

# **Submarino S.A.**

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002  
e parecer dos auditores independentes**

## Parecer dos auditores independentes

Aos Administradores e Acionistas  
Submarino S.A.

- 1 Examinamos os balanços patrimoniais da Submarino S.A. em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- 2 Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- 3 Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Submarino S.A. em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
- 4 Nosso exame foi conduzido com o objetivo de emitir parecer sobre as demonstrações financeiras referidas no primeiro parágrafo, tomadas em conjunto. A demonstração do fluxo de caixa incluída no Anexo, apresentada para propiciar informações suplementares sobre a Companhia, não é requerida como parte integrante das demonstrações financeiras. A referida informação suplementar para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002, foram submetidas aos procedimentos de auditoria descritos no segundo parágrafo e, em nossa opinião estão adequadamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Submarino S.A.

- 5 Conforme mencionado na Nota 2 às demonstrações financeiras, visando uma melhor apresentação de suas demonstrações contábeis, a administração da Companhia procedeu a determinados ajustes nas demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e de 2002, adequando-as aos requerimentos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Os ajustes efetuados retroativamente nos livros contábeis, referem-se a reversão do crédito tributário sobre parcela dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social anteriormente reconhecidos nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2003 e de 2002 e ressaltados nos pareceres de auditoria independente, datados de 30 de janeiro de 2004 e 24 de janeiro de 2003. Em consequência destes ajustes, efetuados de forma retroativa, nosso parecer emitido nesta data, referente a estas demonstrações financeiras ajustadas dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e de 2002 não apresenta ressalva quanto ao assunto supracitado.

São Paulo, 21 de janeiro de 2005

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Timothy Leonard  
Contador CRC 1PA003866/O-9 "T" SP

Sérgio Eduardo Zamora  
Contador CRC 1SP168728/O-4

## Submarino S.A.

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

<b>Ativo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Disponibilidades	2.195	686	1.676	Fornecedores	50.977	26.658	19.390
Contas a receber	102.704	58.842	32.904	Empréstimos e financiamentos	51.076	34.001	20.865
Estoques	25.922	12.787	10.753	Contas a pagar	3.921	3.427	2.697
Despesas pagas antecipadamente	1.196	1.161	260	Parcelamento de impostos e encargos sociais	2.630	4.753	4.702
Outros créditos	103	71	51	Salários e encargos sociais a pagar	5.640	2.575	1.189
	<u>132.120</u>	<u>73.547</u>	<u>45.644</u>	Impostos a recolher	6.999	4.392	730
				Demais contas a pagar	3.000	2.100	128
<b>Realizável a longo prazo</b>					<u>124.243</u>	<u>77.906</u>	<u>49.701</u>
Partes relacionadas	1.524	1.681	1.297	<b>Exigível a longo prazo</b>			
Depósitos e cauções	190	124	59	Empréstimos e financiamentos	13.744	5.691	2.884
Outros créditos	172	33	14	Parcelamento de impostos e encargos sociais	152	2.379	5.320
	<u>1.886</u>	<u>1.838</u>	<u>1.370</u>	Provisão para contingências	285	86	86
					<u>14.181</u>	<u>8.156</u>	<u>8.290</u>
<b>Permanente</b>				<b>Patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>			
Imobilizado	9.478	9.114	11.020	Capital social	12.271	12.271	110.439
Diferido	963	1.196	1.134	Prejuízos acumulados	(6.248)	(12.638)	(109.262)
	<u>10.441</u>	<u>10.310</u>	<u>12.154</u>		<u>6.023</u>	<u>(367)</u>	<u>1.177</u>
<b>Total do ativo</b>	<u><u>144.447</u></u>	<u><u>85.695</u></u>	<u><u>59.168</u></u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>	<u><u>144.447</u></u>	<u><u>85.695</u></u>	<u><u>59.168</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Submarino S.A.

### Demonstrações do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Receita bruta de vendas e serviços</b>	360.896	211.690	129.629
Impostos, devoluções e abatimentos	<u>(84.466)</u>	<u>(44.384)</u>	<u>(27.150)</u>
<b>Receita líquida</b>	276.430	167.306	102.479
Custo das mercadorias vendidas	<u>(201.005)</u>	<u>(123.202)</u>	<u>(78.107)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<u>75.425</u>	<u>44.104</u>	<u>24.372</u>
<b>Despesas (receitas) operacionais</b>			
Com vendas	40.509	25.777	22.050
Gerais e administrativas	7.778	4.963	3.209
Despesas financeiras	15.339	12.151	11.065
Receitas financeiras	(983)	(450)	(128)
Depreciação e amortização	<u>3.622</u>	<u>3.179</u>	<u>4.140</u>
	<u>66.265</u>	<u>45.620</u>	<u>40.336</u>
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<u>9.160</u>	<u>(1.516)</u>	<u>(15.964)</u>
Despesas não operacionais, líquidas	<u>(50)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social</b>	9.110	(1.516)	(15.964)
Imposto de renda e contribuição social	<u>(2.080)</u>	<u>(28)</u>	<u>—</u>
<b>Lucro (prejuízo) antes das participações</b>	7.030	(1.544)	(15.964)
Participações nos lucros e resultados	<u>(640)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b>	<u>6.390</u>	<u>(1.544)</u>	<u>(15.964)</u>
Lucro (prejuízo) do exercício por lote de mil ações do capital social no fim do exercício - R\$	<u>520,74</u>	<u>(125,83)</u>	<u>(144,55)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Submarino S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2001</b>	99.622	(93.298)	6.324
Subscrições e integralizações de capital	10.817		10.817
Prejuízo do exercício		(15.964)	(15.964)
<b>Em 31 de dezembro de 2002</b>	110.439	(109.262)	1.177
Redução de capital	(98.168)	98.168	
Prejuízo do exercício		(1.544)	(1.544)
<b>Em 31 de dezembro de 2003</b>	12.271	(12.638)	(367)
Lucro líquido do exercício		6.390	6.390
<b>Em 31 de dezembro de 2004</b>	<u>12.271</u>	<u>(6.248)</u>	<u>6.023</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Submarino S.A.

### Demonstrações das origens e aplicações de recursos Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Composições dos recursos originados das (aplicados nas) operações</b>			
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	6.390	(1.544)	(15.964)
Despesas (receitas) que não afetam o capital circulante			
Depreciações e amortizações	3.622	3.179	4.140
Valor residual do imobilizado baixado	50		
Juros sobre os parcelamentos de impostos de longo prazo	370	875	436
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	(60)	(282)	
Provisão para contingências	199		86
	<u>10.571</u>	<u>2.228</u>	<u>(11.302)</u>
<b>Origem dos recursos</b>			
Das operações sociais	10.571	2.228	
Dos acionistas e das partes relacionadas			
Integralização de capital			10.817
De terceiros			
Empréstimos e financiamentos	18.424	6.373	10.495
Parcelamentos de impostos e encargos sociais		1.953	3.886
Redução do realizável a longo prazo	12		
	<u>29.007</u>	<u>10.554</u>	<u>25.198</u>
<b>Total dos recursos obtidos</b>	<u>29.007</u>	<u>10.554</u>	<u>25.198</u>
<b>Aplicações dos recursos</b>			
Nas operações sociais			11.302
No realizável a longo prazo		186	146
No ativo permanente			
Imobilizado	3.803	678	4.545
Diferido		657	61
Por transferência do exigível a longo prazo para passivo circulante			
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	2.597	5.769	1.953
Empréstimos e financiamentos	10.371	3.566	7.610
	<u>16.771</u>	<u>10.856</u>	<u>25.617</u>
<b>Total das aplicações</b>	<u>16.771</u>	<u>10.856</u>	<u>25.617</u>
<b>Aumento (redução) no capital circulante</b>	<u>12.236</u>	<u>(302)</u>	<u>(419)</u>

## Submarino S.A.

### Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais

(continuação)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Aumento (redução) no capital circulante</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
No fim do exercício	132.120	73.547	45.644
No início do exercício	<u>73.547</u>	<u>45.644</u>	<u>29.942</u>
	<u>58.573</u>	<u>27.903</u>	<u>15.702</u>
<b>Passivo circulante</b>			
No fim do exercício	124.243	77.906	49.701
No início do exercício	<u>77.906</u>	<u>49.701</u>	<u>33.580</u>
	<u>46.337</u>	<u>28.205</u>	<u>16.121</u>
<b>Aumento (redução) no capital circulante</b>	<u><u>12.236</u></u>	<u><u>(302)</u></u>	<u><u>(419)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.



## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002** Em milhares de reais

---

#### **1 Contexto operacional**

A Submarino é uma sociedade anônima de capital fechado do setor varejista, criada em janeiro de 1999, voltada para transações comerciais diretas com o consumidor através da internet.

A Companhia vende através de seu site [www.submarino.com.br](http://www.submarino.com.br) mercadorias subdivididas em 20 categorias, englobando livros, CDs, DVDs, aparelhos eletrônicos, equipamentos de informática, vestuário, ferramentas, brinquedos e games entre outros. Também faz parte das atividades operacionais da Companhia a venda de serviços, como (a) realização de venda e entrega de mercadorias de terceiros, (b) venda de espaço para exposição de lojas de terceiros, (c) conexões com sites de terceiros para vendas de produtos com recebimento de comissões e (d) vendas diretas à empresas.

#### **2 Principais práticas contábeis e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e nas normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A Companhia, visando uma melhor apresentação de suas demonstrações financeiras, adequando-as aos requerimentos da CVM, procedeu a determinados ajustes retroativos nas demonstrações financeiras relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e de 2002, anteriormente aprovadas pela Assembléia Geral Extraordinária e publicadas em 20 de abril de 2004 e 17 de abril de 2003, bem como procedeu a um incremento nas divulgações requeridas em notas explicativas às essas demonstrações financeiras. Estes ajustes resumiram-se ao estorno do crédito tributário sobre parcela dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social anteriormente reconhecidos no montante de R\$ 3.900 em 31 de dezembro de 2003 (R\$ 8.224 em 2002) e ao reconhecimento de juros sobre operações de empréstimos com a companhia controladora no montante de R\$ 262 em 31 de dezembro de 2003 (R\$ 0 em 2002). Desta forma, o ativo realizável a longo prazo, o resultado do exercício e o patrimônio líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2003 foram impactados em R\$ 4.162, R\$ 4.162 e R\$ 12.386 (2002 - R\$ 8.224), respectivamente.

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002** Em milhares de reais

---

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras incluem, portanto, várias estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes e para créditos de liquidação duvidosa e outras similares; os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração e apresentação das demonstrações financeiras são resumidas como segue:

**(a) Apuração do resultado**

As receitas e despesas são registradas obedecendo ao regime de competência, destacando-se: (i) as receitas de vendas de mercadorias são reconhecidas pelo seu valor bruto e deduzidas de devoluções, abatimentos e impostos sobre vendas quando da transferência das mercadorias a clientes, (ii) as receitas de serviços são compostas pelas receitas de frete e serviços de publicidade, e são reconhecidas quando da efetiva prestação do serviço, (iii) as despesas com publicidade são reconhecidas quando da sua veiculação e (iv) as despesas com frete relacionadas à entrega de mercadorias são classificadas como despesas com vendas.

**(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo**

**(i) Disponibilidades**

Os saldos bancários e aplicações financeiras de curto prazo estão registradas a valores de custo, acrescidos das receitas auferidas até a data do balanço, limitados ao valor de mercado quando aplicável.

**(ii) Contas a receber e provisão para créditos de liquidação duvidosa**

O saldo das contas a receber de clientes é composto basicamente por valores em aberto junto às empresas administradoras de cartão de crédito e está demonstrado líquido da provisão para créditos de liquidação duvidosa e dos descontos de recebíveis. A provisão está constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização dos créditos.

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais**

---

#### **(iii) Estoques**

Estoques são apresentados ao custo médio, inferior ao valor de realização. A provisão para perdas na realização dos estoques é constituída com base em estimativas da administração.

#### **(iv) Impostos a recuperar e outros ativos**

Os impostos a recuperar e demais ativos circulantes e do realizável a longo prazo são apresentados ao valor de custo ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos.

#### **(c) Permanente**

O permanente é demonstrado ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos:

- . Depreciação e amortização de bens do imobilizado calculados pelo método linear, às taxas anuais mencionadas na Nota 7, que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens ou o prazo final de contrato de locação de imóvel. Os custos internos incorridos com desenvolvimento de softwares para uso interno são capitalizados e depreciados de forma linear considerando o prazo estimado de sua utilização.
- . Amortização do diferido, pelo prazo de cinco a dez anos, a partir da data em que os benefícios começaram a ser gerados.

As operações de "leasing" (arrendamento mercantil) com características de financiamento são registradas como financiamento. O custo de aquisição dos bens é registrado no imobilizado e é reconhecido o saldo de financiamento a pagar. Os encargos financeiros incidentes sobre o saldo devedor são acrescidos à conta de financiamento e debitados ao resultado do exercício, pela fluência do prazo contratual; as prestações são deduzidas do saldo devedor do financiamento quando pagas.

#### **(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo**

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos até a data do balanço.

As provisões são constituídas em montante julgado suficiente pela administração para cobrir eventuais perdas.

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

---

#### 3 Contas a receber

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Contas a receber	119.369	70.382	36.217
Desconto de recebíveis	(19.755)	(12.750)	(3.626)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(389)	(215)	(186)
Outras contas a receber de clientes	<u>3.479</u>	<u>1.425</u>	<u>499</u>
	<u>102.704</u>	<u>58.842</u>	<u>32.904</u>

O saldo de contas a receber contempla vendas efetuadas por meio de administradoras de cartões de crédito, com créditos parcelados em até 12 (doze) vezes a seus clientes.

#### 4 Estoques

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Mercadorias para revenda	25.882	12.933	11.053
Estoques em poder de terceiros	599	257	142
Embalagens	<u>148</u>	<u>108</u>	<u>207</u>
	26.629	13.298	11.402
Provisão para perdas na realização dos estoques	<u>(707)</u>	<u>(511)</u>	<u>(649)</u>
	<u>25.922</u>	<u>12.787</u>	<u>10.753</u>

#### 5 Despesas pagas antecipadamente

Referem-se fundamentalmente a juros pagos antecipadamente em operações de desconto de recebíveis e apropriados ao resultado de acordo com o prazo de realização desses recebíveis.

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

#### 6 Partes relacionadas

Referem-se a empréstimo inicialmente concedido pela Companhia à sua então sociedade controlada, Office Net do Brasil S.A., para o pagamento de despesas com sua constituição, organização e desenvolvimento, com a incidência de encargos financeiros de 4% a.a.. Como consequência da redução de capital em agosto de 2000, a Office Net do Brasil S.A. passou a ser uma subsidiária da sociedade controladora Submarino.com Limited. Em 2000, foi formalizado contrato de assunção de dívida, transferindo essa obrigação para a sociedade controladora Submarino.com Limited, permanecendo inalterados os demais termos contratuais.

A Submarino.com Limited vem amortizando o referido mútuo conforme as necessidades de recursos da Companhia.

#### 7 Imobilizado

	2004		2003		2002	
	Custo	Depreciação/ amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Valor líquido	Taxas de depreciação/ amortização anuais - %
Bens tangíveis						
Computadores e periféricos	6.143	(4.083)	2.060	1.905	2.679	20 a 40
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4.554	(2.490)	2.064	2.628	3.259	12 a 40
Móveis e utensílios	524	(149)	375	292	295	10
Instalações	554	(149)	405	262	272	10
Máquinas e equipamentos	394	(87)	307	185	202	10 a 20
Equipamentos de comunicação	339	(66)	273	148	98	20 a 40
	<u>12.508</u>	<u>(7.024)</u>	<u>5.484</u>	<u>5.420</u>	<u>6.805</u>	
Bens intangíveis						
Domínio na internet	54	(52)	2	11	22	20
Software	9.058	(5.196)	3.862	3.634	4.144	20
Marcas e patentes	44		44	44	44	
Direitos de uso de linhas telefônicas	5		5	5	5	
	<u>9.161</u>	<u>(5.248)</u>	<u>3.913</u>	<u>3.694</u>	<u>4.215</u>	
Adiantamento para compra de imobilizado	81		81			
	<u>21.750</u>	<u>(12.272)</u>	<u>9.478</u>	<u>9.114</u>	<u>11.020</u>	

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

A Companhia decidiu, a partir de 1º de janeiro de 2002, alterar o procedimento de contabilização das operações de arrendamento mercantil ("leasing"). Essa mudança visou a um aprimoramento das práticas contábeis adotadas pela Companhia, em consonância com as Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC-T 10.2) emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Como consequência dessa alteração, o ativo imobilizado referente ao arrendamento mercantil está demonstrado pelo custo de aquisição deduzido das depreciações acumuladas e o passivo atualizado monetariamente deduzido dos pagamentos já efetuados. Em 31 de dezembro de 2004, esses valores montam a R\$ 710 (2003 - R\$ 1.134 e 2002 - R\$ 1.622) e R\$ 287 (2003 - R\$ 92 e 2002 - R\$ 1.191), respectivamente.

## 8 Diferido

O ativo diferido é composto por gastos pré-operacionais e com a estruturação e organização das atividades da Companhia, discriminados a seguir:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Taxas anuais de amortização - %</u>
Gastos pré-operacionais	472	472	532	25 a 33
Gastos com estruturação e organização	1.529	1.529	1.386	10
Amortização acumulada	<u>(1.038)</u>	<u>(805)</u>	<u>(784)</u>	
	<u>963</u>	<u>1.196</u>	<u>1.134</u>	

## 9 Empréstimos e financiamentos

	<u>Vencimento final</u>	<u>Taxas mensais - %</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco ABC Roma	Julho de 2005	0,45 a 0,20 + CDI	1.770	2.994	1.006
BCN	Novembro de 2003	0,40 + CDI			613
Banco Safra S.A.	Setembro de 2006	0,55 a 0,20 + CDI	56.733	31.698	14.186
Banco Bradesco S.A.	Outubro de 2005	0,45 a 0,30 + CDI	566	982	
Banco Santander S.A.	Setembro de 2004	0,50 a 0,40 + CDI		3.926	6.753
Banco Itaú S.A.	Março de 2005	0,20 + CDI	5.133		
Unibanco S.A.	Janeiro de 2005	0,22 + CDI	331		
Leasing com várias instituições	Janeiro de 2007	0,50 a 0,35 + CDI	<u>287</u>	<u>92</u>	<u>1.191</u>
			<u>64.820</u>	<u>39.692</u>	<u>23.749</u>
Passivo circulante			<u>(51.076)</u>	<u>(34.001)</u>	<u>(20.865)</u>
Exigível a longo prazo			<u>13.744</u>	<u>5.691</u>	<u>2.884</u>

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

---

Referem-se a empréstimos e contas garantidas mantidas em instituições financeiras em moeda local, com finalidade de manutenção de capital de giro, vencíveis como seguem:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
2004			2.884
2005		5.691	
2006	13.734		
2007	10		
	<u>13.744</u>	<u>5.691</u>	<u>2.884</u>

As operações de financiamentos com os bancos Safra e ABC Roma estão garantidas por recebíveis da Companhia, representados pelos saldos a receber das empresas administradoras de cartões de crédito, enquanto que o financiamento com o Unibanco está garantido por penhor mercantil dos estoques. Os financiamentos com os bancos Bradesco e Itaú não possuem garantias.

Algumas operações de empréstimos e financiamentos foram originalmente contratadas em dólar norte-americano e possuem operação vinculada de Swap para CDI.

## 10 Contas a pagar

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Marketing	344	183	535
Fretes	59	1.124	880
Comissões de representação a pagar para companhias administradoras de cartões de crédito	3.139	1.823	996
Outras contas a pagar	<u>379</u>	<u>297</u>	<u>286</u>
	<u>3.921</u>	<u>3.427</u>	<u>2.697</u>

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

---

#### 11 Parcelamento de impostos e encargos sociais

Refere-se a parcelamentos de impostos junto aos órgãos competentes (Receita Federal, Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo e Instituto Nacional do Seguro Social - INSS), a saber, Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, Programa de Integração Social - PIS, Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS e INSS (parte do empregador) apurados no período de junho a dezembro de 2001 e no período de maio a dezembro de 2002, no que se refere a ICMS e INSS (parte do empregador) e no período de junho a setembro de 2003, no que se refere a INSS (parte do empregador). As parcelas a vencer encontram-se devidamente atualizadas e estão classificadas como parcelamento de impostos e encargos sociais no passivo circulante e exigível a longo prazo e estão sendo amortizados mensalmente desde janeiro de 2002.

As parcelas a longo prazo vencem como seguem:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
2004			3.898
2005		2.268	1.217
2006	152	95	106
2007		16	99
	<u>152</u>	<u>2.379</u>	<u>5.320</u>

O parcelamento relativo ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, no valor de R\$ 2.241 (2003 - R\$ 4.588 e 2002 - R\$ 5.032) com parcelas registradas no passivo circulante e no exigível a longo prazo, está garantido por estoques da Companhia. Os demais parcelamentos de impostos não possuem garantia.

#### 12 Imposto a recolher

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	4.402	2.918	
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	1.489	1.133	595
Programa de Integração Social - PIS	296	267	113
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	554	25	
Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL	200	2	
Outros	58	47	22
	<u>6.999</u>	<u>4.392</u>	<u>730</u>



## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

---

O ICMS referente ao saldo de 31 de dezembro de 2002 foi contabilizado como parcelamento, em decorrência do descrito na Nota 11 acima.

#### 13 Imposto de renda e contribuição social

##### (a) Créditos fiscais

Em 31 de dezembro de 2004, a Companhia possui saldo de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social nos montantes de R\$ 107.196 e R\$ 111.884, respectivamente, e diferenças temporárias no valor de R\$ 1.361, os quais, de acordo com a legislação vigente, serão compensados com lucros tributáveis futuros, sem prazo de prescrição, porém limitados a 30% dos lucros tributáveis de cada ano.

Devido a inexistência de histórico de rentabilidade na Companhia, conforme exigido pela Instrução CVM no. 371/02, não foram reconhecidos contabilmente os créditos fiscais correspondentes.

##### (b) Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

Os valores de imposto de renda e contribuição social referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro, demonstrados no resultado, apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social e participações nos lucros e resultados	9.110	(1.516)	(15.964)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais - 34%	(3.097)	515	5.428
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva			
Adições permanentes	(41)		
Dedução de despesa de participação nos lucros e resultados	218		
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	915		
Outros ajustes	(7)		
Subtotal	(2.012)	515	5.428
Prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e adições temporárias cujo crédito tributário não foi constituído	(68)	(543)	(5.428)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	<u>(2.080)</u>	<u>(28)</u>	<u></u>

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais**

---

#### **14 Provisão para contingências**

A Companhia responde a processos administrativos e judiciais de natureza trabalhista, fiscal e cível. As provisões de natureza trabalhista consideram o estágio atual dos processos em andamento em caso de perdas prováveis. As contingências tributárias correspondem a divergências de interpretação em relação à autoridade fiscal e as de natureza cível são relacionadas a litígios de ordem diversas.

A Companhia, com base na opinião de seus consultores jurídicos, mantém provisão no montante de R\$ 285 em 31 de dezembro de 2004 (2003 - R\$ 86 e 2002 - R\$ 86), registrado sobre a rubrica provisão para contingências no exigível a longo prazo para as causas cujo desfecho é considerado de perda provável.

#### **15 Compromissos**

A Companhia tem como principal atividade a venda de produtos via Internet. Para viabilizar tal atividade, a Companhia celebrou contratos comerciais, agrupados e caracterizados conforme segue:

##### **(a) Contratos de afiliação**

A Companhia, com fins de ampliar sua posição no mercado de vendas de produtos via Internet, celebrou contratos com cerca de 6.000 sociedades mantenedoras de sites na Internet ("afiliadas"), para a divulgação de seu link, com o objetivo de que os freqüentadores dos sites das afiliadas acessem o site da Companhia e venham a realizar a compra de produtos. Pela prestação de tal serviço, a Companhia paga às afiliadas uma porcentagem sobre o valor das vendas realizadas a clientes encaminhados ao site da Companhia pelas afiliadas.

##### **(b) Contratos "mundo"**

A Companhia responsabiliza-se pela criação de página de divulgação e revenda de produtos de fornecedores como a Hewlett Packard e Sony, entre outras, bem como a divulgar promoções dessas sociedades em seu site.

##### **(c) Contratos "lojas"**

A Companhia estabeleceu as chamadas "Lojas", em parceria com sociedades como a Natura e Editora Abril, entre outras, para a comercialização de produtos por meio de uma loja virtual, no site da sociedade parceira.

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002** Em milhares de reais

---

**(d) Contratos com operadoras de  
cartão de crédito**

A Companhia, visando viabilizar compras com cartões de crédito realizadas por meio do seu site, celebrou acordos comerciais com a Visa, a American Express, a RedeCard e a HiperCard.

**(e) Contratos de entrega de mercadorias**

A Companhia realiza a entrega dos produtos vendidos em seu site ao consumidor. Para tanto, a Companhia celebrou contratos de transporte e entrega de mercadorias com empresas especializadas nestas áreas, como, por exemplo, os Correios, a Faster Air, a DHL e outras.

**(f) Contratos de aluguel**

A Companhia celebrou contratos de aluguel de sua sede administrativa e de seus armazéns cujo vencimento final é 14 de abril de 2008. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2004, o valor desses aluguéis totalizou R\$ 855 (2003 - R\$ 762 e 2002 - R\$ 585).

Em 31 de dezembro de 2004, com base nos contratos vigentes, são os seguintes os pagamentos anuais futuros estimados de aluguéis:

<u>Ano</u>	<u>Valor</u>
2005	1.744
2006	1.960
2007	2.203
2008	722
	<u>6.629</u>

**16 Patrimônio líquido**

**(a) Capital social**

O capital social totalmente integralizado está dividido em 12.270.962 (2003 - 12.270.962 e 2002 - 110.438.665) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002, as ações estão assim distribuídas:

## Submarino S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais

---

	<b>Ações ordinárias</b>		
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Acionistas no exterior	12.270.958	12.270.927	110.438.630
Acionistas no país	4	35	35
	<u>12.270.962</u>	<u>12.270.962</u>	<u>110.438.665</u>

A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social até o limite de 50.000.000 ações, ordinárias ou preferenciais, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que fixará as condições de emissão.

A emissão de ações, debêntures ou partes beneficiárias conversíveis em ações e bônus de subscrição, cuja colocação seja feita mediante venda em bolsa de valores ou subscrição pública, permuta por ações, em oferta pública de aquisição de controle, nos termos da lei, poderá excluir o direito de preferência na subscrição.

Na Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 27 de outubro de 2003, os acionistas decidiram pela redução do capital social em R\$ 98.168 a fim de absorver parcialmente os prejuízos acumulados.

#### **(b) Opção de compra de ações**

A Companhia poderá, por deliberação da assembléia geral, outorgar opção de compra de ações em favor dos administradores e empregados, ou a pessoas naturais que prestem serviços a sociedade sob seu controle. Atualmente, a Companhia não possui contratos ou planos de opções de compra de ações em favor dos administradores e empregados, no entanto 17 diretores e gerentes participam de Plano de Opção de Compra de Ações da controladora Submarino.com Limited.

#### **(c) Destinação do lucro líquido do exercício**

O lucro líquido do exercício terá a seguinte destinação:

- . 5% para constituição da reserva legal, até atingir 20% do capital social.
- . O valor necessário, quando for o caso, para a constituição da reserva para contingência.
- . O valor necessário para o pagamento do dividendo obrigatório.

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais**

---

- . O saldo, ressalvada deliberação em contrário da assembleia geral será destinado à constituição de reserva de lucro para assegurar a manutenção do nível de capitalização da Companhia, cujo valor não poderá exceder o capital social.

A Companhia distribuirá como dividendo entre todas as ações, em cada exercício social, 25% do lucro líquido, ajustado nos termos da legislação societária brasileira.

#### **17 Programa de participação nos lucros**

A Companhia visando atender o disposto na Medida Provisória no. 794/94 e medidas provisórias posteriores, juntamente com seus funcionários com intermédio e concordância do Sindicato dos Empregados do Comércio de São Paulo, firmaram a implantação do Programa de Participação nos Lucros e Resultados. No exercício findo em 31 de dezembro de 2004, foi registrado o montante de R\$ 640 referente a este programa.

#### **18 Instrumentos financeiros**

A Companhia avaliou seus ativos e passivos em relação aos valores de mercado/realização, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação estabelecidas pela administração. Entretanto, tanto a interpretação dos dados de mercado quanto a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e razoáveis estimativas para produzir o valor de realização mais adequado. Conseqüentemente, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses e/ou metodologia para estimativas pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia na data base estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização e avaliação:

##### **(a) Caixa e bancos, aplicações financeiras, contas a receber, outros circulantes e contas a pagar**

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

##### **(b) Financiamentos**

Sujeitos a juros com taxas usuais de mercado, conforme descrito na Nota 9. O valor estimado de mercado dos empréstimos e financiamentos se aproxima ao seu valor de mercado.

## **Submarino S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002 Em milhares de reais**

---

**(c) Risco com taxa de juros e taxa de câmbio**

Exceto pelas operações mencionadas na Nota 9, não tem sido política da Companhia a prática de operações envolvendo derivativos ou qualquer outro instrumento para fazer "hedge" contra os riscos de perdas por flutuações nas taxas de juros ou taxas de câmbio.

**(d) Risco de crédito**

O risco de crédito da Companhia é minimizado à medida que grande parte de sua carteira de recebíveis é intermediada pelas empresas administradoras de cartão de crédito. Dessa forma, o risco de inadimplência é transferido para as administradoras. A provisão para créditos de liquidação duvidosa está constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização desses créditos.

**(e) Derivativos**

Exceto pelas operações mencionadas na Nota 9, não é política da Companhia a prática de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos. Dessa forma, não existem instrumentos financeiros não registrados contabilmente em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002.

## **19 Seguros**

A Companhia busca no mercado coberturas compatíveis com seu porte e suas operações, sendo estas contratadas por montantes consideradas suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2004 a Companhia possuía as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

<b>Ramo</b>	<b>Importância segurada</b>
Incêndio do bens do imobilizado/avarias nos estoques	40.000
Despesas fixas	8.000
Equipamentos eletrônicos em leasing em poder de terceiros	1.000
	<u>49.000</u>

## **Submarino S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2004, de 2003 e de 2002**  
Em milhares de reais

---

### **20 Eventos subsequentes**

Em 21 de janeiro de 2005 a Assembléia Geral Extraordinária aprovou o aumento de capital, por subscrição privada, no montante de R\$ 32.941, com a emissão de 67.104.448 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 0,49 por lote de mil ações. O valor total da emissão foi totalmente subscrito e integralizado pela empresa Caicos Participações S.A., que é controlada pela Submarino.com LLC. Após o aporte, o capital social da Companhia passou a ser de R\$ 45.211.

## Anexo

### Submarino S.A.

#### Demonstrações do fluxo de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	6.390	(1.544)	(15.964)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido (prejuízo) ao caixa gerado (utilizado) pelas atividades operacionais			
Depreciações e amortizações	3.622	3.179	4.140
Valor residual do imobilizado baixado	50		
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	386	231	326
Provisão para perdas na realização dos estoques	305	(137)	(579)
Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	12.665	8.439	6.382
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	(60)	(282)	
Provisão para contingências	199		86
	<u>23.557</u>	<u>9.886</u>	<u>(5.609)</u>
<b>Aumento (redução)</b>			
Contas a receber	(44.248)	(26.169)	(17.371)
Estoques	(13.440)	(1.896)	(575)
Despesas pagas antecipadamente	(35)	(901)	746
Outros créditos	(32)	(20)	365
Fornecedores	25.302	7.718	6.240
Contas a pagar	494	730	64
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	(4.350)	(2.890)	5.214
Salários e encargos sociais a pagar	3.065	1.386	41
Impostos a recolher	2.607	3.662	684
Demais contas a pagar	900	1.972	68
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<u>(6.180)</u>	<u>(6.522)</u>	<u>(10.133)</u>
<b>Atividades de investimento</b>			
Aquisições de máquinas e equipamentos	(308)	(66)	(47)
Aquisição de computadores e periféricos	(1.243)	(178)	(3.021)
Aquisição de softwares	(1.828)	(845)	(1.343)
Outras	(424)	(246)	(195)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>	<u>(3.803)</u>	<u>(1.335)</u>	<u>(4.606)</u>



**Anexo**

**Submarino S.A.**

**Demonstrações do fluxo de caixa**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

---

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Atividades de financiamento</b>			
Empréstimos e financiamentos obtidos	70.266	53.519	55.096
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(46.156)	(38.474)	(45.096)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	(11.647)	(7.542)	(7.190)
Aumento (redução) do realizável a longo prazo	12	(186)	(146)
Integralização de Capital			10.817
Receitas financeiras	(983)	(450)	(128)
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>	<u>11.492</u>	<u>6.867</u>	<u>13.353</u>
<b>Aumento (redução) do caixa</b>	<u>1.509</u>	<u>(990)</u>	<u>(1.386)</u>
<b>Caixa e equivalentes no início do exercício</b>	686	1.676	3.062
<b>Caixa e equivalentes no final do exercício</b>	<u>2.195</u>	<u>686</u>	<u>1.676</u>
	<u>1.509</u>	<u>(990)</u>	<u>(1.386)</u>

\* \* \*