

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/*Formerly* PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**LAPORAN KEUANGAN/  
*FINANCIAL STATEMENTS***

**UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR  
31 MARET 2011 DAN 2010  
*FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED  
31 MARCH 2011 AND 2010***

**SURAT PERNYATAAN DEWAN DIREKSI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN INTERIM  
PADA TANGGAL  
31 MARET 2011 DAN 31 DESEMBER 2010  
SERTA UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG  
BERAKHIR PADA TANGGAL  
31 MARET 2011 DAN 2010**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Kami yang bertanda tangan di bawah:

1. Nama : Bunjamin J. Mailool  
Alamat kantor : Menara Matahari,  
Lantai 15 Jl. Bulevar  
Palem Raya No.7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
Alamat domisili : Gading Griya Lestari C1/7  
(sesuai kartu RT. 012/RW. 005  
identitas) Kec. Sukapura,  
Jakarta Utara  
No. Telepon : (021) 547 5333,  
546 9333  
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : William Travis Saucer  
Alamat kantor : Menara Matahari,  
Lantai 15 Jl. Bulevar  
Palem Raya No. 7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
Alamat domisili : Apartemen Amartapura  
(sesuai kartu Matahari, Jl. Bulevar  
identitas) Palem Raya No.7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
No. Telepon : (021) 547 5333,  
546 9333  
Jabatan : Direktur

menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk);

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT  
REGARDING  
THE RESPONSIBILITY FOR  
THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT  
31 MARCH 2011 AND 31 DECEMBER 2010  
AND FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED  
31 MARCH 2011 AND 2010**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

We, the undersigned:

1. Name : Bunjamin J. Mailool  
Office address : Menara Matahari,  
15th floor Jl. Bulevar  
Palem Raya No.7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
Home address : Gading Griya Lestari C1/7  
(as stated in ID) RT.012/RW. 005  
Kec. Sukapura,  
North Jakarta  
Phone number : (021) 547 5333,  
546 9333  
Title : President Director
2. Name : William Travis Saucer  
Office address : Menara Matahari,  
15th floor Jl. Bulevar  
Palem Raya No. 7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
Home address : Apartemen Amartapura  
(as stated in ID) Matahari, Jl. Bulevar  
Palem Raya No. 7  
Lippo Karawaci 1200,  
Tangerang 15811  
Phone number : (021) 547 5333,  
546 9333  
Title : Vice President Director

declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) financial statements;

# MATAHARI

## DEPARTMENT STORE

2. Laporan keuangan PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk) telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
2. *PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk) telah dimuat secara lengkap dan benar;
3. a. *All information in the PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;*
- b. Laporan keuangan PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk) tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
- b. *PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) financial statements do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information or material facts;*
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk).
4. *We are responsible for PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) internal control systems.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*Thus, this statement is made truthfully.*

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi/  
*For and on behalf of the Board of Directors*

  
**Bunjamin J. Mailool**  
Presiden Direktur/  
*President Director*

  
**William Travis Saucer**  
Wakil Presiden Direktur/  
*Vice President Director*



Jakarta, 10 Juni/June 2011

### **PT. Matahari Department Store, Tbk**

Gedung Citra Graha Lt. 10, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 35-36 Kuningan Timur, Setiabudi, Jakarta Selatan, Indonesia

Kantor Pusat Operasional :

Menara Matahari Lt. 15, Jl. Bulevar Palembang Raya No. 7 Lippo Karawaci 1200-Tangerang 15811, Indonesia





**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN  
KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT  
TO THE SHAREHOLDERS OF**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Kami telah mengaudit neraca PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk) ("Perusahaan") tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2011. Laporan keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan Perusahaan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2010 telah diaudit oleh auditor independen lain dengan pendapat wajar tanpa pengecualian atas laporan keuangan tersebut.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Matahari Department Store Tbk (dahulu PT Pacific Utama Tbk) tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, dan hasil usaha, serta arus kas untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2011 sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia.

*We have audited the accompanying balance sheets of PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) (the "Company") as at 31 March 2011 and 31 December 2010, and the related statements of comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the three month period ended 31 March 2011. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. The financial statements of the Company for the three month period ended 31 March 2010 were audited by other independent auditor with unqualified opinion to the financial statements.*

*We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.*

*In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Matahari Department Store Tbk (formerly PT Pacific Utama Tbk) as at 31 March 2011 and 31 December 2010, and the results of its operations and its cash flows for the three month period ended 31 March 2011, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.*

JAKARTA,  
10 Juni/June 2011

**Ade Setiawan Eliman, CPA**

Surat Izin Praktik Akuntan Publik/Public Accountant License No. 01.1.0784

**Notice to the readers**

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilised to audit such financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly, the accompanying financial statements and the auditor's report thereon are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and auditing standards, and their application in practices.*

**Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan**

Plaza 89, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6 Jakarta 12940 - INDONESIA, P.O. Box 2473 JKP 10001

T: +62 21 5212901, F: + 62 21 52905555 / 52905050, [www.pwc.com/id](http://www.pwc.com/id)

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

Halaman 1/1 Schedule

**NERACA**  
**31 MARET 2011 DAN**  
**31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**BALANCE SHEETS**  
**AS AT 31 MARCH 2011 AND**  
**31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Aset</b>				<b>Assets</b>
<b>Aset lancar</b>				<b>Current assets</b>
Kas dan setara kas	360,641	3	956,105	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- pihak ketiga	7,286		14,078	third parties -
Piutang lain-lain				Other receivables
- pihak ketiga	15,146		9,645	third parties -
Persediaan	351,107	4	400,784	Inventories
Pajak dibayar dimuka	16,329	8a	20,806	Prepaid taxes
Beban dibayar dimuka				Prepaid expenses
- pihak ketiga	27,271		34,960	third parties -
- pihak yang berelasi	-	20b	400	related parties -
Uang muka sewa	13,634		23,261	Rental advance
Aset lancar lainnya	<u>10,904</u>		<u>11,289</u>	Other current assets
Jumlah aset lancar	<u>802,318</u>		<u>1,471,328</u>	Total current assets
<b>Aset tidak lancar</b>				<b>Non-current assets</b>
Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya	36,448	3	36,087	Restricted cash and cash equivalents
Piutang lain-lain				Other receivables
- pihak yang berelasi	3,314,155	20b	3,221,680	related parties -
Uang muka pembelian aset tetap	5,218		3,504	Advances for purchase of fixed assets
Aset pajak tangguhan	15,599	8d	15,990	Deferred tax assets
Aset tetap (setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 200.743; 31 Desember 2010: Rp 163.057)	571,051	5	572,099	Fixed assets (net of accumulated depreciation of Rp 200,743; 31 December 2010: Rp 163,057)
Sewa jangka panjang				Long-term lease
- pihak ketiga	27,853		14,278	third parties -
- pihak yang berelasi	-	20b	200	related parties -
Uang jaminan	68,262		66,660	Refundable deposits
Aset tidak lancar lainnya	<u>12,289</u>		<u>12,044</u>	Other non-current assets
Jumlah aset tidak lancar	<u>4,050,875</u>		<u>3,942,542</u>	Total non-current assets
<b>Jumlah aset</b>	<u><u>4,853,193</u></u>		<u><u>5,413,870</u></u>	<b>Total assets</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 1/2 Schedule**

**NERACA**

**31 MARET 2011 DAN  
31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**BALANCE SHEETS  
AS AT 31 MARCH 2011 AND  
31 DECEMBER 2010**

(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Liabilitas dan ekuitas</b>				<b>Liabilities and equity</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Liabilitas lancar</b>				<b>Current liabilities</b>
Hutang bank jangka panjang - bagian jatuh tempo dalam satu tahun	202,113	9	233,255	Long term bank loan - current portion
Hutang usaha - pihak ketiga	489,626	6	718,478	Trade payables third parties -
Hutang lain-lain - pihak ketiga	49,204		47,010	Other payables third parties -
- pihak yang berelasi	23,180	20b	44,033	related parties -
Hutang pajak	164,565	8b	155,610	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	149,300	7	206,029	Accrued expenses
Penghasilan tangguhan	<u>66,624</u>		<u>60,479</u>	Deferred income
Jumlah liabilitas lancar	<u>1,144,612</u>		<u>1,464,894</u>	Total current liabilities
<b>Liabilitas tidak lancar</b>				<b>Non-current liabilities</b>
Hutang bank jangka panjang - bagian jatuh tempo lebih dari satu tahun	2,364,621	9	2,733,774	Long term bank loan - non-current portion
Kewajiban imbalan kerja	<u>151,122</u>	17	<u>140,954</u>	Employee benefits obligation
Jumlah liabilitas tidak lancar	<u>2,515,743</u>		<u>2,874,728</u>	Total non-current liabilities
Jumlah liabilitas	<u>3,660,355</u>		<u>4,339,622</u>	Total liabilities

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

Halaman 1/3 Schedule

**NERACA**

**31 MARET 2011 DAN  
31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**BALANCE SHEETS  
AS AT 31 MARCH 2011 AND  
31 DECEMBER 2010**

(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Ekuitas</b>				<b>Equity</b>
Modal saham -				<i>Share capital -</i>
31 Maret 2011 dan				<i>31 March 2011 and</i>
31 Desember 2010:				<i>31 December 2010:</i>
Modal dasar 3.911.120.640				<i>Authorised capital</i>
lembar saham,				<i>3,911,120,640 shares,</i>
modal ditempatkan dan				<i>issued and fully paid</i>
disetor penuh 2.917.918.080				<i>2,917,918,080 shares</i>
lembar saham yang terdiri dari:				<i>that consist of:</i>
6.168.960 lembar saham				<i>6,168,960 type A</i>
seri A dengan nilai nominal				<i>shares with par value</i>
Rp 5.000 per saham				<i>Rp 5,000</i>
(nilai penuh);				<i>per share (full amount);</i>
259.096.320 lembar saham				<i>259,096,320</i>
seri B dengan nilai				<i>type B shares</i>
nominal Rp 350 per saham				<i>with par value Rp 350</i>
(nilai penuh);				<i>per share (full amount);</i>
2.652.652.800 lembar				<i>2,652,652,800</i>
saham seri C dengan				<i>type C shares</i>
nilai nominal Rp 100				<i>with par value Rp 100</i>
per saham (nilai penuh)	386,794	10	386,794	<i>per share (full amount)</i>
Tambahan modal disetor	195,192	11	195,192	<i>Additional paid in capital</i>
Saldo laba	<u>610.852</u>		<u>492.262</u>	<i>Retained earnings</i>
Jumlah ekuitas	<u>1,192,838</u>		<u>1,074,248</u>	<i>Total equity</i>
<b>Jumlah liabilitas dan ekuitas</b>	<u><u>4,853,193</u></u>		<u><u>5,413,870</u></u>	<b><i>Total liabilities and equity</i></b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

**Halaman 2 Schedule**

**LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF  
UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG  
BERAKHIR 31 MARET 2011 DAN 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED  
31 MARCH 2011 AND 2010**

(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<u>2011</u> (3 bulan/ months)	<u>Catatan/</u> <u>Notes</u>	<u>2010</u> (3 bulan/ months)	
<b>Pendapatan</b>				<b>Revenue</b>
Penjualan eceran	498,294		452,571	Retail sales
Komisi penjualan konsinyasi - bersih	<u>382,973</u>	12	<u>322,332</u>	Commission from consignment sales - net
<b>Pendapatan bersih</b>	881,267		774,903	<b>Net revenue</b>
<b>Beban pokok pendapatan</b>	<u>(313,876)</u>	13	<u>(292,998)</u>	<b>Cost of revenue</b>
<b>Laba kotor</b>	<u>567,391</u>		<u>481,905</u>	<b>Gross profit</b>
Beban penjualan	(206,244)	14	(188,030)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(207,957)	15	(190,677)	General and administration expenses
Kerugian selisih kurs - bersih	(39)		(207)	Foreign exchange loss - net
Keuntungan/(kerugian) penjualan aset tetap	58	5	(512)	Gain/(loss) on sale of fixed assets
Lain-lain - bersih	<u>2,508</u>		<u>33</u>	Others - net
<b>Laba usaha</b>	<u>155,717</u>		<u>102,512</u>	<b>Operating profit</b>
Penghasilan bunga	107,303	16	1,727	Interest income
Beban keuangan	(98,837)	9	-	Finance cost
Beban provisi bank	<u>(7,120)</u>		<u>-</u>	Bank provision expense
<b>Penghasilan keuangan - bersih</b>	<u>1,346</u>		<u>1,727</u>	<b>Finance income - net</b>
<b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>	157,063		104,239	<b>Profit before income tax</b>
Beban pajak penghasilan	<u>(38,473)</u>	8c	<u>(24,259)</u>	Income tax expense
<b>Laba bersih</b>	<u>118,590</u>		<u>79,980</u>	<b>Net profit</b>
<b>Laba dan pendapatan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik</b>	<u>118,590</u>		<u>79,980</u>	<b>Profit and comprehensive income attributable to owner</b>
<b>Laba bersih per saham - dasar dan dilusian (nilai penuh)</b>	<u>41</u>	18	<u>27</u>	<b>Net earnings per share - basic and diluted (full amount)</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

**Halaman 3 Schedule**

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
**UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR**  
**31 MARET 2011 DAN 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**  
**FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED**  
**31 MARCH 2011 AND 2010**

(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<b>Modal saham/ Share capital</b>	<b>Tambahan modal disetor/ Additional paid in capital</b>	<b>Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali/ Difference in value from restructuring transactions among entities under common control</b>	<b>Saldo laba/ (akumulasi kerugian)/ Retained earnings/ (accumulated losses)</b>	<b>Jumlah/ Total</b>	
<b>Saldo 1 Januari 2010</b>	386,794	195,192	(210,834)	(132,275)	238,877	<b>Balance at 1 January 2010</b>
<b>Pendapatan komprehensif</b>						<b>Comprehensive income</b>
Laba bersih periode Januari - Maret 2010	-	-	-	79,980	79,980	Net profit for the period of of January - March 2010
<b>Saldo 31 Maret 2010</b>	386,794	195,192	(210,834)	(52,295)	318,857	<b>Balance at 31 March 2010</b>
<b>Saldo 1 Januari 2011</b>	386,794	195,192	-	492,262	1,074,248	<b>Balance at 1 January 2011</b>
<b>Pendapatan komprehensif</b>						<b>Comprehensive income</b>
Laba bersih periode Januari - Maret 2011	-	-	-	118,590	118,590	Net profit for the period of January - March 2011
<b>Saldo 31 Maret 2011</b>	386,794	195,192	-	610,852	1,192,838	<b>Balance at 31 March 2011</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

Halaman 4/1 Schedule

**LAPORAN ARUS KAS**  
**UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG**  
**BERAKHIR 31 MARET 2011 DAN 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED**  
**31 MARCH 2011 AND 2010**  
(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)

	<u>2011</u> (3 bulan/ months)	Catatan/ Notes	<u>2010</u> (3 bulan/ months)	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>				<b>Cash flows from operating activities</b>
Penerimaan dari pelanggan	1,924,493		1,629,526	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok	(1,422,822)		(1,235,749)	Payments to suppliers
Pembayaran kepada karyawan dan lain-lain	<u>(527,944)</u>		<u>(374,770)</u>	Payments to employees and others
Kas yang (digunakan untuk)/dihasilkan dari operasi	(26,273)		19,007	Cash (used in)/generated from operations
Penerimaan penghasilan bunga	8,747		1,674	Receipts of interest income
Pembayaran pajak	<u>(25,397)</u>		<u>-</u>	Payment of taxes
<b>Arus kas bersih yang (digunakan untuk)/diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<u>(42,923)</u>		<u>20,681</u>	<b>Net cash flows (used in)/provided from operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>				<b>Cash flows from investing activities</b>
Hasil penjualan aset tetap	178	5	21	Proceeds from sale of fixed assets
Perolehan aset tetap	(22,765)	5	(5,963)	Acquisition of fixed assets
Penambahan uang muka sewa	(4,782)		(5,766)	Additional rental advances
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	<u>(19,810)</u>		<u>(30,615)</u>	Advance payment for purchase of fixed assets
<b>Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi</b>	<u>(47,179)</u>		<u>(42,323)</u>	<b>Net cash flows used in investing activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>				<b>Cash flows from financing activities</b>
Pembayaran pinjaman bank	(406,789)	9	-	Repayment of bank loans
Pembayaran beban bunga dan biaya bank	<u>(98,212)</u>		<u>-</u>	Payment of interest and bank charges
<b>Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan</b>	<u>(505,001)</u>		<u>-</u>	<b>Net cash flows used in financing activities</b>
<b>Penurunan bersih kas dan setara kas</b>	(595,103)		(21,642)	<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>
<b>Kas dan setara kas pada awal periode</b>	<u>992,192</u>		<u>360,159</u>	<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>
<b>Jumlah kas dan setara kas pada akhir periode</b>	<u>397,089</u>	3	<u>338,517</u>	<b>Total cash and cash equivalents at the end of the period</b>
<b>Kas yang dibatasi penggunaannya</b>	<u>(36,448)</u>	3	<u>-</u>	<b>Restricted cash and cash equivalents</b>
<b>Kas dan setara kas pada akhir periode</b>	<u><u>360,641</u></u>	3	<u><u>338,517</u></u>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 4/2 Schedule**

**LAPORAN ARUS KAS**  
**UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG**  
**BERAKHIR 31 MARET 2011 DAN 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED**  
**31 MARCH 2011 AND 2010**  
*(Expressed in millions of Rupiah,  
unless otherwise stated)*

	<u>2011</u>	<u>Catatan/</u>	<u>2010</u>	
	<u>(3 bulan/</u>	<u>Notes</u>	<u>(3 bulan/</u>	
	<u>months)</u>		<u>months)</u>	
<b>Aktivitas signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas</b>				<b>Significant activities not affecting cash flows</b>
- Penambahan aset tetap melalui reklasifikasi uang muka pembelian aset tetap	(6,309)		(18,463)	<i>Acquisition of fixed assets - through reclassification advances for purchase of fixed assets</i>
- Penambahan aset tetap melalui beban yang masih harus dibayar	(12,352)		-	<i>Acquisition of fixed assets - through accrued expenses</i>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

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

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/1 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**1. UMUM**

PT Matahari Department Store Tbk ("Perusahaan") didirikan dengan nama PT Pacific Utama Tbk berdasarkan Akta Notaris Misahardi Wilamarta, S.H., No. 2 tanggal 1 April 1982. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-2611-HT.01.01.TH.82 tanggal 18 November 1982 serta diumumkan dalam Berita Negara No. 4, Tambahan No. 58 tanggal 14 Januari 1983.

Anggaran Dasar Perusahaan telah beberapa kali mengalami perubahan, diantaranya sesuai dengan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No 61 tanggal 30 Oktober 2009, antara lain mengenai:

1. Perubahan dan penambahan maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perusahaan menjadi usaha di bidang perdagangan;
2. Perubahan nama Perusahaan menjadi PT Matahari Department Store Tbk; dan
3. Perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan.

Perubahan tersebut disetujui dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 30 Oktober 2009. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-57063.AH.01.02 tahun 2009 tanggal 23 November 2009 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0077854.AH.01.09 tahun 2009 tanggal 23 November 2009.

Perubahan Anggaran Dasar lainnya berdasarkan Akta Notaris Stephanie Wilmarta, S.H., No. 35 tanggal 21 Desember 2009 mengenai peningkatan modal disetor Perusahaan. Perubahan ini telah disetujui oleh Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana dinyatakan dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-23551 tanggal 28 Desember 2009 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0086278.AH.01.09 tahun 2009 tanggal 28 Desember 2009.

**1. GENERAL**

*PT Matahari Department Store Tbk (the "Company") was established as PT Pacific Utama Tbk based on Notarial Deed No. 2 dated 1 April 1982 of Misahardi Wilamarta, S.H. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. C2-2611-HT.01.01.TH.82 dated 18 November 1982 and was published in the State Gazette No. 4 dated 14 January 1983 Supplement No. 58.*

*The Articles of Association have been amended from time to time, and among others the amendment was by Notarial Deed No. 61 dated 30 October 2009 of Stephanie Wilamarta, S.H. relating to:*

- 1. Change and addition of the Company's purpose and objective and activity to trading activity;*
- 2. Change of the Company's name to PT Matahari Department Store Tbk; and*
- 3. Changes in the composition of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners.*

*This amendment was approved in the Extraordinary General Meeting of the Shareholders on 30 October 2009. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights in Decision Letter No. AHU-57063.AH.01.02.Year 2009 dated 23 November 2009 and was registered in Company List No. AHU-0077854.AH.01.09 year 2009 dated 23 November 2009.*

*Another amendment was by Notarial Deed No. 35 dated 21 December 2009 of Stephanie Wilmarta, S.H., relating to the increase in the Company's paid in capital. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights as stated in the Letter of Change in the Company's Articles of Association of PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-23551 dated 28 December 2009 and was registered in Company List No. AHU-0086278.AH.01.09 year 2009 dated 28 December 2009.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/2 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**1. UMUM (lanjutan)**

Perubahan Anggaran Dasar terakhir dimuat dalam Akta No. 01 tanggal 1 Juni 2010 yang dibuat di hadapan Rini Yulianti, S.H., mengenai perubahan direksi Perusahaan. Perubahan tersebut telah disahkan oleh Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana dinyatakan dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-14208 tanggal 9 Juni 2010 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0043560.AH.01.09 tahun 2010 tanggal 9 Juni 2010.

Perusahaan bergerak dalam usaha jaringan toko serba ada yang menyediakan berbagai macam barang seperti pakaian, aksesoris, tas, sepatu, kosmetik, peralatan rumah tangga dan mainan (sebelumnya Perusahaan bergerak dalam bidang penyediaan jasa administrasi dan konsultasi).

Perusahaan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1982.

Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Menara Matahari Lantai 15, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Karawaci - Tangerang, Jawa Barat dan memiliki toko-toko yang tersebar di kota-kota besar di Indonesia. Pada tanggal 31 Maret 2011 Perusahaan mengoperasikan 95 toko (31 Desember 2010: 95 toko).

Induk perusahaan adalah PT Meadow Indonesia dan induk utama Perusahaan adalah Asia Color Holdings Limited, sebuah perusahaan yang berdiri dan berkedudukan di Cayman Island.

**1. GENERAL (continued)**

*The latest amendment was by Notarial Deed No. 01 dated 1 June 2010 of Rini Yulianti, S.H., relating to the changes of the Company's directors. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights as stated also in the Letter of Change in the Company's Articles of Association of PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-14208 dated 9 June 2010 and was registered in Company List No. AHU-0043560.AH.01.09 year 2010 dated 9 June 2010.*

*The Company is engaged in the retail business for several types of products such as clothes, accessories, bags, shoes, cosmetics, household appliances and toys (formerly the Company was engaged in providing administrative and consulting services).*

*The Company started its commercial operations in 1982.*

*The Company's head office is located in Menara Matahari Lantai 15, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Karawaci - Tangerang, West Java and has several stores that are located in major cities throughout Indonesia. As at 31 March 2011 the Company is operating 95 stores (31 December 2010: 95 stores).*

*The parent of the Company is PT Meadow Indonesia and the ultimate parent of the Company is Asia Color Holdings Limited, a company which is incorporated and domiciled in Cayman Island.*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/3 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**1. UMUM (lanjutan)**

Kegiatan Perusahaan yang mempengaruhi efek yang diterbitkan sejak tanggal penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 31 Maret 2011 adalah sebagai berikut:

**1. GENERAL (continued)**

The Company's corporate actions from the date of its initial public offering up to 31 March 2011 are as follows:

<u>Tindakan/Action</u>	<u>Tahun/Year</u>	<u>Tambahan saham beredar setelah transaksi/ Additional shares issued after the transaction</u>
Penawaran umum perdana saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Initial public offering of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1989	2,140,000
Pencatatan tambahan saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Additional registration of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1990	2,250,000
Pembagian saham bonus seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang 5 saham lama berhak memperoleh 1 saham bonus/ <i>Bonus stock of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount) with requisite of one (1) new share for every five (5) existing shares held</i>	1990	878,000
Pembagian saham bonus seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang 1 saham lama berhak memperoleh 2 saham bonus/ <i>Bonus stock of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount) with requisite of two (2) new shares for every one (1) existing share held</i>	1992	10,536,000
Pembagian dividen saham seri A dengan ketentuan setiap pemegang 5 lembar saham lama berhak memperoleh 1 dividen saham/ <i>Stock dividend of type A shares with requisite of one (1) new share for every five (5) existing shares held</i>	1994	3,160,800
Pencatatan tambahan saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Additional registration of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1997	11,880,000
Penggabungan jumlah saham seri A melalui peningkatan nilai nominal seri A dari Rp 1.000 (nilai penuh) menjadi Rp 5.000 (nilai penuh)/ <i>Reverse stock split of type A shares by increasing par value from Rp 1,000 (full amount) to Rp 5,000 (full amount)</i>	Oktober/ October 2009	<u>(24,675,840)</u>
Jumlah per 31 Maret 2011 saham seri A/ <i>Total type A shares as at 31 March 2011</i>		<u><u>6,168,960</u></u>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/4 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**1. UMUM (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

<u>Tindakan/Action</u>	<u>Tahun/Year</u>	<u>Tambahan saham beredar setelah transaksi/ Additional shared issued after the transaction</u>
Penerbitan saham seri B dengan nilai nominal Rp 70 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang 42 saham seri A berhak memperoleh 1 lembar saham seri B/ <i>Issuance of type B shares with par value Rp 70 (full amount) with requisite of one (1) type B share for every 42 type A shares</i>	Juli/July 2001	1,295,481,600
Penggabungan jumlah saham seri B melalui peningkatan nilai nominal seri B dari Rp 70 (nilai penuh) menjadi Rp 350 (nilai penuh)/ <i>Reverse stock split of type B shares by increasing par value from Rp 70 (full amount) to Rp 350 (full amount)</i>	Oktober/ October 2009	<u>(1,036,385,280)</u>
Jumlah saham seri B per 31 Maret 2011/ <i>Total type B shares as at 31 March 2011</i>		<u>259,096,320</u>
Penerbitan saham seri C dengan nilai nominal Rp 100 (nilai penuh)/ <i>Issuance of type C shares with par value of Rp 100 (full amount)</i>	Oktober/ October 2009	<u>2,652,652,800</u>
Jumlah saham seri C per 31 Maret 2011/ <i>Total type C shares as at 31 March 2011</i>		<u>2,652,652,800</u>

Pada tanggal 23 Oktober 2009, Rapat Umum Pemegang Saham telah menyetujui adanya penggabungan jumlah saham Seri A dan Seri B (lihat Catatan 10).

*On 23 October 2009, the General Meeting of the Shareholders approved the reverse stock split of type A and type B shares (see Note 10).*

Pada tanggal 22 Juni 2001 dan 30 Oktober 2009, Penawaranan Umum Terbatas ("PUT") I dan II kepada Pemegang Saham Perusahaan dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") dinyatakan efektif. Seluruh saham Perusahaan telah dicatat pada Bursa Efek Indonesia.

*On 22 June 2001 and 30 October 2009 respectively, registration of Limited Public Offering ("LPO") I and II to the Company's shareholders offering with pre-emptive rights was effective. All of the Company's shares are listed on the Indonesian Stock Exchange.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/5 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**1. UMUM (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris  
Komisaris Independen  
Komisaris

John Bellis  
Jonathan L. Parapak  
Roy Kuan  
Allen Han Jing Choung  
Rene Mang Wing Ming  
Henry Jany Liando

**Dewan Direksi**

President Direktur  
Wakil Presiden Direktur  
Direktur

Bunjamin J. Mailool  
William Travis Saucer  
Sigit Prasetya  
Wai Hoong Fock  
Joo Suk Kim  
R. Soeparmadi

**1. GENERAL (continued)**

As at 31 March 2011 and 31 December 2010, the compositions of the Company's Board of Commissioners and Directors were as follows:

**Board of Commissioners**

President Commissioner  
Independent Commissioner  
Commissioners

**Board of Directors**

President Director  
Vice President Director  
Directors

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

Laporan keuangan Perusahaan disusun oleh Direksi dan diselesaikan pada tanggal 10 Juni 2011.

Laporan keuangan interim untuk periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 telah disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 3 (Revisi 2010), "Laporan Keuangan Interim". Laporan keuangan interim harus dibaca dengan mengacu kepada laporan keuangan tahunan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2010.

Berikut ini adalah ikhtisar kebijakan akuntansi penting yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan tahunan Perusahaan yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia dan peraturan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Indonesia (BAPEPAM-LK) No. VIII.G.7 tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan dan Keputusan No. KEP-554/BL/2010 tentang perubahan atas peraturan No. VIII.G.7.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The Company's financial statements were prepared by the Directors and completed on 10 June 2011.

The interim financial statements for the three-month period ended 31 March 2011 has been prepared in accordance with statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 3 (Revised 2010), "Interim Financial Reporting". The interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2010.

Presented below is the summary of the significant accounting policies adopted for the preparation of the financial statements of the Company, which conform to the Indonesian Financial Accounting Standards and the regulations imposed by the Indonesian Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) No. VIII.G.7 regarding Guideline for Financial Statements Presentation and Decree No. KEP-554/BL/2010 regarding changes of regulation No. VIII.G.7.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/6 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
(lanjutan)

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

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan**

**a. Basis of preparation of the financial  
statements**

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep harga perolehan yang disesuaikan dengan aset dan liabilitas keuangan (termasuk instrumen derivatif) pada nilai wajar melalui laba rugi, dan menggunakan dasar akrual, kecuali untuk laporan arus kas.

*The financial statements have been prepared on the historical cost concept as modified by the financial assets and financial liabilities (including derivative instruments) at fair value through profit or loss, and using the accrual basis, except for the statements of cash flows.*

Laporan arus kas disusun menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas atas dasar kegiatan operasi, investasi dan pendanaan.

*The statements of cash flows were prepared using the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.*

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas dan pengungkapan aset dan liabilitas kontinjensi pada tanggal laporan keuangan serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Hasil yang sebenarnya mungkin berbeda dari jumlah yang diestimasi.

*The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.*

Estimasi dan asumsi manajemen yang signifikan, seperti penyisihan untuk persediaan sudah diungkapkan pada Catatan 2.f, penyisihan diungkapkan pada Catatan 2.l, dan imbalan kerja diungkapkan pada Catatan 2.o.

*Significant management estimate and assumption, such as provision for inventory has been disclosed in Note 2.f, provisions in Note 2.l, and employee benefits in Note 2.o.*

Angka di dalam laporan keuangan dibulatkan dan dinyatakan dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan lain.

*Figures in the financial statements are rounded to and stated in millions of Rupiah unless otherwise stated.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/7 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan  
(lanjutan)**

Kecuali untuk yang dijelaskan berikut, kebijakan akuntansi diterapkan secara konsisten sesuai dengan yang diterapkan pada laporan keuangan tahunan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2010, seperti yang dijelaskan dalam laporan keuangan tahunan tersebut.

**Standar akuntansi baru**

Terdapat perubahan atas kebijakan akuntansi untuk penerapan revisi standar yang wajib diterapkan untuk periode yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2011:

- PSAK No. 1 (revisi 2009) - Penyajian Laporan Keuangan
- PSAK No. 2 (revisi 2009) - Laporan Arus Kas
- PSAK No. 3 (revisi 2010) - Laporan Keuangan Interim
- PSAK No. 4 (revisi 2009) - Laporan Keuangan Konsolidasian dan Laporan Keuangan Tersendiri
- PSAK No. 5 (revisi 2009) - Segmen Operasi
- PSAK No. 7 (revisi 2010) - Pengungkapan Pihak-Pihak yang Berelasi
- PSAK No. 8 (revisi 2010) - Peristiwa Setelah Periode Pelaporan
- PSAK No. 12 (revisi 2009) - Bagian Partisipasi dalam Ventura Bersama
- PSAK No. 15 (revisi 2009) - Investasi pada Entitas Asosiasi
- PSAK No. 19 (revisi 2010) - Aset tak Berwujud

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

**a. Basis of preparation of the financial  
statements (continued)**

*Except as described below, the accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2010, as described in those annual financial statements.*

**New accounting standards**

*There are changes to the accounting policies for the adoption of the following revised standards which are mandatory for the period beginning on 1 January 2011:*

- *PSAK 1 (revised 2009) - Presentation of Financial Statements*
- *PSAK 2 (revised 2009) - Statement of Cash Flows*
- *PSAK 3 (revised 2010) - Interim Financial Reporting*
- *PSAK 4 (revised 2009) - Consolidated and Separate Financial Statements*
- *PSAK 5 (revised 2009) - Operating Segments*
- *PSAK 7 (revised 2010) - Related Party Disclosures*
- *PSAK 8 (revised 2010) - Events after the Reporting Period*
- *PSAK 12 (revised 2009) - Interests in Joint Ventures*
- *PSAK 15 (revised 2009) - Investments in Associates*
- *PSAK 19 (revised 2010) - Intangible Assets*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/8 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
(lanjutan)

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan**  
(lanjutan)

**Standar akuntansi baru (lanjutan)**

- PSAK No. 22 (revisi 2010) - Kombinasi Bisnis
- PSAK No. 23 (revisi 2010) - Pendapatan
- PSAK No. 25 (revisi 2009) - Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan
- PSAK No. 48 (revisi 2009) - Penurunan Nilai Aset
- PSAK No. 57 (revisi 2009) - Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi
- PSAK No. 58 (revisi 2009) - Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan
- ISAK No. 7 (revisi 2009) - Konsolidasi Entitas Bertujuan Khusus
- ISAK No. 9 - Perubahan atas Liabilitas Purnaoperasi, Restorasi dan Liabilitas Serupa
- ISAK No. 10 - Program Loyalitas Pelanggan
- ISAK No. 11 - Distribusi Aset Non-kas kepada Pemilik
- ISAK No. 12 - Pengendalian Bersama Entitas – Kontribusi Non-moneter oleh Venturer
- ISAK No. 14 - Aset Tidak Berwujud - Biaya Situs Web
- ISAK No. 17 - Laporan Keuangan Interim dan Penurunan Nilai.

Penerapan standar tersebut tidak mengakibatkan dampak yang material terhadap hasil usaha dari Perusahaan.

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

**a. Basis of preparation of the financial statements (continued)**

**New accounting standards (continued)**

- PSAK 22 (revised 2010) - Business Combinations
- PSAK 23 (revised 2010) - Revenue
- PSAK 25 (revised 2009) - Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
- PSAK 48 (revised 2009) - Impairment of Assets
- PSAK 57 (revised 2009) - Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
- PSAK 58 (revised 2009) - Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
- ISAK 7 (revised 2009) - Consolidation of Special Purpose Entities
- ISAK 9 - Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
- ISAK 10 - Customer Loyalty Programs
- ISAK 11 - Distributions of Non-Cash Assets to Owners
- ISAK 12 - Jointly Controlled Entities - Non-monetary Contributions by Venturers
- ISAK 14 - Intangible Assets - Website Costs
- ISAK 17 - Interim Financial Reporting and Impairment

The adoption of those standards did not have a material impact on the results of the Company.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/9 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

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

**b. Penjabaran mata uang asing**

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal neraca.

Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui di dalam laporan laba rugi komprehensif.

**b. Foreign currency translation**

*Foreign currency transactions are translated into Rupiah using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.*

*Foreign currency monetary assets and liabilities are translated into Rupiah at the rates of exchange prevailing at the balance sheet date.*

*Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statements of comprehensive income.*

**c. Transaksi dengan pihak yang berelasi**

Perusahaan mempunyai transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi. Definisi pihak yang berelasi yang dipakai adalah definisi yang diatur dalam PSAK 7 (revisi 2010) "Pengungkapan Pihak-pihak yang Berelasi".

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

**c. Related party transactions**

*The Company has transactions with related parties. The definition of related parties used is in accordance with PSAK 7 (revised 2010) "Related Party Disclosures".*

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

**d. Kas dan setara kas**

Kas dan setara kas mencakup kas, simpanan pada bank yang sewaktu-waktu bisa dicairkan dan investasi likuid jangka pendek lainnya dengan jangka waktu jatuh tempo tiga bulan atau kurang.

Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya, disajikan sebagai "kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya" pada aset tidak lancar.

**d. Cash and cash equivalents**

*Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.*

*Cash and cash equivalents which are restricted in use, are presented as "restricted cash and cash equivalents" in the non-current assets.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/10 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Piutang usaha dan piutang lain-lain**

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif, kecuali efek diskontonya tidak material, setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu.

Penyisihan piutang ragu-ragu dibentuk pada saat terdapat bukti obyektif bahwa saldo piutang tidak dapat ditagih. Piutang ragu-ragu dihapuskan pada saat piutang tersebut tidak tertagih.

**f. Persediaan**

Persediaan dinyatakan pada nilai yang lebih rendah antara harga perolehan dan nilai realisasi bersih. Harga perolehan ditentukan dengan menggunakan metode eceran.

Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi beban penjualan.

Persediaan Perusahaan tidak termasuk persediaan konsinyasi.

Risiko kehilangan persediaan ditentukan berdasarkan estimasi dari pengalaman sebelumnya dan disesuaikan kembali pada tanggal perhitungan fisik persediaan. Beban kehilangan persediaan dicatat sebagai beban pokok pendapatan pada periode berjalan.

**g. Beban dibayar dimuka**

Beban dibayar dimuka diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama periode manfaat yang diharapkan.

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

**e. Trade and other receivables**

*Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except where the effect of discounting would be immaterial, less provision for doubtful receivables.*

*Provision for doubtful receivable is established when there is objective evidence that the outstanding amounts will not be collected. Doubtful accounts are written-off during the period in which they are determined to be not collectible.*

**f. Inventories**

*Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value. Cost is determined using the retail method.*

*Net realisable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the estimated selling expenses.*

*The Company's inventories exclude consignment stocks.*

*Risk from inventory loss was estimated based on past experience and adjusted after physical count of inventories. Cost from inventory loss was recorded as current period cost of revenue.*

**g. Prepaid expenses**

*Prepaid expenses are amortised using the straight-line method over the period of expected benefit.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/11 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**h. Sewa operasi**

Sewa yang risiko dan manfaat kepemilikannya ada di pihak yang menyewakan diperlakukan sebagai transaksi sewa-menyewa biasa (*operating leases*). Pembayaran sewa-menyewa biasa dicatat sebagai beban berdasarkan metode alokasi yang mencerminkan pola waktu dari manfaat yang dinikmati pengguna.

**i. Aset tetap**

Aset tetap diakui sebesar harga perolehan dikurangi dengan akumulasi penyusutan. Harga perolehan mencakup semua pengeluaran yang terkait secara langsung dengan perolehan aset tetap tersebut.

Penyusutan aset tetap untuk mengalokasikan biaya perolehan hingga mencapai nilai sisa sepanjang estimasi masa manfaatnya sebagai berikut

	<u>Metode/Method</u>	<u>Tahun/Years</u>	
Renovasi bangunan	Garis lurus/ <i>Straight-line</i>	2 - 5	<i>Building renovation</i>
Peralatan dan instalasi	Saldo-menurun ganda/ <i>Double declining</i>	9 - 15	<i>Equipment and installation</i>
Kendaraan	Saldo-menurun ganda/ <i>Double declining</i>	4	<i>Vehicles</i>

Nilai residu dan masa manfaat aset ditelaah, dan jika perlu disesuaikan, pada setiap tanggal neraca.

Biaya-biaya setelah pengakuan awal aset diakui sebagai bagian dari nilai tercatat aset atau sebagai aset yang terpisah, sebagaimana mestinya, hanya apabila kemungkinan besar Perusahaan akan mendapatkan manfaat ekonomis masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan handal. Nilai tercatat komponen yang diganti tidak lagi diakui. Semua perbaikan dan pemeliharaan lainnya dibebankan ke dalam laporan laba rugi komprehensif selama periode dimana perbaikan dan pemeliharaan tersebut terjadi.

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

**h. Operating leases**

*Leases under which all the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Operating lease payments are recorded as an expense allocation method that reflects the time pattern of benefits enjoyed by users.*

**i. Fixed assets**

*Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset.*

*Depreciation on fixed assets is calculated to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives, as follows:*

*The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.*

*Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. All other repairs and maintenance are charged to the statements of comprehensive income during the financial period in which they are incurred.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/12 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

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

**i. Aset tetap (lanjutan)**

Apabila aset tetap tidak digunakan lagi atau dijual, maka nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari laporan keuangan dan keuntungan atau kerugian yang dihasilkan atas pelepasan aset tetap diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

**i. Fixed assets (continued)**

*When fixed assets are retired or disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are eliminated from the financial statements and the resulting gain or loss on the disposal of fixed assets is recognised in the statements of comprehensive income.*

Aset dalam pembangunan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset tetap. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan. Penyusutan mulai dibebankan pada saat aset tersebut siap digunakan.

*Assets under construction are stated at historical cost and presented as part of fixed assets. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is completed and the asset is ready for its intended use. Depreciation is charged from the date when the assets are available for use.*

**j. Penurunan nilai aset non keuangan**

Aset tetap dan aset tidak lancar lainnya ditelaah untuk mengetahui apakah telah terjadi penurunan nilai bilamana terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tersebut tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset tersebut. Nilai yang dapat diperoleh kembali adalah nilai yang lebih tinggi antara harga jual bersih dengan nilai pakai aset. Dalam rangka mengukur penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah.

**j. Impairment of non-financial assets**

*Fixed assets and other non-current assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows.*

**k. Hutang usaha**

Hutang usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali jika efek diskontonya tidak material.

**k. Trade payables**

*Trade payables are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost, using the effective interest method, except where the effect of discounting would be immaterial.*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/13 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**l. Kewajiban diestimasi**

Kewajiban diestimasi diakui apabila Perusahaan mempunyai kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu dan besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya dan kewajiban tersebut dapat diestimasi dengan andal.

**m. Penghasilan tangguhan**

Penghasilan yang diterima dimuka untuk periode yang tercantum dalam kontrak atas kegiatan promosi dan sewa diakui sebagai liabilitas dalam neraca dan dikreditkan ke laporan laba rugi komprehensif berdasarkan metode garis lurus sesuai dengan periode yang tercantum dalam kontrak yang bersangkutan.

**n. Pinjaman**

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka panjang kecuali yang akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan setelah tanggal neraca.

Beban yang dibayarkan pada saat fasilitas pinjaman diterima diakui sebagai biaya transaksi pinjaman apabila besar kemungkinan bahwa sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, beban ditangguhkan sampai dengan penarikan terjadi. Sejauh tidak ada bukti bahwa besar kemungkinan beberapa atau semua fasilitas akan ditarik, beban tersebut dikapitalisasi sebagai pembayaran di muka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama jangka waktu fasilitas tersebut.

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

**l. Provisions**

*Provisions are recognised when the Company has a present obligation (legal as well as constructive) as a result of past events and it is more likely than not that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.*

**m. Deferred income**

*Income received in advance for the period stipulated in the contract for promotional activities and rental is taken up as a liability in the balance sheet and credited to the statements of comprehensive income on a straight-line basis over the period stipulated in the related contract.*

**n. Borrowings**

*Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred. Subsequently, borrowings are stated at amortised cost using the effective interest method.*

*Borrowings are classified under non-current liabilities unless their maturities are within 12 months after the balance sheet date.*

*Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a pre-payment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/14 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**o. Imbalan kerja**

**Imbalan kerja jangka pendek**

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terhutang kepada karyawan.

Imbalan kerja jangka pendek termasuk upah, gaji, bonus dan insentif.

**Imbalan pensiun**

Imbalan pensiun diakui berdasarkan kewajiban yang diberikan berdasarkan Peraturan Perusahaan dan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Kewajiban imbalan pensiun merupakan nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal neraca dan penyesuaian atas keuntungan atau kerugian aktuarial dan beban jasa lalu yang belum diakui. Kewajiban imbalan pensiun dihitung oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah jangka panjang pada tanggal neraca dalam mata uang Rupiah sesuai dengan mata uang di mana imbalan tersebut akan dibayarkan dan yang memiliki jangka waktu yang sama dengan kewajiban imbalan pensiun yang bersangkutan.

Beban jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi komprehensif, kecuali perubahan terhadap program pensiun tersebut mensyaratkan karyawan tersebut untuk bekerja selama periode waktu tertentu. Dalam hal ini, biaya jasa lalu akan diamortisasi secara garis lurus sepanjang periode tersebut.

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

**o. Employee benefits**

**Short-term employee benefits**

*Short-term employee benefits are recognised when they accrue to the employees.*

*Short-term employee benefits include wages, salaries, bonus and incentives.*

**Pension benefits**

*Pension benefits are recognised based on benefit obligations provided under the Company Regulation and Manpower Law No. 13/2003.*

*The pension benefit obligation is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, and is adjusted by unrecognised actuarial gains or losses and unrecognised past service costs. The defined benefit obligation is calculated by independent actuaries using the projected unit credit method.*

*The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates at the balance sheet date of long term government bonds that are denominated in Rupiah in which the benefits will be paid and that have terms to maturity similar to the related pension liability.*

*Past-service costs are recognised in the statements of comprehensive income, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time. In this case, the past-service costs are amortised on a straight-line basis over that period.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/15 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**o. Imbalan kerja (lanjutan)**

**Imbalan pensiun (lanjutan)**

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial yang jumlahnya melebihi jumlah yang lebih besar antara 10% dari nilai wajar aset program, jika ada, dengan 10% dari nilai kini kewajiban imbalan pasti, dibebankan atau dikreditkan ke laporan laba rugi komprehensif selama rata-rata sisa masa kerja yang diharapkan dari karyawan tersebut.

**p. Perpajakan**

Beban pajak suatu periode terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak kini dan pajak tangguhan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, kecuali untuk pajak penghasilan yang berasal dari transaksi atau kejadian yang langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak penghasilan diakui dalam ekuitas.

Pajak penghasilan kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau yang telah substantif berlaku pada tanggal neraca.

Pajak penghasilan tangguhan diakui dengan menggunakan metode *balance sheet liability*, untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak atas aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya.

Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah diberlakukan atau secara substansi telah diberlakukan pada tanggal neraca dan diharapkan berlaku pada saat aset pajak tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan.

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

**o. Employee benefits (continued)**

**Pension benefits (continued)**

*Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions in excess of the greater of 10% of the fair value of plan assets, if any, or 10% of the present value of the defined benefit obligations are charged or credited to statements of comprehensive income over the employees' expected average remaining working lives.*

**p. Taxation**

*The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the statements of comprehensive income, except to the extent that it relates to items recognised directly in equity. In this case, the tax is recognised in equity.*

*The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date.*

*Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values.*

*Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted as at the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.*

*Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/16 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Perpajakan (lanjutan)**

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan diakui saat surat ketetapan pajak diterima, atau jika mengajukan keberatan/banding, pada saat keputusan atas keberatan/banding tersebut telah ditetapkan.

**q. Pengakuan pendapatan dan beban**

Penjualan eceran merupakan pendapatan bersih yang diperoleh dari penjualan barang dagangan. Pendapatan bersih adalah penjualan setelah dikurangi potongan penjualan dan pajak pertambahan nilai.

Pendapatan penjualan barang diakui pada saat penyerahan barang dagangan kepada pelanggan.

Pendapatan dari komisi penjualan konsinyasi dibukukan sebesar jumlah penjualan barang konsinyasi kepada pelanggan dikurangi jumlah yang terhutang kepada pemilik (*consignors*).

Pendapatan jasa diakui pada saat jasa diberikan selama jumlah tersebut dapat diukur dengan andal.

Beban diakui pada saat terjadinya berdasarkan metode akrual.

**r. Laba per saham**

Labanya bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang dari saham yang beredar pada periode yang bersangkutan.

Labanya bersih per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar ditambah dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang akan diterbitkan atas konversi efek yang berpotensi saham yang bersifat dilutif.

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

**p. Taxation (continued)**

*Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if objected to/appealed against, when the results of the objection/appeal against are determined.*

**q. Revenue and expenses recognition**

*Retail sales represents net revenues earned from the sale of trading products. Net revenues are net of sales discounts and value added tax.*

*Revenue from sales of goods is recognised when goods are delivered to customers.*

*Revenues from commission from consignment sales are recorded at the amount of sales of consigned goods to customers less amounts payable to consignors.*

*Services fee is recognised when services are performed, provided that the amount can be measured reliably.*

*Expenses are recognised when incurred on an accrual basis.*

**r. Earnings per share**

*Basic earning per authorised share is computed by dividing net income by the weighted-average number of shares outstanding during the period.*

*Diluted earnings per share is calculated by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding plus the weighted average number of shares outstanding which would be issued on the conversion of the dilutive potential shares.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/17 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**s. Pelaporan segmen**

Pembuat keputusan operasional diidentifikasi sebagai anggota dari Dewan Direksi. Dewan Direksi menelaah pelaporan internal dengan tujuan untuk menilai kinerja dan mengalokasikan sumber daya. Manajemen sudah menentukan segmen operasi berdasarkan laporan tersebut. Dewan Direksi mempertimbangkan bisnis dari segmen operasi.

**t. Instrumen keuangan derivatif**

Instrumen derivatif diakui awalnya sebesar nilai wajar.

Metode pengakuan keuntungan atau kerugian tergantung pada apakah derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai untuk tujuan akuntansi dan sifat dari risiko yang dilindung nilai.

Perubahan nilai wajar derivatif yang tidak memenuhi kriteria lindung nilai untuk tujuan akuntansi diakui pada laporan laba rugi komprehensif.

Perubahan nilai wajar derivatif yang ditetapkan dan memenuhi kriteria lindung nilai atas arus kas untuk tujuan akuntansi dan efektif, diakui sebagai "pendapatan komprehensif lain" pada akun ekuitas. Saldo akumulasi "pendapatan komprehensif lain" diakui di laporan laba rugi komprehensif pada periode yang sama dengan saat dimana transaksi yang dilindung nilai oleh instrumen derivatif tersebut mempengaruhi laporan laba rugi komprehensif, atau pada saat instrumen tidak lagi memenuhi kriteria akuntansi lindung nilai.

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

**s. Segment reporting**

*The chief operating decision-maker has been identified as the members of Board of Directors. The Board reviews the Company's internal reporting in order to assess performance and allocate resources. Management has determined the operating segment based on these reports. The Board considers the business from geographical segment.*

**t. Derivative financial instruments**

*Derivative instruments are initially recognised at fair value.*

*The method of recognising the resulting gains or losses is dependent on whether the derivative is designated as a hedging instrument for accounting purposes at the outset and the nature of the item being hedged.*

*Changes in the fair value of derivatives that do not meet the criteria of hedging for accounting purposes are recorded in the statements of comprehensive income.*

*Changes in the fair value of derivative instruments that are designated and qualified as a cash flow hedge for accounting purposes and that are effective, are recognised as "other comprehensive income" in the equity account. The accumulated amounts in "other comprehensive income" are recognised in the statements of comprehensive income in the same period during which the transactions covered by these derivative instrument affect the statements of comprehensive income, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting.*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/18 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**3. KAS DAN SETARA KAS**

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Kas</b>			<b>Cash on hand</b>
Rupiah	12,479	15,805	Rupiah
<b>Bank</b>			<b>Cash in banks</b>
Rupiah			Rupiah
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	370,617	432,147	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank International Indonesia Tbk	4,649	24,084	PT Bank International - Indonesia Tbk
- PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4,505	9,735	PT Bank Negara - Indonesia (Persero) Tbk
- PT Bank Central Asia Tbk	1,874	5,999	PT Bank Central Asia Tbk -
- PT Bank Permata Tbk	1,038	2,537	PT Bank Permata Tbk -
- Bank lainnya (masing- masing di bawah Rp 1.000)	394	1,201	Other banks (each - below Rp 1,000)
	<u>395,556</u>	<u>491,508</u>	
Dolar AS			US Dollar
- PT Bank CIMB Niaga Tbk sejumlah USD 176.068 (31 Desember 2010: USD 76.098)	1,533	684	PT Bank CIMB Niaga Tbk - amounting to USD 176,068 (31 December 2010: USD 76,098)
	<u>397,089</u>	<u>492,192</u>	
<b>Deposito berjangka</b>			<b>Time deposits</b>
Rupiah			Rupiah
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	500,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
	<u>397,089</u>	<u>992,192</u>	
Dikurangi:			Deduct:
Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya			Restricted cash and cash equivalents
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	(36,448)	(36,087)	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
	<u>360,641</u>	<u>956,105</u>	

Suku bunga per tahun untuk deposito Rupiah di tahun 2010 adalah 7%.

Annual interest rate for Rupiah deposits in 2010 was 7%.

Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya merupakan kas untuk jaminan atas pembayaran bunga terhadap pinjaman sindikasi yang difasilitasi PT Bank CIMB Niaga Tbk dan Standard Chartered Bank (lihat Catatan 9).

Restricted cash and cash equivalents is collateral cash for interest payments on syndicated loans that facilitated by PT Bank CIMB Niaga Tbk and Standard Chartered Bank (refer to Note 9).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/19 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**4. PERSEDIAAN**

**4. INVENTORIES**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pakaian pria	83,832	100,399	<i>Menswear</i>
Pakaian wanita	83,214	93,640	<i>Ladieswear</i>
Sepatu	66,067	67,450	<i>Shoes</i>
Pakaian anak	57,110	67,518	<i>Childrenwear</i>
Perlengkapan rumah tangga dan perlengkapan mandi	21,369	35,304	<i>Household appliances and toiletries</i>
Tas, kosmetik dan aksesoris	32,514	28,280	<i>Bags, cosmetics and accessories</i>
Mainan dan perlengkapan olahraga	<u>12,348</u>	<u>13,540</u>	<i>Toys and sport equipments</i>
	356,454	406,131	
Dikurangi: Penyisihan untuk persediaan	<u>(5,347)</u>	<u>(5,347)</u>	<i>Less: Provision for inventory</i>
	<u><u>351,107</u></u>	<u><u>400,784</u></u>	

Pada tanggal 31 Maret 2011, persediaan Perusahaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah Rp 463.976 (31 Desember 2010: Rp 417.206) Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

*As at 31 March 2011, inventories owned by the Company were insured against losses from fire and other risks for Rp 463,976 (31 December 2010: Rp 417,206) In the management's opinion, the insurance is adequate to cover possible losses arising from such risks.*

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan persediaan cukup memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian karena penurunan nilai persediaan.

*Management believes that the provision for inventory is adequate to cover loss due to the decline in the value of inventories.*

**5. ASET TETAP**

**5. FIXED ASSETS**

	<u>2011 (3 bulan/months)</u>					
	<u>Awal/ Beginning</u>	<u>Penambahan/ Addition</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Pengurangan/ Disposal</u>	<u>Akhir/ Ending</u>	
<b>Nilai perolehan</b>						<b>Acquisition cost</b>
Renovasi bangunan	210,695	2,567	3,478	-	216,740	<i>Building renovation</i>
Peralatan dan instalasi	516,819	15,371	2,831	(129)	534,892	<i>Equipment and installation</i>
Kendaraan	1,485	733	-	-	2,218	<i>Vehicles</i>
Aset dalam pembangunan	<u>6,157</u>	<u>18,096</u>	<u>(6,309)</u>	<u>-</u>	<u>17,944</u>	<i>Assets under construction</i>
	<u>735,156</u>	<u>36,767</u>	<u>-</u>	<u>(129)</u>	<u>771,794</u>	
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
Renovasi bangunan	(62,289)	(13,948)	-	-	(76,237)	<i>Building renovation</i>
Peralatan dan instalasi	(99,977)	(23,609)	-	9	(123,577)	<i>Equipment and installation</i>
Kendaraan	<u>(791)</u>	<u>(138)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(929)</u>	<i>Vehicles</i>
	<u>(163,057)</u>	<u>(37,695)</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>(200,743)</u>	
<b>Nilai buku bersih</b>	<u><u>572,099</u></u>				<u><u>571,051</u></u>	<b>Net book value</b>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/20 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**5. ASET TETAP (lanjutan)**

**5. FIXED ASSETS (continued)**

	2010 (12 bulan/months)					
	<u>Awal/ Beginning</u>	<u>Penambahan/ Addition</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Pengurangan/ Disposal</u>	<u>Akhir/ Ending</u>	
<b>Nilai perolehan</b>						<b>Acquisition cost</b>
Renovasi bangunan	159,148	6,338	45,209	-	210,695	Building renovation
Peralatan dan instalasi	391,638	105,236	20,672	(727)	516,819	Equipment and installation
Kendaraan	1,224	261	-	-	1,485	Vehicles
Aset dalam pembangunan	17,221	54,817	(65,881)	-	6,157	Assets under construction
	<u>569,231</u>	<u>166,652</u>	<u>-</u>	<u>(727)</u>	<u>735,156</u>	
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
Renovasi bangunan	(8,591)	(53,698)	-	-	(62,289)	Building renovation
Peralatan dan instalasi	(13,450)	(86,559)	-	32	(99,977)	Equipment and installation
Kendaraan	(104)	(687)	-	-	(791)	Vehicles
	<u>(22,145)</u>	<u>(140,944)</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>(163,057)</u>	
<b>Nilai buku bersih</b>	<u>547,086</u>				<u>572,099</u>	<b>Net book value</b>

Perhitungan keuntungan/(kerugian) penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

The calculation of the gain/(loss) on sale of fixed assets is as follows:

	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
Hasil penjualan	178	21	Sales proceeds
Nilai buku bersih	<u>(120)</u>	<u>(533)</u>	Net book value
Keuntungan(kerugian)/ penjualan aset tetap	<u>58</u>	<u>(512)</u>	Gain/(loss) on sale of fixed assets

Beban penyusutan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2011 sejumlah Rp 37.695 (31 Maret 2010: Rp 32.831) telah dibebankan sebagai beban umum dan administrasi (lihat Catatan 15).

Depreciation expenses for the three month period ended 31 March 2011 of Rp 37,695 (31 March 2010: Rp 32,831) was charged as general and administration expenses (refer to Note 15).

Pada tanggal 31 Maret 2011 aset tetap diasuransikan terhadap risiko kerugian akibat kebakaran dan risiko kerugian lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 861.149 (31 Desember 2010: Rp 888.985). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

As at 31 March 2011, fixed assets were insured against losses from fire and other risks for Rp 861,149 (31 December 2010: Rp 888,985). In the management's opinion, the insurance is adequate to cover possible losses arising from such risks.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai buku dari aset tetap.

Management believes there was no impairment of fixed assets.

Aset dalam pembangunan terdiri atas renovasi bangunan, peralatan dan instalasi. Pada 31 Maret 2011, persentase penyelesaian rata-rata atas aset dalam pembangunan yang diakui dalam pelaporan keuangan adalah berkisar 20%-90% dan diperkirakan akan selesai pada tahun 2012 (31 Desember 2010: 20%-95%).

Assets under construction comprised building renovation, equipment and installation. As at 31 March 2011, the average percentage of completion of the assets under construction recognised for financial reporting ranged from 20%-90% and construction is estimated to be completed in the year 2012 (31 December 2010: 20%-95%).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)

Halaman 5/21 Schedule

<p><b>CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN</b> <b>31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010</b> (Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)</p>	<p><b>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS</b> <b>31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010</b> (Expressed in million Rupiah, unless otherwise stated)</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**6. HUTANG USAHA - PIHAK KETIGA**

**6. TRADE PAYABLES - THIRD PARTY**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pembelian	170,728	262,273	<i>Purchase</i>
Konsinyasi	<u>318,898</u>	<u>456,205</u>	<i>Consignment</i>
	<u>489,626</u>	<u>718,478</u>	

Hutang usaha merupakan liabilitas kepada para pemasok pihak ketiga dalam rangka pembelian barang dagangan.

*Trade payables are liabilities to third party suppliers in order to purchase of merchandise.*

Pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan hutang usaha.

*As at 31 March 2011 and 31 December 2010, no collateral is pledged in respect of the trade payables.*

**7. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

**7. ACCRUED EXPENSES**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Utilitas	44,853	44,268	<i>Utilities</i>
Gaji dan kesejahteraan karyawan	39,854	83,642	<i>Salaries and allowance</i>
Pemasaran dan perlengkapan	27,949	35,730	<i>Marketing and equipment</i>
Sewa	18,191	23,210	<i>Rent</i>
Transportasi	6,355	5,830	<i>Transportation</i>
Bunga	3,614	2,989	<i>Interest</i>
Perjalanan dinas	2,167	2,518	<i>Travelling</i>
Pajak reklame	1,324	2,822	<i>Billboard tax</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000)	<u>4,993</u>	<u>5,020</u>	<i>Others</i> (each below Rp 1,000)
	<u>149,300</u>	<u>206,029</u>	

**8. PERPAJAKAN**

**8. TAXATION**

**a. Pajak dibayar dimuka**

**a. Prepaid taxes**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pajak Pertambahan Nilai	<u>16,329</u>	<u>20,806</u>	<i>Value Added Tax</i>

**b. Hutang pajak**

**b. Taxes payable**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pajak Penghasilan:			<i>Income taxes:</i>
- Pasal 21	8,340	12,085	<i>Article 21 -</i>
- Pasal 23 dan 4 (2)	6,570	6,664	<i>Articles 23 and 4 (2) -</i>
- Pasal 25	3,517	3,517	<i>Article 25 -</i>
- Pasal 26	195	86	<i>Article 26 -</i>
- Pasal 29	<u>145,943</u>	<u>133,258</u>	<i>Article 29 -</i>
	<u>164,565</u>	<u>155,610</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/22 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**8. TAXATION (continued)**

**c. Beban pajak penghasilan**

**c. Income tax expense**

	<u>2011</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	<u>2010</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	
Kini	38,082	22,382	<i>Current</i>
Tangguhan	<u>391</u>	<u>1,877</u>	<i>Deferred</i>
	<u><u>38,473</u></u>	<u><u>24,259</u></u>	

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan dengan penghasilan kena pajak Perusahaan adalah sebagai berikut:

*A reconciliation between the profit before income tax and taxable income of the Company is as follows:*

	<u>2011</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	<u>2010</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	
Laba sebelum pajak penghasilan	157,063	104,239	<i>Profit before income tax</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
- Kewajiban imbalan kerja	10,168	7,493	<i>Employee benefits - obligation</i>
- Penyusutan dan amortisasi	(11,732)	(15,002)	<i>Depreciation and - amortisation</i>
Perbedaan permanen:			<i>Permanen differences:</i>
- Beban yang tidak dapat dikurangkan	6,543	-	<i>Non deductible expense -</i>
- Pendapatan yang telah dikenakan pajak final			<i>Income subject to - final tax</i>
- Bunga	(8,747)	(1,727)	<i>Interest -</i>
- Sewa	(966)	(1,676)	<i>Rent -</i>
- Pajak	<u>-</u>	<u>(3,800)</u>	<i>Tax -</i>
Penghasilan kena pajak	<u><u>152,329</u></u>	<u><u>89,527</u></u>	<i>Taxable income</i>
Beban pajak penghasilan - kini	38,082	22,382	<i>Current income tax expense</i>
Pembayaran pajak penghasilan dimuka			<i>Prepayment of income taxes</i>
- Pasal 23	(14,847)	-	<i>Article 23 -</i>
- Pasal 25	<u>(10,550)</u>	<u>-</u>	<i>Article 25 -</i>
Kurang bayar pajak penghasilan	<u><u>12,685</u></u>	<u><u>22,382</u></u>	<i>Underpayment of income tax</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/23 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**8. TAXATION (continued)**

**c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)**

**c. Income tax expense (continued)**

Dalam laporan keuangan ini jumlah penghasilan kena pajak periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 dan 2010 didasarkan atas perhitungan sementara.

*In these financial statements, the amount of taxable income for the three month period ended 31 March 2011 and 2010 is based on preliminary calculations.*

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan Perusahaan dengan hasil perkalian laba akuntansi Perusahaan sebelum pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

*The reconciliation between the Company's income tax expense and the theoretical tax amount using the tax rate on the Company's profit before income tax is as follows:*

	<u>2011</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	<u>2010</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	
Laba sebelum pajak penghasilan	<u>157,063</u>	<u>104,239</u>	<i>Profit before income tax</i>
Pajak dihitung pada tarif yang berlaku (25%)	39,266	26,060	<i>Tax calculated at applicable rate (25%)</i>
Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	(2,428)	(1,801)	<i>Income subject to final tax</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	<u>1,635</u>	<u>-</u>	<i>Non deductible expense</i>
Beban pajak penghasilan	<u><u>38,473</u></u>	<u><u>24,259</u></u>	<i>Income tax expense</i>

**d. Aset pajak tangguhan**

**d. Deferred tax assets**

	<u>31 Desember/</u> <u>December</u> <u>2010</u>	<u>(Dibebankan)/</u> <u>dikreditkan</u> <u>ke laporan</u> <u>laba rugi</u> <u>komprehensif/</u> <u>(Charged to)/</u> <u>credited to</u> <u>statements of</u> <u>comprehensive</u> <u>income</u>	<u>31 Maret/</u> <u>March</u> <u>2011</u>	
Perbedaan antara nilai buku bersih aset tetap komersial dan fiskal	(20,586)	(2,933)	(23,519)	<i>Difference between commercial and fiscal net book value of fixed assets</i>
Kewajiban imbalan kerja	35,239	2,542	37,781	<i>Employee benefits obligation</i>
Penyisihan untuk persediaan	<u>1,337</u>	<u>-</u>	<u>1,337</u>	<i>Provision for inventory</i>
	<u><u>15,990</u></u>	<u><u>(391)</u></u>	<u><u>15,599</u></u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/24 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**8. TAXATION (continued)**

**d. Aset pajak tangguhan (lanjutan)**

**d. Deferred tax assets (continued)**

	<b>31 Desember/ December 2009</b>	<b>(Dibebankan)/ dikreditkan ke laporan laba rugi komprehensif/ (Charged to)/ credited to statements of comprehensive income</b>	<b>31 Desember/ December 2010</b>	
Perbedaan antara nilai buku bersih aset tetap komersial dan fiskal	(2,365)	(18,221)	(20,586)	<i>Difference between commercial and fiscal net book value of fixed assets</i>
Kewajiban imbalan kerja	28,542	6,697	35,239	<i>Employee benefits obligation</i>
Penyisihan untuk persediaan	-	1,337	1,337	<i>Provision for inventory</i>
	<u>26,177</u>	<u>(10,187)</u>	<u>15,990</u>	

**e. Administrasi**

**e. Administration**

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terhutang. Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak saat terhutangnya pajak, atau akhir tahun 2013, mana yang lebih awal. Ketentuan baru yang diberlakukan terhadap tahun pajak 2008 dan tahun-tahun selanjutnya menentukan bahwa DJP dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak saat terhutangnya pajak.

*Under the taxation laws of Indonesia, the Company submits tax returns on the basis of self assessment. The Director General of Taxes ("DGT") may assess or amend taxes within ten years of the time the tax becomes due, or until the end of 2013, whichever is earlier. There are new rules applicable to the fiscal year 2008 and subsequent years stipulating that the DGT may assess or amend taxes within five years of the time the tax becomes due.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/25 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**9. HUTANG BANK**

**9. BANK LOANS**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pinjaman sindikasi:			<i>Syndicated loan:</i>
- PT Bank CIMB			<i>PT Bank CIMB -</i>
Niaga Tbk ("CIMB")	988,748	1,138,750	<i>Niaga Tbk ("CIMB")</i>
- Standard Chartered Bank	732,746	1,138,750	<i>Standard Chartered Bank -</i>
- PT Bank International			<i>PT Bank International -</i>
Indonesia Tbk	750,902	570,000	<i>Indonesia Tbk</i>
- PT Bank Danamon			<i>PT Bank Danamon -</i>
Indonesia Tbk	123,725	142,500	<i>Indonesia Tbk</i>
- PT Bank Permata Tbk	84,590	97,500	<i>PT Bank Permata Tbk -</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
beban ditangguhkan	<u>(113,977)</u>	<u>(120,471)</u>	<i>deferred charges</i>
	2,566,734	2,967,029	
Dikurangi:			<i>Less:</i>
bagian yang jatuh			<i>portion due</i>
tempo dalam satu tahun	<u>(202,113)</u>	<u>(233,255)</u>	<i>within one year</i>
Bagian jangka panjang	<u><u>2,364,621</u></u>	<u><u>2,733,774</u></u>	<i>Long-term portion</i>

**Pinjaman sindikasi**

Pada tanggal 1 April 2010, Perusahaan mendapat fasilitas pinjaman dari beberapa bank (CIMB, Standard Chartered Bank, PT Bank International Indonesia Tbk, PT Bank Danamon, PT Bank Permata Tbk), yang difasilitasi CIMB dan Standard Chartered Bank, dengan total nilai Rp 3.250.000 yang akan dilunasi dengan jumlah angsuran tertentu sampai dengan 30 Desember 2016. Pinjaman ini dikenakan bunga dengan suku bunga mengambang sebesar SBI + 6% per tahun yang harus dibayar sesuai periode yang disetujui oleh Perusahaan dan bank. Berkaitan dengan pinjaman di atas, Perusahaan juga mendapat fasilitas pinjaman siaga untuk modal kerja dari CIMB dan Standard Chartered Bank yang dapat dipakai sewaktu-waktu sebesar Rp 250.000. Beban bunga untuk pinjaman tersebut untuk periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 sejumlah Rp 98.837 (31 Maret 2010: nihil).

Berdasarkan Akta Notaris Sutjipto, S.H., MKn., No. 26 tanggal 6 Juli 2010, Perusahaan memberikan jaminan fidusia atas fasilitas tersebut berupa seluruh kas dan setara kas, persediaan dan aset tetap yang dimiliki Perusahaan kepada CIMB.

**Syndicated loan**

*On 1 April 2010, the Company received loan facilities from several banks (CIMB, Standard Chartered Bank, PT Bank International Indonesia Tbk, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Permata Tbk), facilitated by CIMB and Standard Chartered Bank, with total amount of Rp 3,250,000 that will be paid in installments up to 30 December 2016. The loan bears a floating interest rate at SBI + 6% per annum that should be paid on period agreed between the Company and bank. In addition, the Company also received a revolving loan facility for working capital from CIMB and Standard Chartered Bank that can be withdrawn anytime amounting to Rp 250,000. Interest expense from the loan for the three month period ended 31 March 2011 was Rp 98,837 (31 March 2010: nil).*

*Based on Notarial Deed No. 26 dated 6 July 2010 of Sutjipto, S.H., MKn., the Company provided fiduciary guarantee for above facility by using all cash and cash equivalents, inventories and fixed assets to CIMB.*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/26 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**9. HUTANG BANK (lanjutan)**

**Pinjaman sindikasi (lanjutan)**

Sejak tanggal 6 September 2010, Perusahaan mendapatkan fasilitas swap suku bunga dari Standard Chartered Bank untuk setengah dari saldo hutang bank di atas dengan bunga tetap sebesar 8,42%. Dengan fasilitas ini, apabila SBI lebih kecil dari 8,42%, Perusahaan akan membayar selisihnya. Sebaliknya, apabila SBI lebih besar dari 8,42%, Perusahaan akan menerima pembayaran selisihnya dari Standard Chartered Bank.

Sesuai perjanjian peminjaman, Perusahaan diwajibkan memenuhi batasan-batasan tertentu antara lain batasan rasio keuangan seperti rasio *net leverage*, *gross leverage*, dan *debt service coverage*. Perusahaan juga diwajibkan untuk memiliki kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya sebesar Rp 36.448 pada tanggal 31 Maret 2011 (31 Desember 2010: Rp 36.087) (lihat Catatan 3).

Sesuai dengan jadwal pembayaran yang telah disetujui, pada bulan September dan Desember 2010 Perusahaan membayar pokok pinjaman sejumlah Rp 162.500. Jadwal pembayaran pokok pinjaman adalah setiap tiga bulan.

Pada tanggal 28 Februari 2011, Perusahaan telah melakukan pembayaran pokok pinjaman secara sukarela sebesar Rp 400.000.

Pada bulan Maret 2011, Perusahaan membayar pokok pinjaman sejumlah Rp 6.789.

**9. BANK LOANS (continued)**

**Syndicated loan (continued)**

*Starting on 6 September 2010, the Company entered into an interest rate swap facility with Standard Chartered Bank for half of the bank loan balance above with a fixed interest rate of 8.42%. With this facility, if SBI is lower than 8.42%, the Company will pay the difference. On the other hand, if SBI is higher than 8.42%, the Company will receive the difference from Standard Chartered Bank.*

*Based on the facility agreement, the Company is required to comply with certain covenants such as financial ratio covenants that consist of net leverage, gross leverage and debt service coverage ratio. The Company is also required to maintain restricted cash and cash equivalent amounting to Rp 36,448 as at 31 March 2011 (31 December 2010: Rp 36,087) (see Note 3).*

*Following the agreed payment term, in September and December 2010 the Company paid the loan principal amounting to Rp 162,500. The payment term for loan principal is on a quarterly basis.*

*On 28 February 2011, the Company made voluntarily payment of loan principal amounting to Rp 400,000.*

*In March 2011, the Company paid the loan principal amounting to Rp 6,789.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/27 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**10. MODAL SAHAM**

**10. SHARE CAPITAL**

Komposisi pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010 adalah sebagai berikut:

*The composition of the Company's shareholders as at 31 March 2011 and 31 December 2010 was as follows:*

	<b>Jumlah saham ditempatkan dan disetor/ Number of shares issued and paid</b>	<b>Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership</b>	<b>Jumlah/ Total</b>
<u>Seri A - nilai nominal Rp 5.000 (nilai penuh)/ Type A - par value Rp 5.000 (full amount)</u>			
PT Meadow Indonesia	4,683,842	0.16	23,419
Lain-lain/Others	<u>1,485,118</u>	<u>0.05</u>	<u>7,426</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>6,168,960</u>	<u>0.21</u>	<u>30,845</u>
<u>Seri B - nilai nominal Rp 350 (nilai penuh)/ Type B - par value Rp 350 (full amount)</u>			
PT Meadow Indonesia	211,037,636	7.23	73,863
Lain-lain/Others	<u>48,058,684</u>	<u>1.65</u>	<u>16,821</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>259,096,320</u>	<u>8.88</u>	<u>90,684</u>
<u>Seri C - nilai nominal Rp 100 (nilai penuh)/ Type C - par value Rp 100 (full amount)</u>			
PT Meadow Indonesia	2,648,220,000	90.76	264,822
Lain-lain/Others	<u>4,432,800</u>	<u>0.15</u>	<u>443</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>2,652,652,800</u>	<u>90.91</u>	<u>265,265</u>
	<u>2,917,918,080</u>	<u>100.00</u>	<u>386,794</u>

Tidak terdapat perbedaan hak antara saham seri A, B dan C.

*There are no differences in the rights of type A, B and C shares.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/28 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**11. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

**11. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL**

Rincian akun ini pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010 adalah sebagai berikut:

The account details as at 31 March 2011 and 31 December 2010 were as follows:

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Agio saham atas PUT I dan II kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan HMETD	198,023	198,023	<i>Share premium from Limited Public Offering ("LPO") I and II with pre-emptive rights to the shareholders</i>
Beban emisi saham	<u>(2,831)</u>	<u>(2,831)</u>	<i>Share issuance expense</i>
Bersih	<u>195,192</u>	<u>195,192</u>	<i>Net</i>

Agio saham yang berasal dari PUT I dan II kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan HMETD masing-masing sebesar Rp 38.864 dan Rp 159.159.

*Share premium arising from the LPO I and II to the shareholders regarding issuance of pre-emptive rights was Rp 38,864 and Rp 159,159, respectively.*

Beban emisi saham yang berasal dari PUT I kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan HMETD adalah sebesar Rp 2.831.

*Share issuance expenses arising from LPO I to shareholders regarding issuance of pre-emptive rights was Rp 2,831.*

**12. KOMISI PENJUALAN KONSINYASI - BERSIH**

**12. COMMISSION FROM CONSIGNMENT SALES - NET**

	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
Penjualan konsinyasi	1,225,132	1,044,706	<i>Consignment sales</i>
Beban penjualan konsinyasi	<u>(842,159)</u>	<u>(722,374)</u>	<i>Cost of consignment sales</i>
	<u>382,973</u>	<u>322,332</u>	

**13. BEBAN POKOK PENDAPATAN**

**13. COST OF REVENUE**

	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
Persediaan awal	406,131	364,063	<i>Merchandise for sale - beginning</i>
Pembelian bersih	<u>264,199</u>	<u>253,919</u>	<i>Purchases - net</i>
Persediaan yang tersedia untuk dijual	670,330	617,982	<i>Merchandise available for sale</i>
Persediaan akhir	<u>(356,454)</u>	<u>(324,984)</u>	<i>Merchandise for sale - ending</i>
Beban pokok pendapatan	<u>313,876</u>	<u>292,998</u>	<i>Cost of revenue</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/29 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**13. BEBAN POKOK PENDAPATAN (lanjutan)**

Tidak terdapat pembelian persediaan dari pemasok yang melebihi 10% dari jumlah pembelian bersih pada periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2011 dan 2010.

**13. COST OF REVENUE (continued)**

There was no purchase from suppliers with transactions more than 10% of total net purchases for the three month period ended on 31 March 2011 and 2010.

**14. BEBAN PENJUALAN**

**14. SELLING EXPENSES**

	<b>2011 (3 bulan/ months)</b>	<b>2010 (3 bulan/ months)</b>	
Sewa	142,814	130,444	Rent
Pemasaran	47,220	42,534	Marketing
Kartu kredit	7,578	6,505	Credit card
Kantong plastik	4,559	4,005	Plastic bag
Seragam	1,176	1,143	Uniform
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000)	<u>2,897</u>	<u>3,399</u>	Others (each below Rp 1,000)
	<u><u>206,244</u></u>	<u><u>188,030</u></u>	

Lihat Catatan 20 untuk saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi.

Refer to Note 20 for balances and transactions with related parties.

**15. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

**15. GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES**

	<b>2011 (3 bulan/ months)</b>	<b>2010 (3 bulan/ months)</b>	
Gaji dan kesejahteraan karyawan	115,520	104,998	Salaries and allowance
Penyusutan (Catatan 5)	37,695	32,831	Depreciation (Note 5)
Utilitas dan telekomunikasi	37,254	39,148	Utility and telecommunication
Asuransi	6,495	4,980	Insurance
Royalti (Catatan 20)	5,170	4,491	Royalty (Note 20)
Pendapatan jasa logistik	(5,030)	(3,817)	Logistic service income
Pemeliharaan dan perbaikan	3,445	3,570	Repair and maintenance
Perjalanan dinas	2,952	3,735	Business travel
Konsultan	1,618	633	Consultant
Perlengkapan	550	496	Tools
Amortisasi	513	179	Amortisation
Pajak dan ijin	373	(1,242)	Tax and license
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000)	<u>1,402</u>	<u>675</u>	Others (each below Rp 1,000)
	<u><u>207,957</u></u>	<u><u>190,677</u></u>	

Lihat Catatan 20 untuk saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi.

Refer to Note 20 for balances and transactions with related parties.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/30 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**16. PENGHASILAN BUNGA**

**16. INTEREST INCOME**

	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
Pihak ketiga	8,747	1,727	<i>Third parties</i>
Pihak yang berelasi	<u>98,556</u>	<u>-</u>	<i>Related parties</i>
	<u>107,303</u>	<u>1,727</u>	

Lihat Catatan 20 untuk saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi.

*Refer to Note 20 for balances and transactions with related parties.*

**17. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA**

**17. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATION**

Kewajiban pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, dihitung dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*, dengan asumsi-asumsi sebagai berikut:

*Obligation as at 31 March 2011 and 31 December 2010, are calculated using the Projected Unit Credit method, with the following assumptions:*

Tingkat diskonto/ <i>Discount rate</i>	8.71%
Tingkat kenaikan gaji/ <i>Salary increment rate</i>	10%
Tingkat kematian/ <i>Mortality rate</i>	CSO 1980
Tingkat cacat/ <i>Disability rate</i>	10% tingkat mortalitas/ <i>mortality rate</i>
Tingkat pensiun/ <i>Retirement rate</i>	100% pada usia pensiun normal/ <i>at normal retirement age</i>
Tingkat pengunduran diri/ <i>Resignation rate</i>	2% per tahun pada usia 20-54/ <i>per year at age 20-54</i>
Usia pensiun normal/ <i>Normal retirement age</i>	55 tahun/ <i>years</i>

Kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Maret 2011 berdasarkan estimasi manajemen dengan menggunakan proyeksi tahun 2011 dari perhitungan laporan aktuaris independen Dayamandiri Dharmakonsolindo tanggal 10 Januari 2011. Kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2010 berdasarkan perhitungan laporan aktuaris independen Dayamandiri Dharmakonsolindo tanggal 10 Januari 2011.

*Employee benefits obligation as at 31 March 2011 was based on management estimate using 2011 projection from calculation of independent actuaries Dayamandiri Dharmakonsolindo dated 10 January 2011. Employee benefits obligation 31 December 2010 based on calculation of independent actuaries Dayamandiri Dharmakonsolindo dated 10 January 2011.*

Penyisihan imbalan kerja yang diakui di neraca ditentukan sebagai berikut:

*The employee benefits obligation recognised in the balance sheets are as follows:*

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Nilai kini dari kewajiban	202,683	193,075	<i>Present value of obligation</i>
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	<u>(51,561)</u>	<u>(52,121)</u>	<i>Unrecognised actuarial gain</i>
	<u>151,122</u>	<u>140,954</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/31 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**17. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)**

**17. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATION**  
(continued)

Beban yang diakui di laporan laba rugi komprehensif adalah sebagai berikut:

The amounts recognised in the statements of comprehensive income are as follows:

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Beban jasa kini	7,446	11,508	Current service cost
Beban bunga	4,157	15,285	Interest cost
Kerugian aktuarial yang diakui	<u>560</u>	<u>1,342</u>	Recognition of actuarial loss
	12,163	28,135	
Beban kompensasi	<u>-</u>	<u>2,777</u>	Compensation expense
	<u><u>12,163</u></u>	<u><u>30,912</u></u>	

Mutasi kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

The movement in employee benefits obligations is as follows:

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Saldo awal	140,954	114,161	Beginning balance
Penambahan selama periode/tahun	12,163	30,912	Addition during the period/year
Pembayaran selama periode/tahun	<u>(1,995)</u>	<u>(4,119)</u>	Payment during the period/year
	<u><u>151,122</u></u>	<u><u>140,954</u></u>	

**18. LABA BERSIH PER SAHAM**

**18. NET EARNINGS PER SHARE**

	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
Laba bersih	118,590	79,980	Net income
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar dasar dan dilusian (dalam jutaan lembar)	<u>2,917</u>	<u>2,917</u>	Weighted average number of ordinary shares outstanding - basic and diluted (in million shares)
Laba bersih per saham - dasar dan dilusian (nilai penuh)	<u><u>41</u></u>	<u><u>27</u></u>	Net income per share - basic and diluted (full amount)

Pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang dilutif. Oleh karena itu, laba per saham dilusian sama dengan laba per saham dasar.

As at 31 March 2011 and 31 December 2010, the Company has no potential dilutive ordinary shares. Therefore, diluted earning per share is equivalent to basic earnings per share.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/32 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**19. BIAYA KARYAWAN**

**19. EMPLOYEE COSTS**

Jumlah biaya karyawan untuk periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 adalah sebesar Rp 115.520 (31 Maret 2010: Rp 104.998).

*Total employee costs for the three month period ended 31 March 2011 amounted to Rp 115,520 (31 March 2010: Rp 104,998).*

Pada tanggal 31 Maret 2011, Perusahaan mempunyai karyawan tetap sejumlah 10.034 orang (31 Maret 2010: 9.995).

*As at 31 March 2011, the Company had 10,034 permanent employees (31 March 2010: 9,995 employees).*

**20. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI**

**20. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

**a. Hubungan dengan pihak-pihak yang berelasi**

**a. The nature of relationships with related parties**

Hubungan dan sifat transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

*The nature of relationships and transactions with related parties are as follows:*

<b>No.</b>	<b>Pihak yang berelasi/ Related parties</b>	<b>Sifat hubungan/ Nature of relationships</b>	<b>Sifat saldo akun/transaksi/ Nature of account balance/transactions</b>
1.	PT Meadow Indonesia	Pemegang saham mayoritas/ Majority shareholder	Piutang pemegang saham, beban royalti, pendapatan bunga/ Shareholder receivable, royalty expense, interest income
2.	PT Matahari Putra Prima Tbk	Karyawan kunci (sejak 2011 tidak menjadi pihak yang berelasi)/ Key personnel management (no longer related party since 2011)	Pembelian aset tetap, piranti lunak komputer, piutang antar perusahaan, hutang usaha, royalti, beban sewa, penghasilan bunga/ Purchase of fixed asset, computer software, receivables, trade payables, royalty, rent expense, interest income
3.	PT Multipolar Tbk	Karyawan kunci (sejak 2011 tidak menjadi pihak yang berelasi)/ Key personnel management (no longer related party since 2011)	Sewa jangka panjang, pembelian aset tetap, piranti lunak komputer/ Long term lease, purchase of fixed asset, computer software

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/33 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**20. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI** (lanjutan)

**20. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES** (continued)

**b. Saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi**

**b. Balance and transactions with related parties**

Rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

Details of balances and transactions with related parties are as follows:

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Beban dibayar dimuka</b>			<b>Prepaid expenses</b>
Sewa dan lainnya			Rental and others
PT Multipolar Tbk	-	400	PT Multipolar Tbk
Persentase dari jumlah aset	-	0,01	Percentage to total assets
<b>Piutang lain-lain tidak lancar</b>			<b>Non-current other receivables</b>
PT Meadow Indonesia			PT Meadow Indonesia
Pinjaman	2,852,628	2,852,628	Loan
Bunga	329,416	245,643	Interest
Imbalan kerja	113,108	113,108	Employee benefits
Lain-lain	19,003	3,364	Others
PT Matahari Putra Prima Tbk	-	6,937	PT Matahari Putra Prima Tbk
	<u>3,314,155</u>	<u>3,221,680</u>	
Persentase dari jumlah aset	<u>68.29</u>	<u>59.51</u>	Percentage to total assets

Pada tahun 2010, Perusahaan dan MI menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman dimana Perusahaan meminjamkan dana sebesar Rp 2.852.628 kepada MI untuk keperluan MI secara umum, termasuk di dalamnya tidak terdapat pembatasan bahwa dana tersebut digunakan untuk pembayaran harga pembelian saham MPP (lihat Catatan 10). MI harus membayar pinjaman ini dalam 84 bulan setelah penggunaan pinjaman atau 96 bulan apabila disertai pernyataan tertulis yang disampaikan kepada Perusahaan dalam waktu tidak boleh lebih dari 81 bulan setelah penggunaan pinjaman. Pinjaman ini dikenakan bunga dengan tarif bunga efektif MDS + 0,5%.

In 2010, the Company and MI entered into a facility agreement where the Company lent a principal amount of Rp 2,852,628 to MI for general purposes, including without limitation towards paying the purchase price of MPP shares (see Note 10). MI should pay the loan in 84 months after utilisation date or 96 months if supported by written notice to the Company not later than the date falling 81 months after utilisation date. The loan bears annual interest at the effective interest rate of MDS + 0.5%.

Transaksi pinjaman ini sudah disetujui pemegang saham melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan yang diadakan pada tanggal 26 Maret 2010.

The loan transaction was approved in the Extraordinary General Meeting of the Shareholders on 26 March 2010.



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/34 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**20. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI (lanjutan)**      **20. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

**b. Saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi (lanjutan)**      **b. Balance and transactions with related parties (continued)**

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Pembelian aset tetap</b>			<b>Purchase of fixed assets</b>
PT Multipolar Tbk	-	5,630	PT Multipolar Tbk
Persentase dari jumlah aset	-	0.10	Percentage to total assets
Pembelian aset tetap dari pihak yang berelasi adalah berdasarkan harga negosiasi.		Purchases of fixed assets from related parties are based on negotiation price.	
	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
<b>Sewa jangka panjang</b>			<b>Long term lease</b>
PT Multipolar Tbk	-	200	PT Multipolar Tbk
Persentase dari jumlah aset	-	0.00	Percentage to total assets
<b>Aset tidak lancar lainnya</b>			<b>Other non-current assets</b>
Perangkat lunak komputer			Computer software
PT Multipolar Tbk	-	3,835	PT Multipolar Tbk
Persentase dari jumlah aset	-	0.07	Percentage to total assets
<b>Hutang lain-lain</b>			<b>Other payables</b>
PT Meadow Indonesia	23,180	25,937	PT Meadow Indonesia
PT Matahari Putra Prima Tbk	-	18,096	PT Matahari Putra Prima Tbk
	<u>23,180</u>	<u>44,033</u>	
Persentase dari jumlah liabilitas	<u>0.63</u>	<u>1.01</u>	Percentage to total liabilities
	<u>2011 (3 bulan/ months)</u>	<u>2010 (3 bulan/ months)</u>	
<b>Beban penjualan</b>			<b>Selling expenses</b>
Beban sewa (termasuk amortisasi sewa jangka panjang)			Rental expenses (including amortisation of long-term rent)
PT Matahari Putra Prima Tbk	-	29,754	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Multipolar Tbk	-	100	PT Multipolar Tbk
	<u>-</u>	<u>29,854</u>	
Persentase dari jumlah beban penjualan	<u>-</u>	<u>15.88</u>	Percentage to total selling expenses

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/35 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**20. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI (lanjutan)**

**20. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

**b. Saldo dan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi (lanjutan)**

**b. Balance and transactions with related parties (continued)**

	<u>2011</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	<u>2010</u> <u>(3 bulan/</u> <u>months)</u>	
<b>Beban umum dan administrasi</b>			<b>General and administration expenses</b>
Beban gaji dan tunjangan Dewan Direksi dan Komisaris	<u>980</u>	<u>1,756</u>	Salaries and allowance of Board of Directors and Commissioners
Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi	<u>0.47</u>	<u>0.92</u>	Percentage to total general and administration expenses
Beban pemeliharaan dan perbaikan PT Matahari Putra Prima Tbk	<u>-</u>	<u>2,500</u>	Repair and maintenance expenses PT Matahari Putra Prima Tbk
Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi	<u>-</u>	<u>1.31</u>	Percentage to total general and administration expenses
Royalti PT Meadow Indonesia	<u>5,170</u>	<u>-</u>	Royalty PT Meadow Indonesia
PT Matahari Putra Prima Tbk	<u>-</u>	<u>4,491</u>	PT Matahari Putra Prima Tbk
	<u>5,170</u>	<u>4,491</u>	
Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi	<u>2.49</u>	<u>2.36</u>	Percentage to total general and administration expenses
<b>Penghasilan bunga</b>			<b>Interest income</b>
PT Meadow Indonesia	<u>98,556</u>	<u>-</u>	PT Meadow Indonesia
Persentase dari jumlah penghasilan bunga	<u>91.85</u>	<u>-</u>	Percentage to total interest income

Beban yang dibebankan oleh pihak yang berelasi adalah berdasarkan harga negosiasi atau metode penggantian (*reimbursement*).

*The expenses charged by related parties are based on negotiation price or reimbursement method.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/36 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**21. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING**

- a. Pada tanggal 13 Januari 2010, Perusahaan menandatangani Akta Perjanjian Pengikatan Jual Beli atas pengalihan seluruh kepemilikan saham AAP dengan harga jual Rp 12,50 kepada Asia Color Company Ltd.

Pada tanggal 17 Februari 2010, pengalihan saham AAP telah selesai dilakukan dengan ditandatanganinya Akta Pengoperan Hak atas saham.

- b. Pada bulan November 2009, Perusahaan menandatangani "Perjanjian Penggunaan Hak Milik Intelektual" dengan MPP, di mana MPP setuju untuk memberikan hak kepada Perusahaan untuk menggunakan hak milik intelektual MPP. Sebagai kompensasinya, Perusahaan harus membayar beban royalti yang dihitung dengan persentase tertentu dari penjualan.

Sejak akhir bulan Maret 2010, sehubungan dengan transfer kepemilikan Perusahaan dari MPP ke MI, maka hak milik intelektual juga ditransfer dari MPP ke MI.

Beban royalti untuk periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 adalah sebesar Rp 5.170 (31 Maret 2010: Rp 4.491), yang disajikan sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi".

- c. Pada bulan November 2009, Perusahaan menandatangani Perjanjian Penyediaan Jasa Teknologi Informasi dengan MPP, dimana Perusahaan telah sepakat untuk menerima jasa layanan Sistem Teknologi Ritel yang Berbasis Teknologi Informasi ("Sistem Ritel") dari MPP untuk menunjang seluruh kegiatan usaha Perusahaan. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu 5 tahun terhitung sejak tanggal 2 November 2009 dan telah diamandemen pada tanggal 22 Januari 2010.

Beban jasa penyediaan sistem ritel dibebankan sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi" sebesar Rp 2.650 untuk periode tiga bulan yang berakhir 31 Maret 2011 (31 Maret 2010: Rp 2.864).

**21. SIGNIFICANT AGREEMENTS**

- a. On 13 January 2010, the Company entered into a sale and purchase agreement to transfer all of the share ownership of AAP with sales price of Rp 12.50 to Asia Color Company Ltd.

On 17 February 2010, the share ownership transfer of AAP was fully completed by signing the transfer of share deed.

- b. In November 2009, the Company signed an "Agreement of Use Intellectual Property Rights" with MPP, where MPP agreed to grant the Company permission to use the intellectual property rights of MPP. As compensation, the Company agreed to pay royalty fees calculated based on a certain percentage of revenue.

Starting the end of March 2010, in relation with the transfer of the Company's ownership from MPP to MI, the intellectual property was also transferred from MPP to MI.

Royalty fee for the three month period ended 31 March 2011 amounted to Rp 5,170 (31 March 2010: Rp 4,491) and was recorded as part of the "General and Administration Expenses".

- c. In November 2009, the Company signed "Information Technology Services Agreement" with MPP, in which the Company agreed to accept the services of Retail Technology Systems with Information Technology-Based ("Retail Systems") from MPP to support all activities of the Company. The agreement is valid for a period of 5 years commencing on 2 November 2009 and was amended on 22 January 2010.

Retail system service expense was charged as part of the "General and Administration expenses" amounting to Rp 2,650 for the three month period ended 31 March 2011 (31 March 2010: Rp 2,864).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/37 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**21. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING  
(lanjutan)**

d. Perusahaan telah menandatangani delapan *Memorandum of Understanding* (MoU) di 2010 dan 2011 untuk pembukaan toko-toko baru di 2011. Toko baru tersebut berada di beberapa lokasi di Indonesia dan diperkirakan akan beroperasi di 2011. Total estimasi komitmen sewa dari toko-toko tersebut adalah Rp 280.812 untuk masa sewa 10 - 11 tahun.

**21. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)**

d. The Company has signed eight *Memorandum of Understanding* (MoU) in 2010 and 2011 for opening new stores in 2011. The stores are located in several locations in Indonesia and expected to start commercial operations in 2011. Estimated total lease commitment for those new stores is Rp 280,812 for lease period of 10 - 11 years.

**22. PELAPORAN SEGMENT**

Pembuatan keputusan dalam operasional adalah Dewan Direksi. Dewan Direksi melakukan penelaahan terhadap pelaporan internal Perusahaan untuk menilai kinerja dan mengalokasikan sumber daya. Manajemen menentukan operasi segmen berdasarkan laporan ini.

Manajemen menggunakan indikator kinerja toko sebagai alat untuk menganalisa bisnisnya. Kinerja toko dikelompokkan berdasarkan area geografis. Sehingga Manajemen melaporkan segmennya berdasarkan area geografis.

Ikhtisar toko dan segment berdasarkan area geografis adalah sebagai berikut:

**22. SEGMENT REPORTING**

*Operating decision making is Board of Directors. Board of Directors review the Company's internal report to assess performance and allocate resources. Management determined the operating segment based on this report.*

*Management use store performance indicators as tools in analysing its business. The store performance is grouped into geographical area. Thus Management reported its segment by geographical area.*

*A summary of stores and segments by geographical area is as follows:*

	<b>2011 (3 bulan/ months)</b>	<b>2010 (3 bulan/ months)</b>	
Jawa	61	58	Java
Sumatera	13	11	Sumatera
Luar Jawa dan Sumatera	21	19	Outside Java and Sumatera
	<u>95</u>	<u>88</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk**  
**(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/38 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**22. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)**

**22. SEGMENT REPORTING (continued)**

	<b>31 Maret/March 2011</b>			<b>Jumlah segmen/Total segment</b>
	<b>Jawa/Java</b>	<b>Sumatera</b>	<b>Luar Jawa dan Sumatera/ Outside Java and Sumatera</b>	
Penjualan/Revenue	543,174	120,222	217,871	881,267
Hasil segmen/Segment result	146,128	36,433	66,950	249,511
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated operating expenses				(93,794)
<b>Laba usaha/Operating profit</b>				<b>155,717</b>
Aset segmen/Segment assets	581,166	103,986	217,369	902,521
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated assets				3,950,672
<b>Jumlah aset/Total assets</b>				<b>4,853,193</b>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Fixed assets net of accumulated depreciation	360,013	53,305	124,238	537,556
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation				33,495
<b>Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ Total fixed assets net of accumulated depreciation</b>				<b>571,051</b>
Penambahan aset tetap/Additions of fixed assets	14,416	8,387	6,444	29,247
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated additions of fixed assets				7,520
<b>Jumlah penambahan aset tetap/ Total additions of fixed assets</b>				<b>36,767</b>
Beban penyusutan/Depreciation expenses	23,923	3,215	7,973	35,111
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated depreciation expenses				2,584
<b>Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses</b>				<b>37,695</b>
	<b>31 Maret/March 2010</b>			
	<b>Jawa/Java</b>	<b>Sumatera</b>	<b>Luar Jawa dan Sumatera/ Outside Java and Sumatera</b>	<b>Jumlah segmen/Total segment</b>
Penjualan/Revenue	487,784	98,095	189,024	774,903
Hasil segmen/Segment result	107,432	26,590	53,669	187,691
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated operating expenses				(85,179)
<b>Laba usaha/Operating profit</b>				<b>102,512</b>
Aset segmen/Segment assets	564,754	76,202	179,641	820,597
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated assets				644,012
<b>Jumlah aset/Total assets</b>				<b>1,464,609</b>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/39 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**22. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)**

**22. SEGMENT REPORTING (continued)**

	31 Maret/March 2010 (lanjutan/continued)			Jumlah segmen/Total segment
	Jawa/Java	Sumatera	Luar Jawa dan Sumatera/ Outside Java and Sumatera	
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ <i>Fixed assets net of accumulated depreciation</i>	351,204	34,594	103,684	489,482
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation</i>				31,554
<b>Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/<i>Total fixed assets net of accumulated depreciation</i></b>				521,036
Penambahan aset tetap/ <i>Additions of fixed assets</i>	3,146	499	1,060	4,705
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated additions of fixed assets</i>				1,258
<b>Jumlah penambahan aset tetap/<i>Total additions of fixed assets</i></b>				5,963
Beban penyusutan/ <i>Depreciation expenses</i>	21,368	2,628	6,455	30,451
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated depreciation expenses</i>				2,380
<b>Jumlah beban penyusutan/<i>Total depreciation expenses</i></b>				32,831

**23. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING**

**23. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCIES**

Pada tanggal 31 Maret 2011, Perusahaan hanya memiliki aset moneter dalam mata uang asing berupa kas dan setara kas sejumlah USD 176.068 (nilai penuh) (31 Desember 2010: USD 76.098) yang dijabarkan dalam Rupiah senilai Rp 1.533 (31 Desember 2010: Rp 684).

As at 31 March 2011, the Company only had monetary assets denominated in foreign currencies in form of cash and cash equivalent amounting to USD 176,068 (full amount) (31 December 2010: USD 76,098) translated into Rupiah amounting to Rp 1,533 (31 December 2010: Rp 684).

**24. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Perusahaan terekspos terhadap berbagai macam risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko tingkat bunga dan risiko harga), risiko kredit serta risiko likuiditas. Kebijakan keuangan Perusahaan dimaksudkan untuk mengurangi dampak keuangan dari fluktuasi tingkat bunga dan nilai tukar mata uang asing serta meminimalisasi potensi kerugian yang dapat berdampak pada risiko keuangan Perusahaan.

The Company's activities expose to a variety of financial risks: market risk (including interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Company's treasury policies are designed to mitigate the financial impact of fluctuations in interest rates and foreign exchanges rates and to minimise potential adverse effects on the Company's financial risk.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

Halaman 5/40 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**24. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**(i) Risiko pasar**

**(i) Market risk**

**Risiko tingkat bunga**

**Interest rate risk**

Perusahaan terekspos risiko tingkat suku bunga yang timbul dari hutang bank dengan suku bunga mengambang.

*The Company is exposed to interest rate risk arising from floating rates of bank loans.*

Kenaikan tingkat suku bunga akan menaikkan beban pinjaman dan berdampak buruk terhadap keuntungan Perusahaan. Kenaikan tingkat suku bunga yang signifikan, khususnya untuk periode yang panjang, dapat berdampak besar dan buruk terhadap bisnis, posisi keuangan, hasil operasi dan prospek Perusahaan.

*An increase in interest rates would increase borrowing costs and adversely affect profitability of the Company. Any significant increase in interest rates, especially for a prolonged period, could have a material and adverse effect on the business, financial position, result of operations and prospects of the Company.*

Risiko ini dikelola pada umumnya dengan menggunakan fasilitas swap suku bunga untuk mengkonversi setengah dari pinjaman dengan tingkat bunga mengambang menjadi tingkat bunga tetap (lihat Catatan 9). Perusahaan memonitor pergerakan tingkat suku bunga untuk meminimalisir dampak negatif yang mungkin timbul.

*This exposure is managed mainly through the use of interest rate swaps, which have the economic effect of converting half of the loans from floating rate to fixed rate (Refer to Note 9). Interest rate exposure is monitored to minimise any negative impact to the Company.*

Profil pinjaman Perusahaan setelah memperhitungkan transaksi lindung nilai adalah sebagai berikut:

*The Company's borrowings profile after taking into account hedging transactions is as follows:*

	<u>31 Maret/ March 2011</u>	<u>31 Desember/ December 2010</u>	
Pinjaman dengan tingkat suku bunga tetap	1,543,750	1,584,375	<i>Fixed interest rates borrowings</i>
Pinjaman dengan tingkat suku bunga mengambang	<u>1,136,961</u>	<u>1,503,125</u>	<i>Floating interest rates borrowings</i>
	<u>2,680,711</u>	<u>3,087,500</u>	

**Risiko harga**

**Price risk**

Selain dari harga pembelian persediaan, Perusahaan tidak mempunyai risiko harga lain yang signifikan.

*Other than purchase price for inventory, the Company has no other significant price risks.*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/41 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**  
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**  
(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**24. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**(ii) Risiko kredit**

Perusahaan tidak mempunyai risiko kredit yang signifikan.

**(ii) Credit risk**

*The Company has no significant credit risk.*

Tidak terdapat risiko kredit yang signifikan atas piutang usaha karena hanya merupakan piutang kartu kredit dari bank yang biasanya akan dilunasi dalam periode 2 sampai dengan 3 hari kerja dari tanggal transaksi.

*There is no significant credit risk from trade receivables since this only represents credit card receivables from banks that are usually settled within 2 or 3 days from the transaction date.*

**(iii) Risiko likuiditas**

Perusahaan mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara terus menerus serta pengawasan tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

**(iii) Liquidity risk**

*The Company manages its liquidity risk by continuously monitoring rolling forecasts of the Company's liquidity requirements and actual cash flow and the due date of financial assets and liabilities.*

Perusahaan juga membuat proyeksi arus kas rutin untuk memantau pembayaran pokok pinjaman dan bunga pinjaman.

*The Company also prepares regular cash flows projection to monitor the payment of maturity loan principal and interest.*

Perusahaan menginvestasikan kelebihan kas pada deposito berjangka dengan periode jatuh tempo yang sesuai atau likuiditas yang memadai.

*The Company invests its cash surplus in time deposits with appropriate maturities or sufficient liquidity.*

**Nilai wajar instrumen keuangan**

Nilai tercatat aset keuangan seperti kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain serta liabilitas keuangan seperti hutang usaha, hutang lain-lain dan beban yang masih harus dibayar mendekati nilai wajarnya karena bersifat jangka pendek.

**Fair values of financial instruments**

*The carrying amount of financial assets such as cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and financial liabilities such as trade payables, other payables and accrued expenses approximate their fair value because they are short term in nature.*

Nilai tercatat uang jaminan sebesar Rp 68.262 (31 Desember 2010: Rp 66.660) sedangkan nilai wajarnya sebesar Rp 49.183 (31 Desember 2010: Rp 47.332).

*The carrying value of refundable deposits amounting to Rp 68,262 (31 December 2010: Rp 66,660) while their fair value amounting to Rp 49,183 (31 December 2010: Rp 47,332).*

Berdasarkan penelaahan Manajemen, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara nilai tercatat dan nilai wajar piutang lain-lain tidak lancar dan aset tidak lancar lainnya.

*Based on Management review, there is no significant difference between the carrying value and fair value of non-current other receivables and other non-current assets.*

**25. KOMITMEN BARANG MODAL DAN LIABILITAS KONTINJENSI**

**25. CAPITAL COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES**

Pada tanggal 31 Maret 2011 dan 31 Desember 2010, Perusahaan tidak mempunyai komitmen barang modal dan liabilitas kontinjensi yang signifikan.

*As at 31 March 2011 and 31 December 2010, the Company has no significant capital commitments and contingent liabilities.*



**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk  
(Dahulu/Formerly PT PACIFIC UTAMA Tbk)**

**Halaman 5/42 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 MARET 2011, 2010 DAN 31 DESEMBER 2010**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011, 2010 AND 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in million Rupiah,  
unless otherwise stated)

**26. PERISTIWA SETELAH TANGGAL NERACA**

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan pada tanggal 4 Mei 2011, para pemegang saham Perusahaan menyetujui:

- pembagian dividen dari penghasilan bersih tahun 2010 sebesar Rp 134.953 yang akan dibayarkan pada tanggal 30 Juni 2011 dan 15 September 2011
- pencadangan laba ditahan sebesar Rp 6.250
- perubahan struktur Dewan Komisaris dan Dewan Direksi menjadi:

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris  
Komisaris Independen  
Komisaris

John Bellis  
Jonathan L. Parapak  
Roy Kuan  
Artapong Porndhiti  
Rene Mang Wing Ming  
Henry Jany Liando

**Dewan Direksi**

President Direktur  
Wakil Presiden Direktur  
Direktur

Bunjamin J. Mailool  
William Travis Saucer  
Sigit Prasetya  
Wai Hoong Fock  
Joo Suk Kim  
R. Soeparmadi

**26. SUBSEQUENT EVENTS**

*Based on the annual shareholders' meeting dated 4 May 2011, the Company's shareholders approved:*

- *declaration of dividend from 2010 net income amounted to Rp 134,953 which will be paid on 30 June 2011 and 15 September 2011*
- *appropriation of retained earnings amounted to Rp 6,250*
- *change in the structure of Board of Commissioners and Board of Directors as below:*

**Board of Commissioners**

*President Commissioner  
Independent Commissioner  
Commissioners*

**Board of Directors**

*President Director  
Vice President Director  
Directors*