

Release de Resultados

3T23



TC INVESTIDORES



TRAD
B3 LISTED NM

IBRA B3 IGC B3 IGC-NM B3 IGCT B3 ITAG B3 SMLL B3 IGPTW B3



Resultados

3T23

São Paulo, 8 de novembro de 2023 - O **TC S.A.** ("TC" ou "Companhia"), uma das plataformas mais inovadoras e tecnológicas, com produtos e serviços para investidores pessoas físicas e institucionais, bem como para clientes B2B, anuncia os seus resultados relativos ao **terceiro trimestre de 2023 (3T23)**. As informações financeiras estão apresentadas em Reais (R\$), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS).

Videoconferência de resultados

09 de novembro de 2023

11h00 (horário de Brasília)

09h00 (horário de Nova York)

Assista ao vivo:

[Plataforma TC](#)

[Webcast](#)

Q&A

Utilize o chat disponível nas plataformas acima para enviar sua pergunta

Destaques do período

3T23

793 mil

USUÁRIOS
CADASTRADOS

Aumento de **10,6%** (3T23/3T22)

R\$ 8,6 mi

DESPESAS
OPERACIONAIS

Redução de **74,3%** (3T23/3T22)

-R\$ 7,2 mi

PREJUÍZO LÍQUIDO
AJUSTADO¹

Melhora de **4,9%** (3T23/3T22)

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Receita líquida	12.413	14.644	-15,2%	17.314	-28,3%
Custo do serviço prestado (CSV)	-9.387	-10.864	13,6%	-10.542	11,0%
Lucro bruto ajustado¹	3.198	4.420	-27,7%	8.378	-61,8%
<i>Margem bruta ajustada (%)¹</i>	<i>25,8%</i>	<i>30,2%</i>	<i>n.a.</i>	<i>48,4%</i>	<i>n.a.</i>
Lucro (prejuízo) líquido ajustado¹	-7.206	-8.927	19,3%	-7.579	4,9%
<i>Margem líquida ajustada¹</i>	<i>-58,1%</i>	<i>-61,0%</i>	<i>n.a.</i>	<i>-43,8%</i>	<i>n.a.</i>
EBITDA ajustado¹	1.848	-9.454	<i>n.a.</i>	-12.080	<i>n.a.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada¹</i>	<i>14,9%</i>	<i>-64,6%</i>	<i>n.a.</i>	<i>-69,8%</i>	<i>n.a.</i>

1. Inclui ajustes de itens não recorrentes. Lucro bruto inclui apenas ajustes que incidem sobre o custo.



Mensagem da administração

Prezados acionistas,

O TC tem se fortalecendo trimestre a trimestre, tornando-se cada vez mais ágil e focado na entrega de resultados que possibilitarão a empresa a trilhar um novo ato de geração de valor.

Realizamos um corte de despesas bastante significativo no final do 2º trimestre de 2023, o que teve reflexos muito positivos em nossos resultados reportados hoje, resultando em um aumento da rentabilidade e uma redução da queima de caixa.

Estamos conscientes da necessidade de aumentar o faturamento da empresa. Apesar da forte redução de SG&A, a empresa trouxe equipes de front para acelerar a geração de receita nos próximos trimestres. Portanto, as mudanças nas áreas de suporte da companhia foram significativas, alterando o mix de gastos de *back* para *front* a fim de impulsionar o crescimento do TC.

Importante mencionar que o TC atualmente não está computando o número de contas ativas na sua operação transacional, sendo que esse *disclosure* será feito mediante a aprovação da sua DTVM pelo Banco Central do Brasil.

No último trimestre, também implementamos o sistema SAP, o que elevou consideravelmente a governança dos dados financeiros da companhia. No entanto, enfrentamos problemas no faturamento de alguns clientes, o que resultou em um adiamento de receita para o 4º trimestre de 2023.

Esperamos que os investimentos mencionados resultem em crescimento de receita nos próximos trimestres, isso é de extrema importância para oxigenar a empresa. Além disso, estamos otimistas em relação ao processo de aprovação da nossa DTVM, que está sendo analisada pelo Banco Central do Brasil.

Em um mercado cada vez mais concentrado, o TC pode e deve se destacar como uma alternativa aos competentes *players* que atuam em nosso setor.

No segmento B2B, o TC tem crescido constantemente, apesar de um cenário macro desafiador e de um encolhimento geral da indústria. Tanto a Economatica quanto a Prisma tem entregado resultados crescentes e margens cada vez maiores, fruto de uma empresa orientada e incentivada a gerar caixa em todas suas unidades de negócios sem perder a capacidade de se reinventar, que está no nosso DNA.

Na gestão de recursos, recentemente tivemos dois fundos multimercados posicionados nas primeiras posições entre essa classe de fundos no Brasil, o que nos enche de orgulho e sinaliza que estamos no caminho certo.

Para concluir, reforço o compromisso de nossa empresa com uma governança sólida e séria, que nos proporcionará tranquilidade para garantir que nosso crescimento seja sustentável e que perdure por muitos anos. Anunciamos recentemente a nova composição de nosso Conselho de Administração, com Eduardo Barone assumindo a presidência do conselho como membro independente. Isso demonstra nossa capacidade de atrair grandes nomes que acreditam e enxergam valor no que estamos construindo.

Agradeço ao nosso time, acionistas, parceiros e clientes pelo apoio nessa fase importante e maravilhosa que o TC está percorrendo.

Pedro Albuquerque
Fundador e CEO do TC

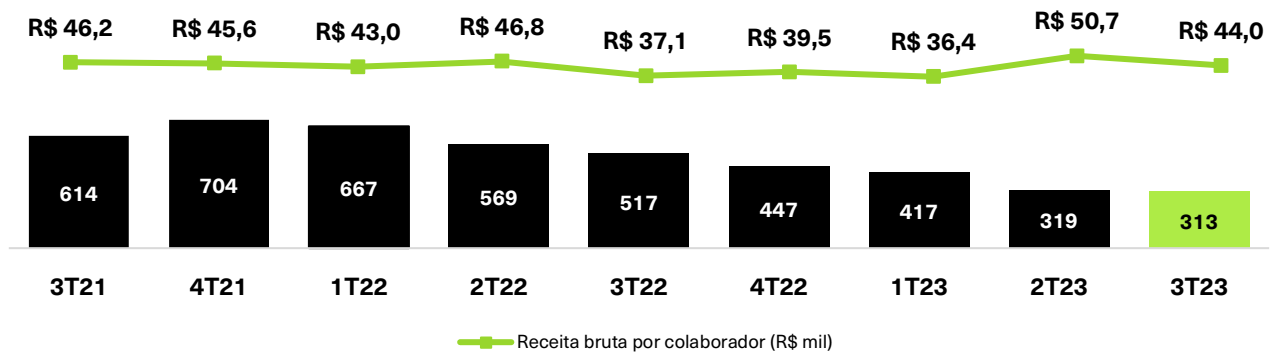
Desempenho financeiro e operacional

CORPORATIVO

Ao final do terceiro trimestre de 2023, a Companhia contava com **313 funcionários**. O número representa uma redução de 39,5% em relação ao 3T22 e 1,9% em comparação com o 2T23. Essa redução é reflexo do forte processo de disciplina financeira adotado pelo TC desde o início de 2022.

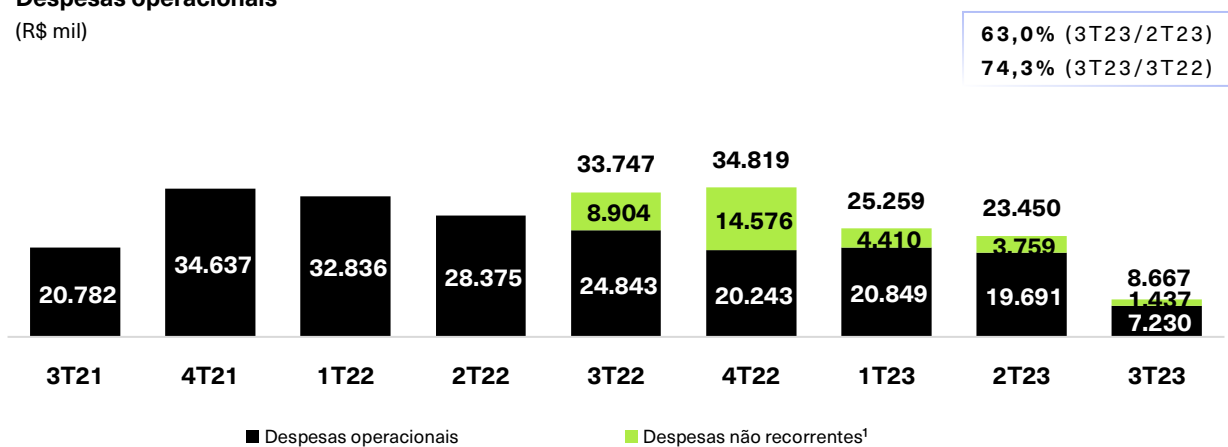
No 3T23, a Empresa gerou uma **receita bruta de R\$ 44 mil por funcionário**.

Número de colaboradores



O processo em questão vem refletindo positivamente na redução das **despesas operacionais** do TC, que atingiram **R\$ 8,7 milhões** no terceiro trimestre de 2023. Esse montante representa uma redução de 63,0% em comparação ao 2T23 e 74,3% em relação ao 3T22. Após a **exclusão de itens não recorrentes**, as despesas operacionais do 3T23 caíram significativamente, registrando uma diminuição de 64% em relação ao trimestre anterior.

Despesas operacionais (R\$ mil)

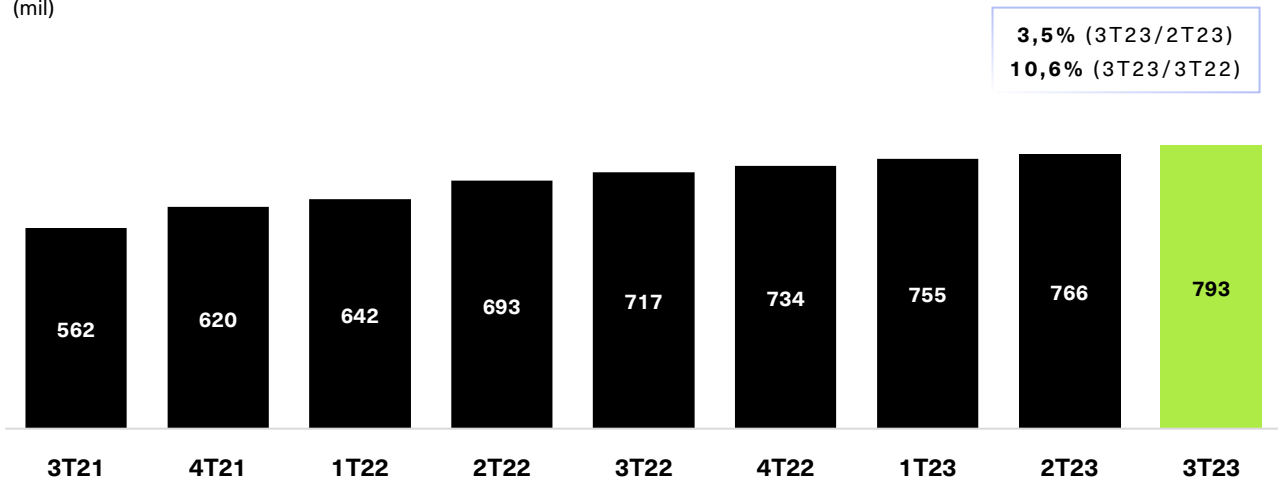


1. Despesas não recorrentes no período relativas a rescisões, otimização de sistemas operacionais e assessoria jurídica.

USUÁRIOS CADASTRADOS

O TC alcançou a marca de **793 mil usuários cadastrados** no 3T23, o que representa um crescimento de 10,6% em relação ao mesmo período de 2022 e um aumento de 3,5% em comparação com o segundo trimestre de 2023. A empresa mantém seu compromisso de ampliar sua base de usuários registrados, com o objetivo de futuramente convertê-los para os diversos serviços oferecidos em seu ecossistema, incluindo a oportunidade de realizar ordens de compra e venda pelo app "TC Investimentos", visando também o *upsell* dos planos disponíveis e a monetização por meio de outros serviços oferecidos.

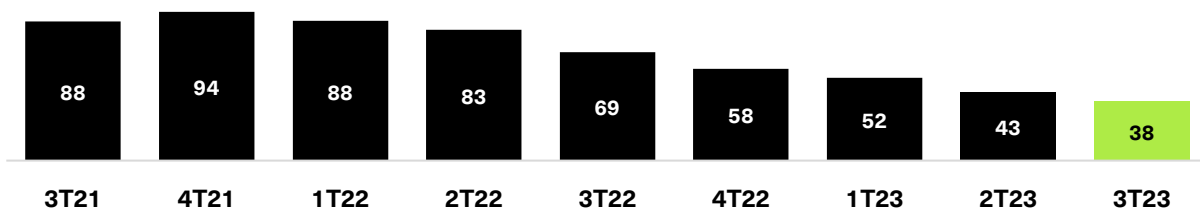
Número de usuários cadastrados
(mil)



USUÁRIOS PAGANTES

Ao final do 3T23, a quantidade de **clientes que efetuaram pagamentos** na plataforma alcançou **38 mil**. A quantidade representa uma redução de 11,6% na comparação com o 2T23.

Número de usuários pagantes
(mil)



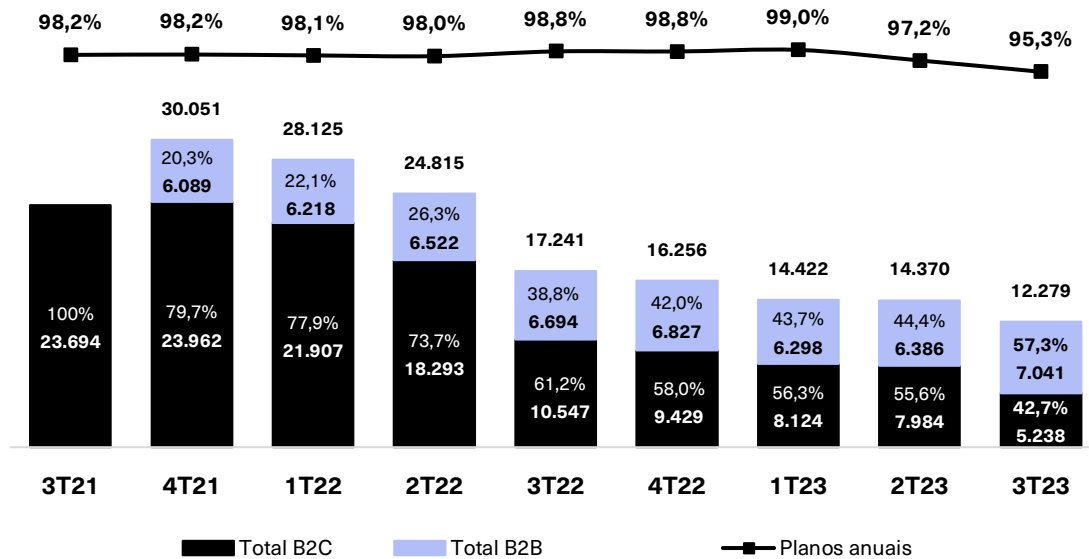
RECEITA RECORRENTE

O TC adota o modelo SaaS (*Software as a Service*) para os serviços oferecidos no B2C, o que implica na oferta de assinaturas anuais com renovação automática. No segmento B2B, por outro lado, a maioria dos serviços é prestada através de contratos anuais, resultando em maior estabilidade e previsibilidade de receita.

Com base nas informações acima, ao final do terceiro trimestre de 2023, cerca de 95,3% da receita total era proveniente de planos anuais. Além disso, a **receita recorrente** atingiu a marca de **R\$ 12,3 milhões** no mesmo período, o que representa uma queda de 14,6% em relação ao 2T23. A queda se deu principalmente em função da redução de assinaturas individuais no segmento B2C.

No 3T23, pela primeira vez desde a criação da Companhia, o segmento B2B teve maior participação no faturamento bruto do TC, atingindo quase 60% no total faturado no período.

Receita recorrente ^{1 2}
(R\$ mil)



1. Receita bruta recorrente; 2. A receita proveniente do segmento B2C é composta por TC e Sencon, sendo que as receitas da Sencon são não recorrentes.



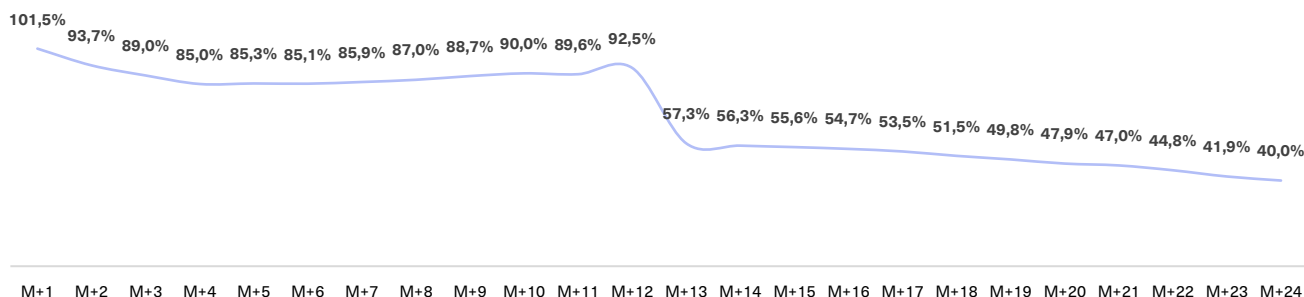
RETENÇÃO DE RECEITA

O gráfico a seguir tem como finalidade representar o comportamento médio da manutenção da receita acordada pelos consumidores do TC, avaliado por meio dos grupos mensais. A curva resultante evidencia que, ao considerar as ações dos consumidores (*upgrades*, *downgrades*, *cross-sell* e cancelamentos), a receita proveniente dos grupos do TC se mantém de forma satisfatória durante o primeiro ano.

É possível notar também uma queda no período M+12, que está relacionada ao momento de renovação dos contratos, já que a maior parte deles tem um ciclo anual.

É fundamental destacar que esse indicador diz respeito exclusivamente aos clientes de varejo (B2C) e a Companhia está empenhada em aumentar a participação de clientes corporativos (B2B), como já dito, e do segmento transacional em sua receita, visando aprimorar a lucratividade e a capacidade de adaptação ao longo do tempo.

Retenção de receita líquida mensal¹ Segmento B2C (%)



1. Incluem dados da receita recorrente e não recorrente do B2C.

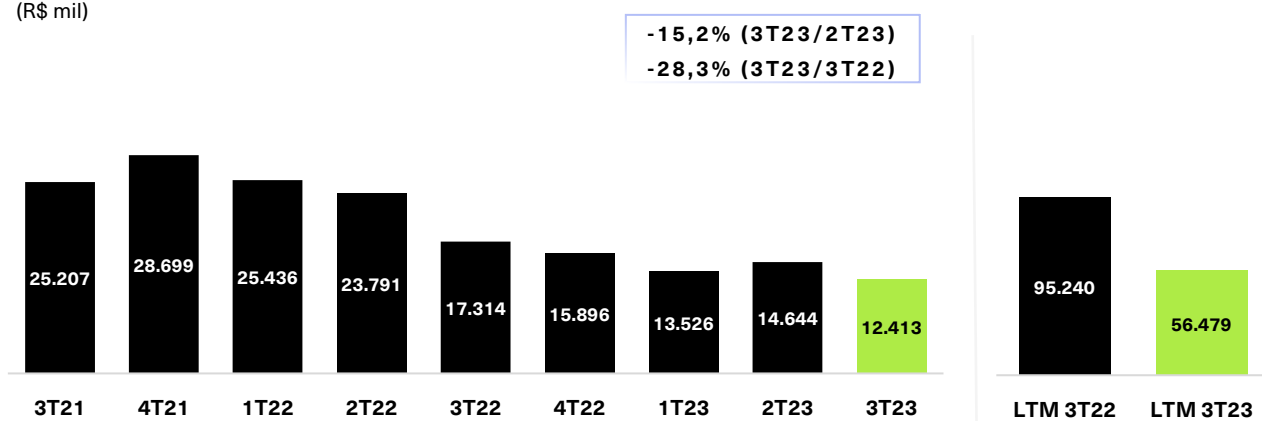
RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida totalizou **R\$ 12,4 milhões** no 3T23, uma **redução de 15,2%** em relação ao apurado no 2T23.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Receita bruta	13.787	16.162	-14,7%	19.180	-28,1%
Deduções	-1.374	-1.518	9,5%	-1.866	26,4%
Receita líquida	12.413	14.644	-15,2%	17.314	-28,3%

Durante os últimos doze meses, encerrados em setembro de 2023, a receita líquida alcançou **R\$ 56,5 milhões**, o que representa uma diminuição de 40,7% em comparação com a receita registrada nos últimos doze meses até o terceiro trimestre de 2022 (LTM 3T22).

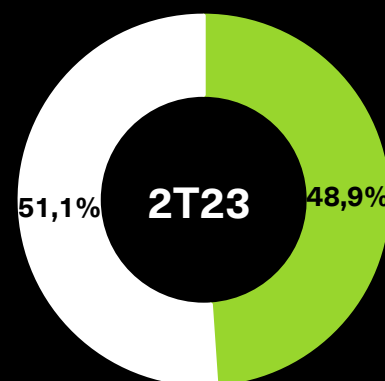
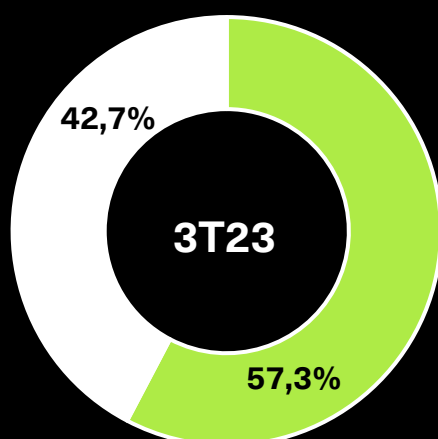
Evolução da receita líquida
(R\$ mil)



Ao final do 3T23, as **receitas provenientes de clientes institucionais (B2B)** somavam 57,3% da composição total da receita bruta, um crescimento de 9,0 p.p. em relação ao 2T23.

COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA

■ B2B
■ B2C

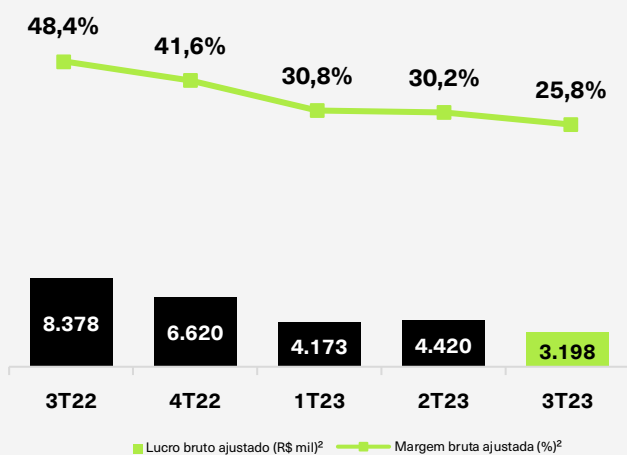


RESULTADO OPERACIONAL

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

Ao final do terceiro trimestre de 2023, o **lucro bruto** totalizou **R\$ 3,0 milhões**, uma redução de 19,9% em comparação com o 2T23. Após a inclusão de itens não recorrentes que incidem sobre o custo, a Companhia registrou um **lucro bruto** de **R\$ 3,2 milhões**, com **margem bruta** ajustada de **25,8%**.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Receita líquida	12.413	14.644	-15,2%	17.314	-28,3%
Custo do serviço prestado (CSV)	-9.387	-10.864	13,6%	-10.542	11,0%
Lucro bruto	3.026	3.780	-19,9%	6.772	-55,3%
<i>Margem bruta</i>	<i>24,4%</i>	<i>25,8%</i>	<i>n.a.</i>	<i>39,1%</i>	<i>n.a.</i>
Ajustes de custos operacionais ¹	172	640	73,1%	1.606	89,3%
Lucro bruto ajustado²	3.198	4.420	-27,7%	8.378	-61,8%
<i>Margem bruta ajustada (%)²</i>	<i>25,8%</i>	<i>30,2%</i>	<i>n.a.</i>	<i>48,4%</i>	<i>n.a.</i>



O **CSV**, que representa os custos que incidem sobre o serviço prestado, totalizou **R\$ 9,3 milhões** no último trimestre, uma redução de 11,0% e 13,6% em relação ao 3T22 e o 2T23, respectivamente. A variação registrada durante esses períodos decorre principalmente dos pagamentos de rescisões a colaboradores diretamente ligados ao desenvolvimento dos produtos.

1. Referem-se aos custos operacionais não recorrentes do período.

2. Inclui ajustes de itens não recorrentes que incidem sobre o custo.

DESPESAS OPERACIONAIS

Os **custos operacionais** alcançaram **R\$ 8,6 milhões** no 3T23, o que representa uma forte queda de 63,0% em relação ao 2T23 e de 74,3% na comparação com o mesmo período de 2022. A redução é fruto do processo de disciplina financeira implementado pela Companhia, que inclui: (i) a otimização do quadro de colaboradores; (ii) a reavaliação de todos os gastos com ferramentas e infraestrutura; (iii) a renegociação de contrato com fornecedores e (iv) a captura de oportunidades tributárias.

Essa significativa melhora nas despesas operacionais é reflexo de um grande ajuste realizado no último mês do trimestre anterior, o qual teve um impacto positivo considerável nas despesas da Companhia. Importante destacar que o TC mantém um compromisso contínuo de otimização de suas operações, buscando constantemente aumentar a sua eficiência, com a estrutura de despesas mais eficiente possível.

Após a exclusão de itens não recorrentes, as despesas operacionais somaram **R\$ 7,2 milhões** no 3T23, representando uma diminuição de 70,9% em relação ao 3T22. Em comparação com o montante registrado no final de junho de 2023, as despesas operacionais ajustadas sofreram uma redução de 63,3%.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Despesas operacionais ajustadas¹	-7.230	-19.691	63,3%	-24.843	70,9%
Despesas não recorrentes ²	-1.437	-3.759	61,8%	-8.904	83,9%
Despesas operacionais	-8.667	-23.450	63,0%	-33.747	74,3%
Gerais e administrativas	-13.221	-18.043	26,7%	-25.662	48,5%
Despesas com vendas / marketing	-3.421	-4.758	28,1%	-6.506	47,4%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	7.170	-7	<i>n.a.</i>	-1.411	<i>n.a.</i>
Equivalência patrimonial	805	-642	<i>n.a.</i>	-168	<i>n.a.</i>

1. Inclui ajustes de despesas não recorrentes.

2. Despesas não recorrentes no período, relativas a rescisões, otimização de sistemas operacionais e assessoria jurídica.

RESULTADO (PREJUÍZO) FINANCEIRO

A Companhia apresentou um **prejuízo financeiro** de **R\$ 1,3 milhões** no 3T23, efeito das despesas de operações com derivativos e da variação cambial dos ativos financeiros da Companhia.

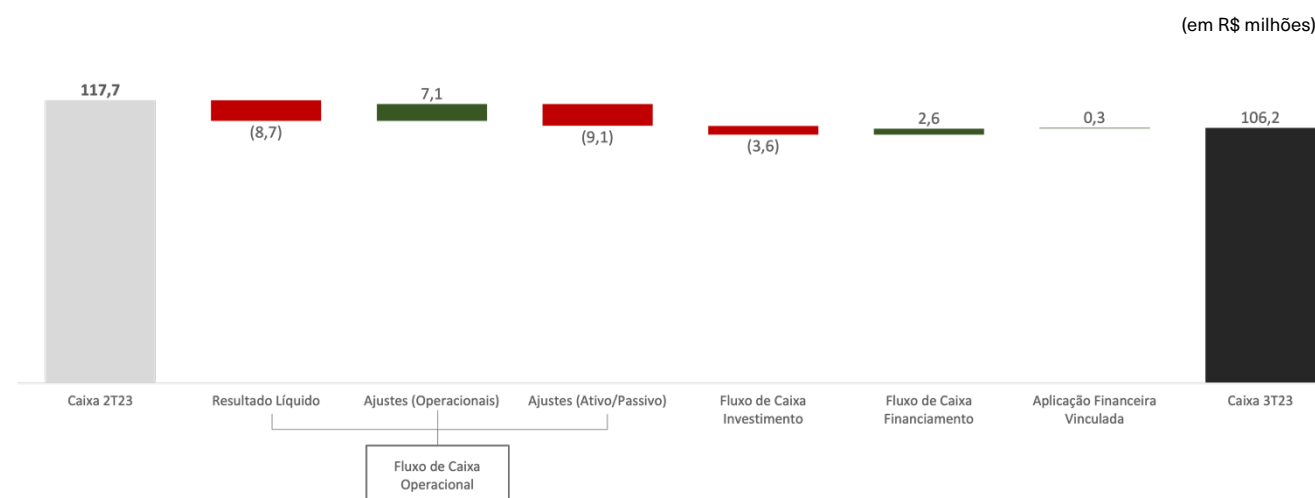
(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Resultado financeiro líquido	-1.352	7.637	<i>n.a.</i>	14	<i>n.a.</i>
Receita financeira	15.414	8.590	79,4%	27.068	-43,1%
Despesa financeira	-16.766	-953	<i>n.a.</i>	-27.054	38,0%

ESTRUTURA DE CAIXA

A posição de **caixa e equivalentes de caixa** no 3T23, incluindo aplicações financeiras vinculadas, totalizou **R\$ 106,2 milhões**, representando uma redução de apenas 9,8% em relação ao montante apurado ao final de junho de 2023.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	2022	Var. (%)
Bancos	4.981	3.734	33,4%	8.534	-41,6%
Aplicações financeiras	88.912	101.979	-12,8%	139.079	-36,1%
Caixa e equivalentes de caixa	93.893	105.713	-11,2%	147.613	-36,4%
Aplicação financeira vinculada ¹	12.283	11.970	2,6%	37.945	-67,6%
Total	106.176	117.683	-9,8%	185.558	-42,8%

1. Aplicações financeiras vinculadas como garantia de instrumentos financeiros derivativos.





LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

No 3T23, a Companhia obteve **prejuízo líquido ajustado** de **R\$ 7,2 milhões**, uma melhora de 19,3% em comparação com o 2T23 e uma melhora de 2,9 p.p. na margem líquida ajustada.

Esse resultado se deu principalmente em decorrência da menor queda nas receitas apuradas no período e da **redução de 63,0% nas despesas operacionais** em relação ao 2T23.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Lucro bruto	3.026	3.780	-19,9%	6.772	-55,3%
(+/-) Receitas (despesas) operacionais	-8.667	-23.450	63,0%	-33.747	74,3%
(+/-) Resultado financeiro	-1.352	7.637	n.a.	14	n.a.
(+/-) IR/CSLL	-1.822	-1.293	n.a.	8.872	n.a.
Lucro (prejuízo) líquido	-8.815	-13.326	33,9%	-18.089	51,3%
<i>Margem líquida</i>	<i>-71,0%</i>	<i>-91,0%</i>	<i>n.a.</i>	<i>-104,5%</i>	<i>n.a.</i>
(+/-) Itens não recorrentes ¹	1.609	4.399	63,4%	10.510	84,7%
Lucro (prejuízo) líquido ajustado²	-7.206	-8.927	19,3%	-7.579	4,9%
<i>Margem líquida ajustada²</i>	<i>-58,1%</i>	<i>-61,0%</i>	<i>n.a.</i>	<i>-43,8%</i>	<i>n.a.</i>

1. Referem-se aos gastos não recorrentes relativos a rescisões, processos legais (assessoria jurídica) e otimização de sistemas operacionais.

2. Inclui ajustes de itens não recorrentes.

EBITDA E MARGEM EBITDA

A Companhia apurou **EBITDA ajustado** de **R\$ 1,8 milhão** ao final do 3T23, uma melhora bastante sensível na comparação com o trimestre anterior, com margem EBITDA Ajustada em 14,9%.

Em adição, houve uma melhora de 84,7 p.p. na margem EBITDA ajustada, quando comparada com o mesmo período do ano anterior.

(R\$ mil)	3T23	2T23	Var. (%)	3T22	Var. (%)
Lucro (prejuízo) líquido	-8.815	-13.326	33,9%	-18.089	51,3%
(+/-) IR/CSLL	-1.822	-1.293	40,9%	8.872	n.a.
(+/-) Resultado financeiro	-1.352	7.637	n.a.	14	n.a.
(+/-) Depreciação/amortização	5.880	5.817	1,1%	4.385	34,1%
EBITDA	239	-13.853	<i>n.a.</i>	-22.590	<i>n.a.</i>
Margem EBITDA (%)	1,9%	-94,6%	<i>n.a.</i>	-130,5%	<i>n.a.</i>
(+/-) Itens não recorrentes ¹	1.609	4.399	63,4%	10.510	84,7%
EBITDA Ajustado²	1.848	-9.454	<i>n.a.</i>	-12.080	<i>n.a.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada (%)²</i>	<i>14,9%</i>	<i>-64,6%</i>	<i>n.a.</i>	<i>-69,8%</i>	<i>n.a.</i>

1. Referem-se aos gastos não recorrentes relativos a rescisões, processos legais (assessoria jurídica) e otimização de sistemas operacionais.

2. Inclui ajustes de itens não recorrentes.



Eventos subsequentes

ELEIÇÃO DE TRÊS NOVOS MEMBRO DO CONSELHO DA ADMINISTRAÇÃO

Em 26 de outubro de 2023, às 10h00 horas, ocorreu a Assembleia Geral **Extraordinária**, na qual foi deliberada a eleição de 3 (três) novos membros para compor o Conselho de Administração da Companhia para um mandato que se encerrará na Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2025.

Foi aprovado por maioria, sendo 151.554.226 votos favoráveis, e sem quaisquer ressalvas ou restrições, a eleição dos seguintes membros: (i) Sr. Eduardo Pasqualino Barone, (ii) Sr. Marcelo Henrique Souza da Silva, e (iii) Sra. Ana Thereza Almeida Agostinho de Carvalho.

Informações adicionais

RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os auditores independentes se fundamenta nos princípios que preservam sua independência. Esses princípios consistem nos padrões internacionalmente aceitos, em que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gerência no seu cliente; e (c) o auditor não deve gerar conflitos de interesses com seus clientes.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023, a Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. foi contratada para a execução de serviços apenas relacionados à auditoria externa.

Anexos

BALANÇO PATRIMONIAL (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	3T23	2022
ATIVO	509.032	583.781
Ativo circulante	144.454	209.613
Caixa e equivalentes de caixa	93.893	147.613
Aplicação financeira vinculada	12.283	37.945
Contas a receber	10.218	9.340
Adiantamentos	7.108	2.202
Impostos a recuperar	14.804	6.081
Outros créditos	6.148	6.432
Ativo não circulante	364.578	374.168
Impostos a recuperar	5.822	-
Outros créditos	9.275	8.959
Ativo fiscal diferido	35.395	35.302
Ativos financeiros	79.997	80.300
Partes relacionadas	53	4.233
Investimentos	45.270	46.943
Imobilizado	11.297	16.527
Intangível	177.469	181.904
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	509.032	583.781
Passivo circulante	31.182	49.558
Obrigações sociais e trabalhistas	2.340	4.548
Obrigações tributárias	4.892	1.231
Passivo de contrato	3.411	2.796
Arrendamento	1.147	3.489
Outras contas a pagar	17.284	14.234
Instrumentos financeiros derivativos	2.108	22.549
Dividendos a pagar	-	711
Passivo não circulante	277	731
Arrendamento	-	506
Provisão para contingências	277	225
Patrimônio líquido	477.113	532.365
Capital social	581.164	581.164
Reserva de capital	25.975	25.975
Ações em tesouraria	-1.223	-1.223
Prejuízos acumulados	-128.803	-73.551
Participação não controladores	460	1.127
Patrimônio líquido total	477.573	533.492


DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	3T23	3T22
Receita líquida	12.413	17.314
Custo do serviço prestado (CSV)	-9.387	-10.542
Lucro bruto	3.026	6.772
Despesas operacionais	-8.667	-33.747
Despesas com vendas / marketing	-3.421	-6.506
Gerais e administrativas	-13.221	-25.662
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	7.170	-1.411
Equivalência patrimonial	805	-168
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	-5.641	-26.975
Receita financeira	15.414	27.068
Despesa financeira	-16.766	-27.054
Resultado financeiro líquido	-1.352	14
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	-6.993	-26.961
Imposto de renda e contribuição social corrente	-1.880	-1.665
Imposto de renda e contribuição social diferido	58	10.537
Lucro (prejuízo) líquido	-8.815	-18.089

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	3T23	3T22
Das atividades operacionais		
Resultado do período	-8.815	-18.089
Ajustes por	-1.587	-17.641
Depreciações e amortizações	5.880	4.385
Baixa líquida e ajustes do imobilizado e intangível	490	8
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	82	-
Opções outorgadas reconhecidas	67	-
Variação cambial	-37	-2.563
Provisão para contingências	46	-
Provisão de chargeback	-	-9
Resultado de equivalência patrimonial	-805	168
Imposto diferido	-58	-10.537
Resultado de derivativos	1.511	8.808
Despesa de juros	52	188
Decréscimo (acrécimo) em ativos		
Contas a receber	297	1.105
Adiantamentos	-4.070	-151
Impostos a recuperar	-8.799	504
Dividendos recebidos de investidas	-	1.043
Outros créditos	1.174	1.575
(Decréscimo) acréscimo em passivos		
Obrigações sociais e trabalhistas	-984	-948
Obrigações tributárias	2.011	-212
Passivo de contrato	449	-137
Outras contas a pagar	-264	3.479
Dividendos recebidos de controladas/coligadas	164	-583
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais	-11.609	-11.966
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de investimento	-	23.724
Aporte de capital	-	-26.184
Aplicação financeira vinculada	-313	-995
Perda efetiva com derivativos	2.108	-
Aquisição de imobilizado	-1.033	-158
Aquisição de intangível	-3.530	-6.856
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de investimento	-2.768	-10.469
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de arrendamentos	-1.082	-1.151
Partes relacionadas	5.639	-1.250
Dividendos pagos	-2.000	-
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de financiamento	2.557	-2.401
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	-11.820	-24.836
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	147.613	318.433
No final do exercício	135.793	293.597
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	-11.820	-24.836

Glossário

AMORTIZAÇÃO: É o pagamento de uma dívida, de maneira parcelada, por um período pré-estabelecido. Ou seja, o pagamento de um empréstimo, financiamento ou algo semelhante, por meio de parcelas.

ATIVO: Bens, valores ou créditos que formam o patrimônio de uma pessoa ou de uma empresa.

B2B (BUSINESS TO BUSINESS): Modelo de negócio “empresa para empresa” onde o cliente final é uma outra empresa ou organização.

B2C (BUSINESS TO CONSUMER): Modelo de negócio “empresa para consumidor” onde o cliente final é uma pessoa física.

BALANÇO PATRIMONIAL: É uma demonstração contábil que apresenta um “retrato” da posição patrimonial da firma.

BR GAAP: Refere-se ao conjunto de normas contábeis vigentes no Brasil.

CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA: Caixa é o montante em espécie e depósitos bancários disponíveis de uma empresa. Os Equivalentes de Caixa são todas aplicações financeiras de curto prazo e de alta liquidez que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

COHORT: *Cohort* é um conceito com intuito de classificar um grupo de usuários com comportamentos semelhantes.

CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (CSLL): Complemento da tributação do Imposto de Renda.

(CSV) CUSTO DOS SERVIÇOS VENDIDOS/PRESTADOS: Representa os custos

que incidem sobre a venda de um produto ou serviço prestado por uma empresa.

DEPRECIÇÃO: A depreciação indica o quanto do valor de um ativo foi utilizado. Ela é usada em contabilidade para tentar igualar o custo de um ativo à renda que o ativo ajuda a empresa a ganhar.

DESPESAS OPERACIONAIS/SG&A: Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas, ou SG&A (*Selling, General & Administrative Expenses*). Incluem todos os custos que não são relacionados diretamente à produção (salários dos funcionários e despesas com *marketing*, por exemplo).

DOWNGRADE: Solicitação do usuário final do serviço pela troca de um plano para um de menor custo do que o contratado inicialmente.

EBITDA/EBITDA AJUSTADO: Indicador financeiro que informa o lucro de uma companhia antes de serem descontados o que a empresa gastou em juros e impostos, bem com o que perdeu em depreciação e amortização. Quando é divulgado como “ajustado”, significa que o cálculo foi feito de forma customizada por uma empresa, usando regras próprias.

HEADCOUNT: É o número de funcionários de uma empresa.

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS): Em português significa Normas Internacionais de Relatório Financeiro. É o conjunto de normas internacionais de contabilidade, emitidas e revisadas pelo IASB – *International Accounting Standards Board* (Conselho de Normas Internacionais de Contabilidade).



IMPOSTO DE RENDA (IR): Tributo federal que incide sobre o lucro.

LUCRO BRUTO: Lucro operacional bruto ou lucro de vendas é a diferença entre a receita de uma empresa em relação aos seus custos variáveis (matérias-primas, custos de produção, comissões e demais insumos produtivos).

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO: Rendimento real de uma empresa, calculado pela diferença entre a receita total, os custos e despesas totais, as receitas e despesas financeiras e os impostos.

MARGEM BRUTA: Resultado da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida. Ela apresenta a rentabilidade do negócio, segundo uma porcentagem de lucro que a empresa ganha nas suas vendas.

MARGEM EBITDA: Diferença entre o valor do EBITDA pelo valor da receita, representando a parcela da receita que gerou caixa para a Companhia.

MARGEM LÍQUIDA: Resultado da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida, o qual indica a porcentagem de lucro em relação às receitas totalizadas no período.

PASSIVO: É o saldo de tudo que é devido por alguém ou por uma companhia.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO: O patrimônio líquido representa o valor residual dos ativos de uma empresa depois de deduzidos todos os seus passivos.

RECEITA BRUTA: Representa o montante da receita proveniente de uma transação entre entidade e comprador que deve ser mensurada pelo valor justo. Pode ser proveniente tanto da

venda de bens como também da prestação de serviços.

RECEITA LÍQUIDA: Representa o resultado das vendas e prestação de serviços após a dedução dos custos, descontos, abatimentos, devoluções e os impostos que incidem sobre vendas/serviços.

RESULTADO (PREJUÍZO) FINANCEIRO: Diferença entre o total das receitas financeiras (rendimentos não relacionados com as atividades da empresa, como juros e descontos) e as despesas financeiras (gastos não relacionados com as atividades da empresa, como empréstimos, IOF e tarifas bancárias).

SAAS (SOFTWARE AS A SERVICE): SaaS, ou *Software as a Service*, é uma forma de disponibilizar *softwares* e soluções de tecnologia por meio da Internet, como um serviço.

UPGRADE/UPSELL: O termo *upgrade* faz referência à solicitação de um cliente pela troca de um plano de serviços para um plano superior àquele contratado inicialmente.