907
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	3.969.070	2.715.244
Sub-jumlah	3.969.070	9.061.151
Jumlah	4.323.579	9.366.300

b. Utang lainnya

	2016	2015
<u>Pihak berelasi</u>		
Tomori E&P Limited	-	1.354.413
PT Satria Raksa Buminusa	-	385.914
Jumlah	-	1.740.327
<u>Pihak ketiga</u>		
Utang kepada Operasi Bersama	58.945.523	31.535.516
Kewajiban pajak atas <i>First Tranche Petroleum</i>	47.729.388	26.800.683
PT Pertamina Hulu Energi	8.977.746	367.740
Utang kepada Japex Block A Pte Ltd (Catatan 46)	5.000.000	-
BP West Java Ltd	4.536.217	4.536.217
HyOil (Bawean) Pte Ltd	4.535.694	-
Setoran jaminan	4.007.537	3.650.141
Karyawan	2.573.970	3.045.130
Utang kepada Lundin Sea Holding B.V. (Catatan 46)	2.166.242	-
Asuransi	2.002.317	1.833.114
Biaya Perolehan atas Hak Tanah dan Bangunan (BPHTB)	1.547.133	-
Utang <i>overlifting</i>	1.037.218	2.064.693
Cityview Energy Corp Ltd	1.008.980	1.008.980
BUT Atlantic Maritime Services LLC	-	1.332.923
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	13.934.169	8.244.963
Jumlah	158.002.134	84.420.100
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(102.524.904)	(72.809.232)
Bagian jangka panjang	55.477.230	11.610.868

22. OTHER LIABILITIES

a. Advances from customers

<u>Related parties</u>	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
PT Medco Power Indonesia	
Sub-total	
<u>Third parties</u>	
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	
Others (each below US\$1,000,000)	
Sub-total	
Total	

b. Other payables

<u>Related parties</u>	
Tomori E&P Limited	
PT Satria Raksa Buminusa	
Total	
<u>Third parties</u>	
Payables to Joint Operations	
Tax payable on <i>First Tranche Petroleum</i>	
PT Pertamina Hulu Energi	
Payable to Japex Block A Pte Ltd (Note 46)	
BP West Java Ltd	
HyOil (Bawean) Pte Ltd	
Security deposits	
Employees	
Payable to Lundin Sea Holding B.V. (Note 46)	
Insurance	
Duty on Transfer of Property	
Overlifting payable	
Cityview Energy Corp Ltd	
BUT Atlantic Maritime Services LLC	
Others (each below US\$1,000,000)	
Total	
Current portion	
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.

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. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
Perusahaan		
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
Entitas Anak		
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

23. TAXES PAYABLE

This account consists of:

The Company
Income tax:
Article 4(2)
Article 15
Article 21
Article 23
Article 26
Sub-total
Subsidiaries
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

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

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

**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
Kontrak jasa	45.034.418
Bunga	14.958.849
Tenaga kerja	6.415.522
Operasi bersama	3.161.622
Sewa	1.702.420
Biaya klaim	-
Lisensi dan pajak properti	-
Beban operasional lainnya	4.219.416
Jumlah	75.492.247

24. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

This account consists of:

	2015	
	53.337.776	Contract services
	7.898.004	Interest
	6.245.412	Labor supply
	4.786.783	Joint operations
	2.986.829	Rentals
	3.344.332	Claim fee
	3.223.284	Licence and property tax
	4.923.873	Other operating expenses
Total	86.746.293	

**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 Derivatifi/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatifi/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatifi/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatifi/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	
Perusahaan								The Company
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	726.395	64.121.758	19.641.423	-	83.036.786	(14.539.695)	PT DBS Bank Indonesia
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	36.565.206	8.947.242	-	45.512.448	4.288.916	Standard Chartered Bank
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	6.227.153	1.560.975	-	7.788.128	11.161.804	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
PT Bank Permata Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	12.581.081	3.069.076	-	15.650.157	(3.334.556)	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	2.887.256	(2.887.256)	-	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	1.713.069	(1.713.069)	-	-	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	-	7.555	-	7.555	11.426	Morgan Stanley & Co International PLC
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	-	4.868	-	4.868	11.717	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	-	6.868	-	6.868	12.404	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd
DBS Bank Ltd	Perjanjian swap komoditas/ Commodity swaps	-	94.319	(94.319)	-	-	-	DBS Bank Ltd
Medco Energi Global Pte Ltd (MEG)								Medco Energi Global Pte Ltd (MEG)
DBS Bank Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	4.952.315	(1.007.526)	-	3.944.789	(3.944.789)	DBS Bank Ltd
Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	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 swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	162.207	-	162.207	-	-	-	Standard Chartered Bank
PT Bank ANZ Indonesia	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	166.420	-	166.420	-	-	-	PT Bank ANZ Indonesia
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	168.821	-	168.821	-	-	-	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	258.462	-	258.462	-	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	177.144	-	177.144	-	-	-	Sumitomo Mitsui Banking Corporation

**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			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)	
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				28.112.628			(8.012.859)	Other comprehensive income/(loss) of cash flow hedge

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/ 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.
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/ 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.
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/ 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.

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/ 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.
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/ 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.

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	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. 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. 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.

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					US Dollar
Pihak ketiga					Third parties
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	800.000.000	-	125.000.000	675.000.000	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					Rupiah
Pihak ketiga					Third party
PT Bank Bukopin Tbk (dalam mata uang asli: Rp582 miliar)	43.301.755	-	2.292.526	41.009.229	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					US Dollar
Pihak ketiga					Third parties
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	590.000.000	-	120.000.000	470.000.000	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					Rupiah
Pihak ketiga					Third party
PT Bank Bukopin Tbk (dalam mata uang asli: Rp606 miliar)	43.943.704	-	2.075.140	41.868.564	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)

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
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>

**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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 dijaminkan 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 kedelapan/ Eighth facility	Oktober 2014/ October 2014	Angsuran per bulan sampai dengan/ Monthly installment until Oktober 2021/ October 2021	Fasilitas ini dijaminkan 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/ <i>July 2013</i>	Juni 2020/ <i>June 2020</i> 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/ <i>November 2015</i>	Juni 2021/ <i>June 2021</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>
Medco Natuna Pte Ltd			
ANZ Bank Ltd Fasilitas Kredit <i>Term Loan/ Term Loan Facility</i>	September 2016/ <i>September 2016</i>	September 2021/ <i>September 2021</i> 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/ <i>December 2016</i>	Desember 2021/ <i>December 2021</i>	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	Interest rate per annum
		Rupiah
Tingkat bunga per tahun		United States Dollar
Rupiah	11,40% - 11,80%	
Dolar Amerika Serikat	3,74% - 7,40%	

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 AS\$ I/ US\$ Shelf Registered Bonds I	AS\$100.000.000 Tahap pertama sejumlah AS\$50.000.000/ First phase amounting to US\$50,000,000 Tahap kedua sejumlah AS\$30.000.000/ Second phase amounting to US\$30,000,000 Tahap ketiga sejumlah AS\$20.000.000/ 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 VI/ Medium Term Note V	AS\$55.000.000 / 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)

c. Lain-lain

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.

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.

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.

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:

- Seri A sebesar Rp327.000.000.000 dengan tenor 3 tahun;
- Seri B sebesar Rp923.000.000.000 dengan tenor 5 tahun.

Dana hasil emisi PUB II Tahap I ini digunakan untuk pendanaan ulang dan belanja modal

27. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Others

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.

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.

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.

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:

- Tranche A amounting to Rp327,000,000,000 with 3 year tenor;
- Tranche B amounting to Rp923,000,000,000 with 5 year tenor.

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

2016

Pemegang Saham / Shareholders	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

2015

Pemegang Saham / Shareholders	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 treasuri 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 treasuri 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 treasuri 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

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
	74.812.935	Resale of treasury stock
Total	181.487.838	

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.

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

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	2015
Biaya kontrak minyak dan gas bumi	88.316.920	84.549.423
Biaya <i>overhead</i> operasi lapangan	70.940.270	69.507.283
Operasi dan pemeliharaan	36.693.582	48.827.148
Pendukung operasi	8.141.751	5.628.695
Biaya pipa dan transportasi	959.146	6.753.058
Jumlah	205.051.669	215.265.607

b. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)
Operasi minyak dan gas bumi	110.247.019	113.813.926
Properti Investasi (Catatan 15)	9.527.180	-
Jumlah	119.774.199	113.813.926

c. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2016	2015
<i>Overhead</i> eksplorasi	6.984.389	6.672.864
Sumur kering	32.043	138.404
Jumlah	7.016.432	6.811.268

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:

	2016	2015	
	88.316.920	84.549.423	Cost for oil and gas contracts
	70.940.270	69.507.283	Field operations overhead
	36.693.582	48.827.148	Operations and maintenance
	8.141.751	5.628.695	Operational support
	959.146	6.753.058	Pipeline and transportation fees
Total	205.051.669	215.265.607	Total

b. *Depreciation, Depletion and Amortization*

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

	2016	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)	
	110.247.019	113.813.926	Oil and gas operations
	9.527.180	-	Investment Properties (Note 15)
Total	119.774.199	113.813.926	Total

c. *Exploration Expenses*

This account consists of:

	2016	2015	
	6.984.389	6.672.864	Exploration overhead
	32.043	138.404	Dry hole
Total	7.016.432	6.811.268	Total

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	2015 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/Note 37)
<u>Umum dan administrasi</u>		
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	47.466.350	49.840.804
Honorarium profesional	9.856.000	5.874.591
Beban kontrak	2.617.342	5.023.305
Jasa	2.398.486	2.034.818
Perawatan dan perbaikan	2.158.556	1.951.778
Asuransi	1.638.735	2.221.769
Peralatan dan perlengkapan kantor	1.437.282	6.924.331
Penyusutan (Catatan 14)	1.199.151	1.194.790
Transportasi	806.992	2.029.924
Pendidikan	287.009	350.301
Sewa	103.644	12.661.558
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	14.370.675	6.197.265
Sub-jumlah	84.340.222	96.305.234
<u>Penjualan</u>		
Beban ekspor	11.353.351	13.598.574
Perjalanan dinas	1.346.100	914.776
Iklan dan promosi	712.031	1.229.439
Beban jamuan	15.656	11.494
Sub-jumlah	13.427.138	15.754.283
Jumlah	97.767.360	112.059.517

34. SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

<u>General and administrative</u>
Salaries, wages and other employee benefits
Professional fees
Contract charges
Service
Repairs and maintenance
Insurance
Office supplies and equipment
Depreciation (Note 14)
Transportation
Education
Rental
Others (each below US\$100,000)
Sub-total
<u>Selling</u>
Export expenses
Business travel
Advertising and promotions
Entertainment
Sub-total
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)

Continuing Operations
Current income tax expense
Subsidiaries

Deferred tax benefit (expense)
The Company
Subsidiaries

Sub-total

Total Income Tax Expense from Continuing Operations

- 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

Consolidated profit (loss) before income tax expense from continuing operations
Consolidation adjustment
Less loss before income tax expense of Subsidiaries

Profit (loss) before income tax - the Company

Dividend income from Subsidiaries

Profit (loss) before income tax - the Company

- 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:

**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					
Liabilitas Pajak Tangguhan					
Keuntungan yang belum direalisasikan atas surat berharga	(8.157.076)	-	-	(7.840.610)	(316.466)
Penyesuaian nilai wajar investasi pada Entitas Anak/ Entitas Asosiasi	(20.052.468)	-	-	-	(20.052.468)
Sub-jumlah	(28.209.544)	-	-	(7.840.610)	(20.368.934)
Liabilitas Pajak Tangguhan - Perusahaan	(28.209.544)	-	-	(7.840.610)	(20.368.934)
Aset Pajak Tangguhan - Entitas Anak	31.146.229	53.623.454	(249.238)	(5.838.640)	90.359.085
Liabilitas Pajak Tangguhan - Entitas Anak	(82.321.468)	19.913.080	6.132.743	28.073.902	(84.349.547)
Aset Pajak Tangguhan - Grup - Neto	31.146.229	53.623.454	(249.238)	(5.838.640)	90.359.085
Liabilitas Pajak Tangguhan - Grup - Neto	(110.531.012)	19.913.080	6.132.743	20.233.292	(104.718.481)
Jumlah Beban Pajak Tangguhan Grup				(14.394.652)	
Beban Pajak Tangguhan dari pendapatan komprehensif lain				(293.614)	
Dampak selisih kurs				(26.446)	
Beban Pajak Tangguhan Neto dari Operasi yang Dilanjutkan				(14.714.712)	

The Company
Deferred Tax Liabilities
Unrealized income on marketable securities
Fair value adjustment of investment in Subsidiaries/ Associates
Sub-total
Deferred Tax Liabilities - the Company
Deferred Tax Assets - Subsidiaries
Deferred Tax Liabilities - Subsidiaries
Net Deferred Tax Assets - the Group - Net
Net Deferred Tax Liabilities - the Group - Net
Total Deferred Tax Expense of the Group
Deferred Tax Expense from other comprehensive income
Effect of foreign exchange rate
Net Deferred Tax Expense from Continuing 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)**

36. PERPAJAKAN (lanjutan)

36. TAXATION (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

	2015				
	31 Desember 2014/ December 31, 2014	Aset/liabilitas pajak tanggung 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	
Perusahaan					The Company
Liabilitas Pajak Tangguhan					Deferred Tax Liabilities
Keuntungan yang belum direalisasi 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)
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
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	26.941.628	(97.167.266)
Dampak pajak dari perbedaan tetap: Pendapatan yang dikenai pajak final	125.617	705.102
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui	(11.293.595)	(13.789.015)
Pendapatan dividen dari Entitas Anak	750.000	95.316.042
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(1.908.128)	(513.768)
Bagian laba (rugi) dari Entitas Asosiasi	(6.774.913)	1.785.010
Manfaat (beban) pajak dari operasi yang dilanjutkan: Perusahaan	7.840.609	(13.663.895)
Entitas Anak	(70.622.479)	(17.593.394)
Beban Pajak - Neto	(62.781.870)	(31.257.289)

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:

Consolidated profit (loss) before income tax
expense from continuing operations
Consolidation adjustment
Less loss before income tax expense of Subsidiaries
Profit (loss) before income tax - the Company
Dividend income from Subsidiaries
Profit (loss) before income tax - the Company
Tax benefit (expense) using statutory tax rate
Income already subjected to final tax
Unrecognized deferred tax assets
Dividend income from Subsidiaries
Non-deductible expenses
Share of net income (loss) of Associates
Tax benefit (expense) from continuing operations: The Company
Subsidiaries
Tax Expense - Net

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
Pembalikan (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	-	26.300	Trade receivables
Pihak berelasi	-	-	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		
Utang usaha		
Pihak berelasi	15.657	-
Pihak ketiga	3.564.615	7.319
Utang lain-lain	216.036	627.964
Utang pajak	1.130.859	82.920
Biaya akrual	18.824.449	7.999.946
Liabilitas pajak tangguhan	6.132.743	-
Liabilitas imbalan kerja (Catatan 40)	1.823.066	-
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	644.190	-
Uang muka dari pelanggan	-	5.959
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	32.351.615	8.724.108
Aset (liabilitas) neto dari operasi yang tidak dilanjutkan	200.177.982	(7.486.473)

LIABILITIES
Trade payables
Related parties
Third parties
Other payables
Taxes payable
Accrued expenses
Deferred tax liabilities
Employee benefit liabilities (Note 40)
Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Advances from customers

Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale

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		
Aktivitas operasi	8.516.467	(2.345.530)
Aktivitas investasi	(15.824.196)	2.793.128
Aktivitas pendanaan	1.344.710	-
Arus kas - neto	(5.963.019)	447.598

CASH FLOWS
Operating activities
Investing activities
Financing activities

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	
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian				Consolidated Statement of profit or loss and other comprehensive income
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
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
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 aset 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)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut adalah 1.723 dan 964 orang (tidak diaudit) pada tanggal dan 31 Desember 2016 dan 2015.

i. Analisa liabilitas pensiun imbalan pasti yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	86.436.162	41.613.922
Nilai wajar aset program imbalan	(84.501.336)	(76.999.220)
Liabilitas pensiun imbalan kerja (kelebihan pendanaan)	1.934.826	(35.385.298)
Batasan pengakuan aset	37.502.847	35.974.846
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548

Present value of defined benefit obligations

Fair value of plan assets

Defined benefit obligations (overfunded)

Limitation on asset

Balance at end of year

	2016	2015
Liabilitas imbalan kerja - jangka pendek	3.956.404	589.548
Liabilitas imbalan kerja - jangka panjang	35.481.269	-
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548

Employee benefits liabilities - current portion

Long-term employee benefit liabilities

Balance at end of year

ii. Analisa biaya pensiun imbalan pasti pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Biaya jasa kini	4.543.144	3.652.850
Beban bunga	53.507	45.328
Laba aktuarial yang diakui	(28.612)	(53.052)
Penilaian kembali atas imbalan jangka panjang lainnya	(2.099)	(148)
Jumlah	4.565.940	3.644.978

Current service cost
Interest cost
Actuarial gain recognized
Remeasurement of other long-term employee benefits

Total

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

The number of people eligible for the benefits is 1,723 and 964 personnel (unaudited) as of December 31, 2016 and 2015.

i. An analysis of defined benefit obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

ii. An analysis of the defined benefit costs in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income 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)

40. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

iii. Mutasi liabilitas yang diakui atas beban imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

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	
Saldo awal tahun	589.548	662.565	Balance at beginning of year
Efek akuisisi Entitas Anak (Catatan 46)	38.449.384	-	Effect of acquisition of Subsidiaries (Note 46)
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	4.565.940	3.644.978	Employee benefit costs for the year
Jumlah yang diakui pada pendapatan komprehensif lain	(3.988.558)	(3.200.830)	Total amount recognized in other comprehensive income
Kontribusi pada tahun berjalan	-	(311.479)	Contributions for the year
Imbalan kerja yang dibayarkan	-	(165.854)	Benefits paid
Dampak selisih kurs	(178.641)	(39.832)	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir tahun	39.437.673	589.548	Balance at end of year

iv. Mutasi nilai kini kewajiban berdasarkan perhitungan aktuari pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

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	41.613.922	49.219.143	Balance at beginning of year
Efek akuisisi Entitas Anak (Catatan 46)	38.449.384	-	Effect of acquisition of Subsidiaries (Note 46)
Beban jasa kini	4.543.144	3.652.850	Current service cost
Beban bunga	3.821.657	3.653.723	Interest cost
Imbalan kerja yang dibayarkan:			Benefits paid:
Perusahaan	(108.910)	(165.854)	Company
Dana pensiun	(3.450.292)	(6.209.546)	Pension fund
Kerugian (keuntungan) aktuarial atas:			Actuarial loss (gain) due from:
Perubahan asumsi demografik	-	(2.266)	Changes in demographic assumptions
Perubahan asumsi finansial	2.549.612	(4.016.323)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian historis	(1.878.701)	203.693	Experience adjustments
Dampak selisih kurs	896.346	(4.721.498)	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir tahun	86.436.162	41.613.922	Balance at end of year

v. Kategori utama atas aset program imbalan sebagai persentase dari nilai wajar aset program adalah sebagai berikut:

v. The major categories of plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are as follows:

	2016	2015	
Obligasi pemerintah	58%	55%	Government bonds
Deposito berjangka	28%	31%	Time deposits
Obligasi perusahaan	14%	14%	Corporate bonds
Jumlah	100%	100%	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)

vi. Liabilitas pensiun imbalan pasti pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	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	TMI 2011	Mortality rate
	dan/and GAM 71	dan/and GAM 71	
Tingkat morbiditas	0,75% - 10%	0,75% - 10%	Morbidity rate (disability rate)
(tingkat disabilitas)	tingkat mortalitas/ mortality rate	tingkat mortalitas/ mortality rate	
Tingkat pengunduran diri	1% - 2%	1% - 2%	Resignation rate
	terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	
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 Entitas 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:

Current service cost
Interest cost
Past service cost
Actuarial gain recognized
Termination expense
Remeasurement of other long-term employee benefits
Others
Total

- 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
Adjustment due to consolidation
Employee benefit costs for the year
Total amount recognized in other comprehensive income
Termination of employees
Contributions for the period year
Benefits paid
Deconsolidation of subsidiaries
Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale (Note 37)
Effect of foreign exchange differences
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)**

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:

Balance at beginning of year
Transfer of liabilities from acquisition of a Subsidiary
Current service cost
Past service cost
Interest cost
Benefits paid:
Company
Pension fund
Provision for excess benefit payment
Deconsolidation of Subsidiaries
Actuarial loss (gain) due from:
Demographic assumption
Change in financial assumption
Experience adjustment
Others
Effect of foreign exchange differences
Balance at end of year

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:

Current service cost
Interest cost
Actuarial gain recognized
Remeasurement of other long term employee benefits
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 (lanjutan)

v. Penghargaan *Jubilee*: (lanjutan)

Mutasi liabilitas yang diakui atas beban imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2016
Saldo awal tahun	1.070.150
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	314.500
Reklasifikasi ke tersedia untuk dijual (Catatan 37)	(63.711)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(91.391)
Dampak selisih kurs	29.571
Saldo akhir tahun	1.259.119

vi. Liabilitas Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2016
Tingkat diskonto	1,4% - 8,7%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 10%
Tingkat mortalitas	TMI 2011
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate
Tingkat pengunduran diri	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile
Proporsi pengambilan pensiun normal	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:

	2015	
Saldo awal tahun	1.161.622	Balance at beginning of year
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	98.076	Employee benefit costs for the year
Reklasifikasi ke tersedia untuk dijual (Catatan 37)	-	Reclassification to available for sale (Note 37)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(91.202)	Benefits paid
Dampak selisih kurs	(98.346)	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir tahun	1.070.150	Balance at end of year

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:

	2015	
Tingkat diskonto	2% - 9%	Discount rates
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 10%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 2011	Mortality rate
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	Proportion of normal retirements

**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	
	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation
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.

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	
	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan kerja/ Effect on present value of benefits obligation
2016		
Kenaikan	1%	897.726
Penurunan	(1%)	(106.792)

The undiscounted maturity profile of defined benefit obligations as of December 31, 2016:

	2016
1 tahun	324.207
2 - 5 tahun	10.530.980
Lebih dari 5 tahun	16.794.472
Jumlah	27.649.659

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. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

- a. Sifat Hubungan Berelasi

- PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk mempunyai pemegang saham mayoritas yang sama dengan Perusahaan.
- 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.

41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

- a. Nature of Relationships

- PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk has the same majority shareholder with the Company.
- 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)**

**41. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

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.

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	
		Jumlah/ Amount	Persentase terhadap jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)
Aset			
Kas dan setara kas			
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	3.326.162	0,092467	
Piutang usaha			
PT Medco Intidnamika	531.597	0,014778	
PT Medco Power Indonesia	147.014	0,004087	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	18.195	0,000506	
Deposito dan rekening bank yang dibatasi penggunaannya			
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.537.796	0,042751	
Piutang lain-lain			
PT Amman Mineral Investama	250.459.024	6,962745	
PT Medco Power Indonesia	252.716	0,007025	
PT Medco Intidnamika	33.603	0,000934	
Liabilitas			
Uang muka dari pelanggan			
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	196.099	0,007245	
PT Medco Power Indonesia	158.410	0,005853	
Transaksi			
Pendapatan dari sewa			
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.455.772	0,242486	
PT Medco Power Indonesia	620.967	0,103434	
PT Medco Intidnamika	442.180	0,073653	

Assets	
Cash and cash equivalents	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Trade receivables	
PT Medco Intidnamika	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
Restricted time deposits and cash in bank	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
PT Amman Mineral Investama	
PT Medco Power Indonesia	
PT Medco Intidnamika	
Liabilities	
Advances from customer	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
PT Medco Power Indonesia	
Transactions	
Revenue from rental	
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	
PT Medco Power Indonesia	
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 segmen 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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration 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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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/ 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/ <i>Income tax benefit (expense)</i>	(70.376.987)	-	-	-	-	7.595.117	-	-	-	(62.781.870)
Kepentingan nonpengendali/ <i>Non-controlling interests</i>	(2.291.423)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.291.423)
Rugi setelah beban pajak penghasilan dan operasi yang dihentikan/ <i>Loss after income tax expense from discontinued operations</i>	-	-	-	-	-	-	-	(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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

Segment information of the Group is as follows: (continued)

2016

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration 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 <i>Liabilities segment/ Segment liabilities</i>										
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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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/ Services**)	Kimia/ Chemicals**)	Batu bara/ Coal mining**)	Perdagangan/ Trading	Holding dan operasional terkait/ Holding and related operations	Operasi yang dihentikan/ Discontinued operations	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidation
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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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/ Services ^{**)}	Kimia/ Chemicals ^{**)}	Batu bara/ Coal mining ^{**)}	Perdagangan/ Trading	Holding dan operasional terkait/ Holding and related operations	Operasi yang dihentikan/ Discontinued operations	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidation
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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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/ Services**)	Kimia/ Chemicals**)	Batu bara/ Coal mining**)	Holding dan operasional terkait/ Holding Perdagangan/ Trading	Sewa properti/ and related operations	Operasi yang dihentikan/ Rental properties	Discontinued operations	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasi/ Consolidation
Aset segmen/ Segment assets	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/ Long-term investments	106.238.612	279.604	-	-	-	102.173.005	-	-	-	208.691.221
Investasi dalam proyek/ Investment in project	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/ LIABILITIES										
Segment liabilities	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)

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)

42. SEGMENT INFORMATION

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut: (lanjutan)

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)
Indonesia	270.251.977	246.950.950
Luar negeri		
Asia	208.353.234	194.600.977
Afrika dan Timur Tengah	115.460.932	126.750.078
Amerika Serikat	6.285.685	6.973.957
Jumlah	600.351.828	575.275.962

Revenues

Indonesia
Overseas
Asia
Africa and Middle East
United States of America
Total

b. Informasi Geografis (lanjutan)

Jumlah Aset

	2016	2015
Indonesia	3.745.825.705	3.785.336.868
Luar negeri		
Asia	1.746.161.566	2.150.771.840
Afrika dan Timur Tengah	192.798.330	409.010.796
Amerika Serikat	32.397.730	36.778.535
Jumlah	5.717.183.331	6.381.898.039
Eliminasi	(2.120.052.728)	(3.472.089.211)
Setelah eliminasi	3.597.130.603	2.909.808.828

b. Geographical Information (continued)

Total Assets

Indonesia
Overseas
Asia
Africa and Middle East
United States of America
Total
Elimination
After elimination

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

	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan)/ In original currency (in millions)			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (full amount)	
	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)			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
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	
	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value
Aset Keuangan		
Aset jangka pendek		
Investasi jangka pendek	66.885.629	66.885.629
Aset tidak lancar		
Aset derivatif	1.659.449	1.659.449
Jumlah Aset Keuangan	68.545.078	68.545.078
Liabilitas Keuangan		
Liabilitas jangka pendek		
Liabilitas derivatif	63.767.824	63.767.824
Liabilitas jangka panjang		
Pinjaman bank	1.009.552.427	1.004.993.469
Obligasi Rupiah	316.889.775	312.419.883
Obligasi Dolar AS	-	-
Obligasi Dolar Singapura	68.334.183	68.276.085
Wesel jangka menengah	127.544.863	121.503.507
Liabilitas derivatif	67.505.001	73.420.006
Jumlah Liabilitas Keuangan	1.653.594.073	1.644.380.774

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)**

	2015		
	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Financial Assets			
Current assets			
Short-term investments	225.930.397	225.930.397	
Non-current assets			
Derivative assets	-	-	
Total Financial Assets	225.930.397	225.930.397	
Financial Liabilities			
Current liabilities			
Derivative liabilities	-	-	
Non-current liabilities			
Bank loans	908.214.456	904.237.067	
Rupiah bonds	252.946.827	242.134.862	
US Dollar bonds	18.742.971	19.056.171	
Singapore Dollar bonds	69.973.057	69.590.023	
Medium-term notes	71.999.347	77.806.098	
Derivative liabilities	157.631.685	157.631.685	
Total Financial Liabilities	1.479.508.343	1.470.455.906	

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)

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)

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.

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.

Risiko kredit atas piutang usaha dan lain-lain berdasarkan informasi yang disediakan oleh manajemen pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

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. Berdasarkan area geografis

a. By geographical area

2016

	Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables	
Indonesia	48.554.328	329.906.133	Indonesia
Singapura	78.965.220	128.003	Singapore
Oman	29.134.061	2.381.255	Oman
Malaysia	12.992.654	-	Malaysia
Tunisia	11.047.109	13.651.039	Tunisia
Amerika Serikat	2.684.631	-	United States of America
Britania Raya	150.000	-	United Kingdom
Yaman	9.068	979.222	Yemen
Libya	-	2.412.703	Libya
Lain-lain	-	354.704	Others
Jumlah	183.537.071	349.813.059	Total

2015

	Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables	
Indonesia	55.860.699	76.245.742	Indonesia
Oman	29.141.089	2.462.226	Oman
Singapura	12.251.167	107.346	Singapore
Amerika Serikat	1.583.278	-	United States of America
Yaman	9.068	17.105.785	Yemen
Swiss	50	-	Switzerland
Libya	-	11.598.979	Libya
Lain-lain	-	1.202.685	Others
Jumlah	98.845.351	108.722.763	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)**

44. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

**b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko
(lanjutan)**

iii. Risiko kredit (lanjutan)

b. Berdasarkan jenis debitur

2016		
	Piutang Usaha/ Trade Receivables	Piutang Lain-lain/ Other Receivables
Pihak-pihak berelasi	696.806	250.745.343
Pihak ketiga:		
Perusahaan Multinasional	66.797.705	57.712.957
Badan Usaha Milik Negara	30.439.008	818.700
Pemerintah Indonesia	4.262.077	22.637.849
Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	142.202	-
Individual	9.347	6.531.308
Perusahaan lainnya	81.189.926	11.366.902
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
Pihak ketiga:		
Perusahaan Multinasional	39.318.916	32.477.012
Badan Usaha Milik Negara	27.938.181	1.504.966
Pemerintah Indonesia	4.203.537	34.783.112
Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	284.948	-
Individual	8.084	1.672.150
Perusahaan lainnya	6.871.428	6.436.964
Jumlah	98.845.351	108.722.763
		Total

iv. Risiko likuiditas

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.

iv. Liquidity risk

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)

44. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

**b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko
(lanjutan)**

**b. Risk Management Objectives and Policies
(continued)**

iv. Risiko likuiditas (lanjutan)

iv. Liquidity risk (continued)

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
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 interest charges
Wesel jangka menengah						Medium-term notes
- Pokok pinjaman	-	-	79.752.616	-	79.752.616	Principal -
- Beban bunga masa depan	8.932.293	8.932.293	7.245.082	-	25.109.668	Future imputed interest charges
Obligasi Dolar AS						US Dollar bonds
- Pokok pinjaman	79.000.000	18.784.000	-	-	97.784.000	Principal -
- Beban bunga masa depan	4.323.438	691.329	-	-	5.014.767	Future imputed interest charges
Obligasi Rupiah						Rupiah bonds
- Pokok pinjaman	-	144.980.065	108.735.049	-	253.715.114	Principal -
- Beban bunga masa depan	22.326.930	17.455.197	2.272.109	-	42.054.236	Future imputed interest charges
Obligasi Dolar Singapura						Singapore Dollar bonds
- Pokok pinjaman	-	-	69.950.389	-	69.950.389	Principal -
- Beban bunga masa depan	4.127.073	4.127.073	1.662.293	-	9.916.439	Future imputed interest charges
Liabilitas derivatif	-	-	157.631.685	-	157.631.685	Derivative liabilities

v. Risiko volatilitas harga

v. Price volatility risk

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.

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.

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.

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.

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.

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 Hamamet/ <i>Block Hamamet</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.*

**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)**

Nilai wajar sementara dari aset dan liabilitas teridentifikasi CIIL dan CSOP pada tanggal akuisisi (17 November 2016) adalah:

**46. SIGNIFICANT ACQUISITIONS AND DISPOSALS
(continued)**

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
Stockpile	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 mengakuisisi 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 from 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.

**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	59.236.437	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	2.463.478	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.

**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	
Kas dan setara kas	1.702.779
Piutang usaha	19.248.087
Putang lain-lain	992.641
Beban dibayar di muka	149.019
Aset minyak dan gas bumi (Catatan 17)	18.632.928
Aset pajak tangguhan	19.913.081
Aset lain-lain	260.174
Sub-jumlah	60.898.709
Liabilitas	
Biaya akrual	354.195
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	482.788
Utang lain-lain	11.733.036
Sub-jumlah	12.570.019
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	48.328.690
Keuntungan pembelian diskon	(18.852.318)
Imbalan pembelian yang dialihkan	29.476.372
Dikurangi kas yang diperoleh dari entitas anak yang diakuisisi	(1.702.779)
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	27.773.593

Assets
Cash and cash equivalents
Account receivables
Other receivables
Prepaid expenses
Oil and gas properties (Note 17)
Deferred tax assets
Other assets
Sub-total
Liabilities
Accrued expenses
Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Other payable
Sub-total
Total identifiable net assets at fair values
Bargain purchase
Purchase consideration transferred
Net cash of the acquired subsidiary
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 owns 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 interestnya 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 interestnya 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 Methanindo 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 Methanindo 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 Pejabe 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/ <i>Commitment to supply 248,200 MMSCF of gas with Daily Contract Quantity of 55 BBTUD.</i>	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau pada saat berakhirnya PSC Senoro-Toili (tanggal 3 Desember 2027) yang mana terjadi lebih dahulu/ <i>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.</i>
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/ <i>Commitment to supply 252 BBTUD of gas.</i>	Pada saat total jumlah kontrak terpenuhi atau pada saat berakhirnya PSC, yang mana terjadi lebih dahulu/ <i>At the time when such quantity in the agreement fully supplied or until the termination of PSC, whichever occurs first.</i>
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/ <i>Commitment to supply gas at 0.5 MMSCF with Total Number of Contracts 805 MMSCF.</i>	5 tahun (sejak tanggal operasi dimulai) atau sampai dengan terpenuhinya jumlah kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi/ <i>5 years (starting from the operation date) or until the fulfillment of the total amount of the contract, whichever occurs first.</i>
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/ <i>Commitment to supply gas with the total contract quantities 2,625 TBTU.</i>	27 tahun sejak tanggal dimulai atau sampai terpenuhinya jumlah kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi/ <i>27 years from the Start Date or until the fulfillment of the total amount of the contract, whichever occurs first.</i>
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 Petrolia Nasional Berhad (Petronas) dengan total kontrak sebanyak 1.648 TBTU/ <i>Commitment to supply gas with the total contract quantities 1,648 TBTU.</i>	20 tahun atau yang mana yang terjadi lebih dahulu sesuai perjanjian/ <i>20 years or whichever occurs first as stated in the agreement.</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)**

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 pengedalian 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)**

**47. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

b. Other Agreements (continued)

- v. Perjanjian Manajemen Investasi
Portofolio (lanjutan)

- v. Portfolio Investment Management
Agreement (continued)

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).

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. Perjanjian Jual Beli Senoro Kondensat

- vi. The Senoro Condensate Sales and Purchase Agreement

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).

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).

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.

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 Pratini 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 Pratini 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.

**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:

<u>Indonesia</u>	
Beginning balance	
Accretion during the year	
Acquisition of subsidiaries	
Asset reclass to available-for-sale	
Additions during the year	
Adjustment	
Ending balance	
Escrow accounts	
Ending balance - net	
<u>United States of America (USA) and Tunisia</u>	
Beginning balance	
Accretion during the year	
Adjustment	
Ending balance	
Total	

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

53. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PERIODE PELAPORAN

- Pada tanggal 10 Februari 2017, Perusahaan telah melunasi *Revolving Committed Facility* dari PT Bank ICBC Indonesia sebesar AS\$50 juta.
- 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.
- 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.

- 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.

52. NON-CASH TRANSACTIONS

Non-cash transactions consists of:

53. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- On February 10, 2017, the Company has fully repaid *Revolving Committed Facility* from PT Bank ICBC Indonesia amounting to US\$50 million.
- 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.
- 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.

- 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.

**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)**

**54. PERSETUJUAN DAN OTORISASI PENERBITAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Penerbitan laporan keuangan konsolidasian Grup telah disetujui dan disahkan oleh Direksi pada tanggal 31 Maret 2017.

***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. 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 kontingen 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 kontingen 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.

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	mbbls	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

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, Yamen 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.



MEDCOENERGI

Surat Pernyataan Direksi dan Dewan Komisaris

Board of Directors & Board of Commissioners Statement

Perihal Tanggung Jawab Terhadap Laporan Tahunan 2016 PT Medco Energi Internasional Tbk

Regarding the Responsibilities Toward the 2016 Annual Report PT Medco Energi Internasional Tbk

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini, sebagai anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, dengan ini menyatakan bertanggungjawab penuh atas penyusunan dan penyajian Laporan Tahunan 2016 dan Laporan Keuangan 2016. Seluruh informasi dalam Laporan Tahunan 2016 dan Laporan Keuangan 2016 telah disajikan dengan lengkap dan benar, dan tidak ada informasi atau fakta material yang tidak benar atau dihilangkan.

Pernyataan ini dibuat oleh para penandatangan di bawah ini dengan sebenar-benarnya.

We, the undersigned, being the members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company, hereby, declare that we are fully responsible towards the preparation and presentation of the 2016 Annual Report and 2016 Financial Statements. All information on the 2016 Annual Report and 2016 Financial Statements have been fully and accurately disclosed, and the Reports do not contain false or omitted information or material fact.

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

Jakarta, 11 April 2017

Disiapkan oleh:

Prepared by:

Hilmi Panigoro

Direktur Utama
President Director

Roberto Lorato

Direktur & Chief Executive Officer
Director & Chief Executive Officer

Anthony R. Mathias

Direktur Keuangan (Direktur Independen)
Director & Chief Planning & Financial Officer
(Independent Director)

Ronald Gunawan

Direktur Operasi
Director & Chief Operating Officer

Amri Siahaan

Direktur Human Capital & Pendukung Usaha
Director & Chief Human Capital & Business
Support Officer

Disetujui oleh:

Approved by:

Muhammad Lutfi

Komisaris Utama
President Commissioner

Yani Y. Rodyat

Komisaris
Commissioner

Yaser Raimi A. Panigoro

Komisaris
Commissioner

Marsillam Simandjuntak

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Bambang Subianto

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank

Laporan Tahunan

Laporan Tahunan ini disusun sesuai dengan Pasal 66 Undang-Undang Perseroan Terbatas Republik Indonesia No. 40/2007, Pasal 17 Anggaran Dasar PT Medco Energi Internasional Tbk (MedcoEnergi), Peraturan BAPEPAM-LK (Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan) No. X.K.6 tentang Keharusan Menyampaikan Laporan Tahunan bagi Perusahaan Terbuka (Peraturan BAPEPAM-LK No. X.K.6) dan Peraturan Bursa Efek Indonesia (BEI) No. I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat (Peraturan BEI No.I-A). Isi Laporan Tahunan ini telah disusun sesuai dengan persyaratan Peraturan BAPEPAM-LK No. X.K.6, sementara Laporan Keuangan Konsolidasi Audit disusun sesuai dengan prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku umum sebagaimana dinyatakan oleh Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan peraturan BAPEPAM-LK No. VIII.G.7 tentang Panduan untuk menyajikan laporan keuangan. Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasi adalah Dolar Amerika Serikat (USD).

Pernyataan

Kecuali untuk pernyataan-pernyataan historis, dokumen ini memuat kondisi keuangan, hasil-hasil operasi, proyeksi, rencana, strategi, kebijakan, dan tujuan tertentu Perseroan, yang dapat digolongkan sebagai pernyataan ke depan dalam pengertian perundang-undangan yang berlaku. Pernyataan ke depan pada dasarnya mengandung risiko dan ketidakpastian yang dapat mengakibatkan hasil-hasil dan perkembangan aktual secara material berbeda dari yang tersirat atau tertera dalam pernyataan-pernyataan tersebut. Perseroan tidak menjamin bahwa segala tindakan yang telah diambil untuk memastikan keabsahan dokumen ini akan membawa hasil-hasil tertentu seperti yang diharapkan.

About this Annual Report

This Annual Report was prepared to comply with Article 66 of Indonesian Company Law No. 40/2007; Article 17 of PT MedcoEnergi Internasional Tbk's (MedcoEnergi) Articles of Association; BAPEPAM-LK (Indonesian Capital Markets and Financial Institution Supervisory Agency) Rule No X.K.6. regarding Requirement to File the Annual Report by Publicly Listed Companies (BAPEPAM-LK Rule No. X.K.6.); and IDX (Indonesia Stock Exchange) Rule No. I-A regarding Listing of Shares (Stock) and Equity Type Securities Other Than Stock Issued by the Listed Company (IDX Rule No.I-A). The contents of the Annual Report were prepared in accordance with the requirement of BAPEPAM-LK Rule No. X.K.6 and the Audited Consolidated Financial Statements in conformity with Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) covered by Indonesian Statements of Financial Accounting Standard (PSAK) and BAPEPAM-LK Rule No. VIII.G.7 regarding Guidelines to Present the Financial Statement. The reporting currency used in the preparation of the Annual Report and Consolidated Financial Statements is the United States Dollar (USD).

Disclaimer

Except for historical statements, this document contains financial conditions and results of operations, as well as projections, plans, strategies, policies and objectives of the Company, which may be treated as forward looking statements within the meaning of applicable laws governing company disclosure. Forward looking statements involve risks and uncertainties that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed or implied by this Annual Report. The Company does not guarantee that the actions implied by the forward looking statements.

Alamat Address

Simbol Saham
Ticker Symbol

MEDC

Pencatatan Saham dan Obligasi
Stock Exchange Listing & Bonds Listing

Bursa Efek Indonesia

Akuntan Publik
Public Accountant

Purwantono, Sungkoro & Surja
(a member firm of Ernst & Young Global Limited)
Indonesia Stock Exchange Building
Tower II, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 5289 5000
Fax. (62-21) 5289 4100
www.ey.com

Biro Administrasi Efek
Share Registrar

PT Sinartama Gunita
Sinar Mas Land Plaza Menara I, 9th Floor
Jl. MH. Thamrin No. 51
Jakarta 10350, Indonesia
Tel. (62-21) 392 2332 (Hunting)
Fax. (62-21) 392 3003

PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
Indonesia Stock Exchange Building
Tower I, 5th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Indonesia
Tel. (62-21) 515 2855
Fax. (62-21) 5299 1199

Pemeringkat Efek
Rating Agency

PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO)
Setiabudi Atrium 8th Floor, Suite 809-810
Jl. H.R. Rasuna Said Kav. 62
Jakarta 12920, Indonesia
Tel. (62-21) 521 0077
Fax. (62-21) 521 0078

Nama dan Alamat Perusahaan dan Entitas Anak
dan Afiliasi
Name and Address of Subsidiaries and
Affiliates

PT Medco E&P Indonesia
The Energy, 33-39th Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 2995 4000
Fax. (62-21) 2995 4001

Medco E&P Natuna Ltd.
Ratu Prabu 2 Building
1st, 6th - 9th Floor
Jl. TB Simatupang Kav. 1B
Jakarta 12560 - Indonesia

PT Medco Power Indonesia
The Energy, 50th Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 2995 3000
Fax. (62-21) 2995 3001

PT Medco Energi Mining Internasional

The Energy, 51st Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 2995 3000
Fax. (62-21) 2995 3001

PT Amman Mineral Nusa Tenggara

The Energy, 28th Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia

PT Medco Gas Indonesia

The Energy, 52nd Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 2995 3000
Fax. (62-21) 2995 3001

PT Exspan Petrogas Intranusa

Jl. Ampera Raya No. 18-20
Jakarta Selatan 12560, Indonesia
Tel. (62-21) 782 1671



PT Medco Energi Internasional Tbk

The Energy Building, 53rd Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 12190, Indonesia
Tel. (62-21) 2995 3000
Fax. (62-21) 2995 3001
Email. corporate.secretary@medcoenergi.com

www.medcoenergi.com