



**Q2
GD**

**EARNINGS
RELEASE
1T25**

RESUMO DO PORTFÓLIO



41% do Portfólio



CERC^o



Digibee



blu

Quero
EDUCAÇÃO



Rain

stripe

INVESTIMENTOS
DIRETOS

55% do Portfólio



Seed[™]

DYPER



NotCo

Freddie's
Flowers

TOMBOY
MOSS

allplants

organic chickpea snacks
HIPPEAS

who gives a
crap

dropps

needed.*

Poly
materia

mylabelle

COMPANHIAS DISRUPTIVAS
DE CONSUMO

10% do Portfólio



EXPANDING
CAPITAL

Canva

TALA

stripe



+ outros

roofstock

TURO

FBN

VENTURE CAPITAL NO VALE
DO SILÍCIO

G2D EM NÚMEROS

G2DI
B3 LISTED

BRL 783 M
NAV no 1T25

BRL 6,81
NAV por ação

+ 19 %
Crescimento NAV por
ação desde o IPO

10
Eventos de Liquidez
desde o IPO

+40 investimentos no portfólio atual



A G2D É UM VEÍCULO DE INVESTIMENTO PARA COMPANHIAS DE TECNOLOGIA EM ESTÁGIO PRÉ-IPO

G2D



Focamos em empresas disruptivas, de alto crescimento em estágio pré-IPO no Brasil, EUA e Europa



Investimos em empresas late-stage, com tecnologia robusta e que busquem mercados grandes



Investimos em tendências de crescimento seculares, tais como ruptura tecnológica, consumidores da nova era e sustentabilidade



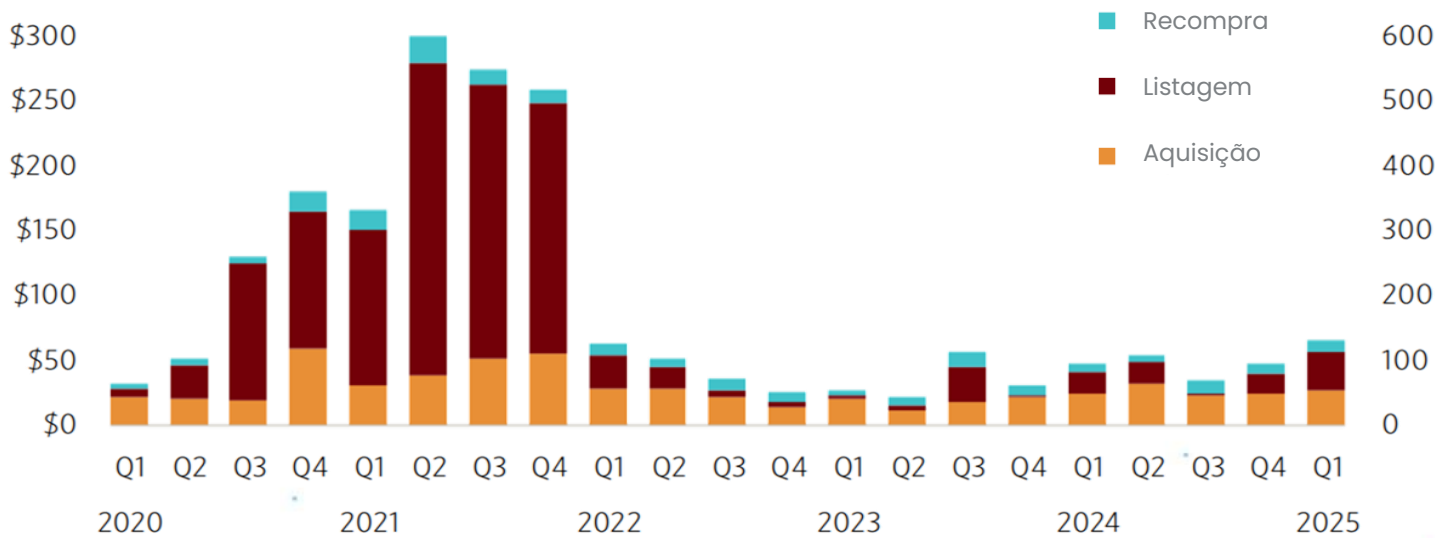
PANORAMA DO MERCADO

CONCENTRAÇÃO DE NEGÓCIOS DE IA NOS EUA EM MEIO À DESACELERAÇÃO DE IPOS

O cenário de saída de VC nos EUA no início de 2025 é marcado por uma concentração de negócios de inteligência artificial (IA) de alto valor, em meio a uma desaceleração mais ampla na atividade de IPO.

Embora um único IPO de grande porte, o da CoreWeave, tenha sido responsável por 40% do valor de saída do primeiro trimestre, o mercado de saída mais amplo permanece estagnado na maioria dos setores.

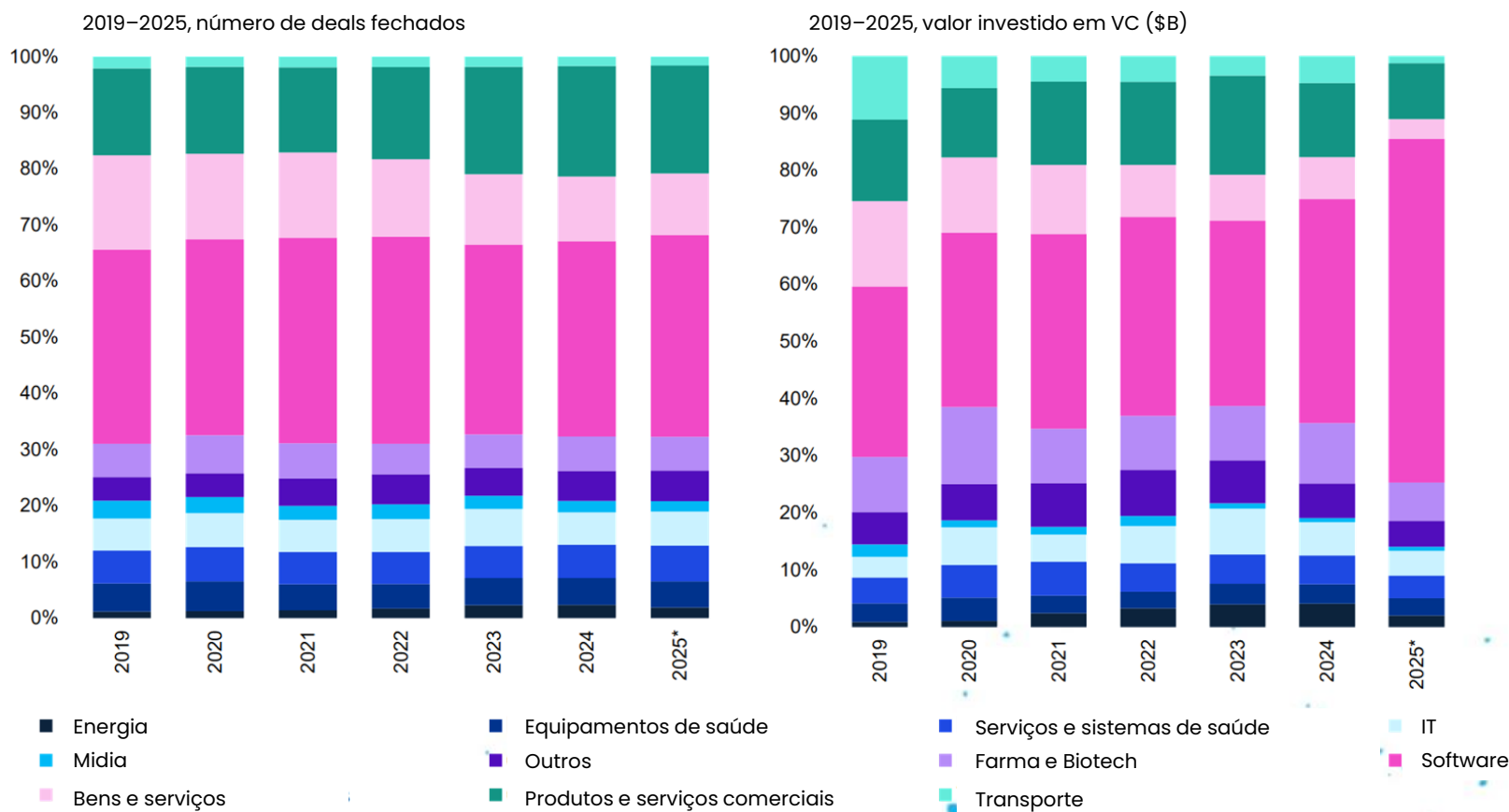
Saídas de VC no Trimestre por Categoria (\$B)



TENDÊNCIAS PARA OBSERVAR NO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2025

A **inteligência artificial** continua sendo o principal foco de investimento em venture capital, especialmente nos setores de **robótica, tecnologia de defesa e cibersegurança**. Embora as tensões globais e as incertezas comerciais possam **desacelerar a atividade inicial** e aumentar a volatilidade nos mercados públicos, espera-se que as **fusões e aquisições ganhem ritmo**, impulsionadas por negócios como a aquisição da Wiz pela Google por US\$ 32 bilhões

Tendências globais de financiamento para empresas de VC por setor



PORTFÓLIO



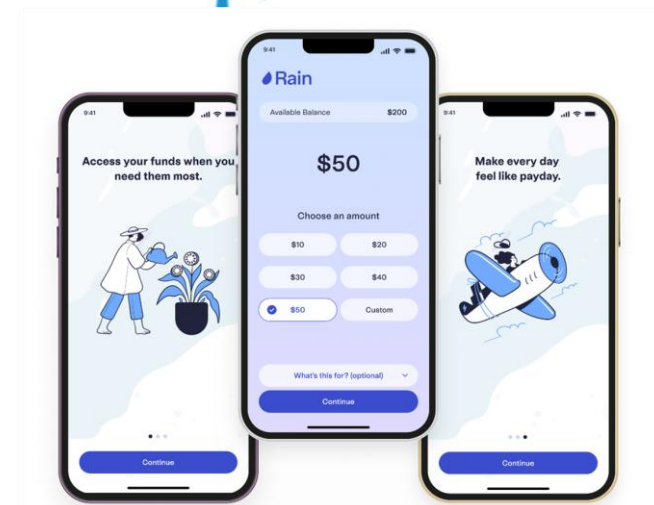
RAIN COMPLETA RODADA SÉRIE B DE \$ 75M



O investimento inicial feito pela G2D foi de \$ 1,0 M e após a rodada valorizou para \$ 1,9 M (R\$ 5,0 M vs R\$ 10,7 M)



Rain levanta US\$ 75 M na Série B, liderada pela Prosus, para expandir o acesso ao salário a milhões de trabalhadores americanos



- **Objetivo:** O capital será usado para expandir operações nos EUA, lançar novos produtos de crédito e poupança e aprimorar ferramentas para empregadores
- **Impacto:** Distribuição de US\$ 2 bilhões em salários para +2,5 milhões de trabalhadores, redução do estresse financeiro dos funcionários, e integração com principais sistemas de folha de pagamento e ponto nos EUA
- **Resultados para empresas:** +200% nas candidaturas a vagas e redução de 46% na rotatividade após 6 meses
- **Próximos passos:** Lançamento de produtos de poupança e crédito, implementação de ferramenta de comunicação para empregadores e expansão para milhares de novos empregadores e milhões de funcionários nos EUA

POR DENTRO DA RAIN



Em setembro de 2023, realizamos um **aporte na Rain**, HR Tech⁽¹⁾ americana que antecipa salários para funcionários



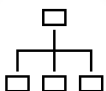
A Rain oferece aos empregadores uma **solução simples e sem custo** para disponibilizar o benefício de pagamento sob demanda. Por meio do aplicativo, os funcionários podem **antecipar parte dos seus salários** já trabalhados, **gerenciar melhor suas finanças** e **evitar taxas de cheque especial** ou empréstimos **com juros altos**



A Rain opera **diretamente com empregadores**, integrando sua plataforma ao sistema de folha de pagamento das empresas. Como o valor é repassado diretamente pela folha, **não há risco de crédito envolvido**. O capital para as antecipações vem de linhas de crédito contratadas pela própria Rain



Os funcionários acessam seus salários pelo app da Rain, podendo escolher entre duas opções: **saque instantâneo** com uma pequena taxa (geralmente US\$ 2,99 ou US\$ 3,99), ou **saque gratuito** com espera de 1 a 3 dias úteis



Empresas que possuem parceria com a Rain:

Hollywood
Feed



Hilton
HOTELS & RESORTS

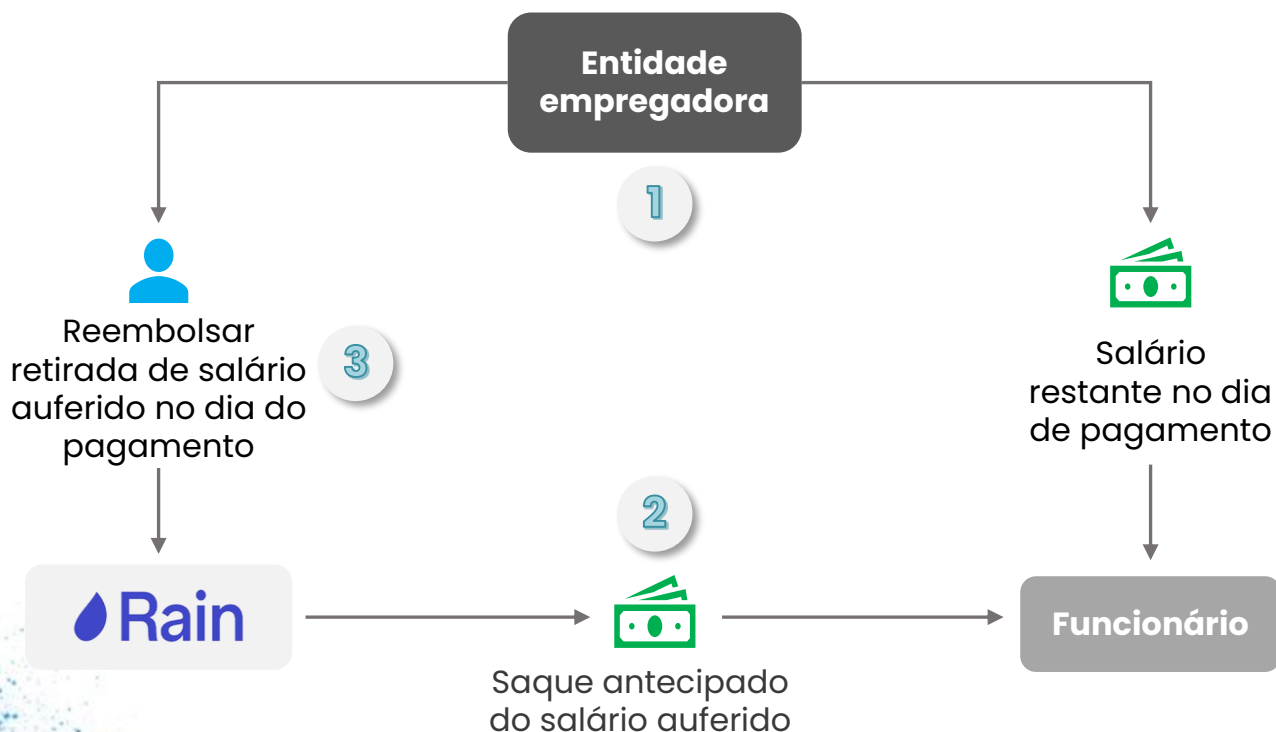


BRICKYARD
Healthcare

COMO A RAIN FUNCIONA



O mercado total endereçável deste segmento gira em torno de **US\$19,7B**. Trata-se de um setor pouco penetrado: **apenas 20% dos trabalhadores americanos conhecem o EWA**



1 A Rain realiza **parcerias EWA diretamente com os empregadores** para oferecer a seus funcionários acesso a salários recebidos. Ao se **integrar com a entidade empregadora**, a Rain **captura as horas trabalhadas e os salários recebidos** pelos funcionários **em tempo real**

2 Com o aplicativo, os funcionários acessam uma parte de seus salários brutos e **(i)** podem acessá-los instantaneamente por uma pequena taxa; ou **(ii)** podem acessá-los gratuitamente com um período de espera de 1 a 3 dias úteis – **mais de 90% dos funcionários optam por receber instantaneamente e pagam taxas**

3 Após o término do período de pagamento, **um arquivo de ajuste é entregue ao empregador** para ser processado. Assim, o **empregador paga a Rain de volta** por meio de um processo simples e direto, **deduzindo o valor da próxima folha de pagamento do funcionário**

Mais lealdade

Os funcionários que usam a Rain têm, em média, **22 dias a mais de permanência** no emprego

Mais engajamento

Os funcionários que usam o Rain **trabalham**, em média, **17 horas a mais** por mês

Mais candidatos

Os empregadores que trabalham com a Rain **obtem melhores resultados de contratação** e recebem até duas vezes mais inscrições

Mais liberdade

Os funcionários podem **sacar imediatamente** uma parte de seus salários recebidos, por qualquer motivo, **sem esperar por aprovações**

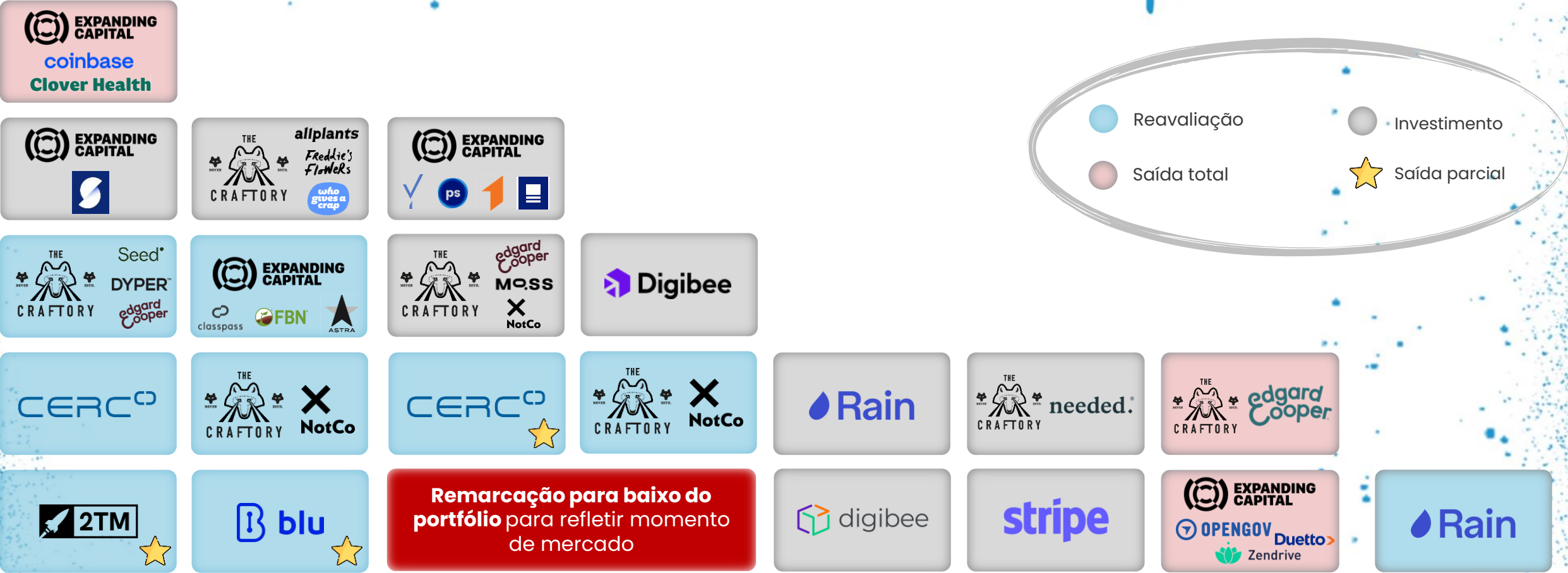
Mais controle

A Rain **oferece uma alternativa às armadilhas de dívidas**, como taxas de atraso de pagamento, cartões com juros altos e empréstimos

Mais confiança

Os funcionários estão confiantes e podem contar com o Rain devido à nossa profunda **integração com o empregador**

MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO DESDE O IPO



2021

2022

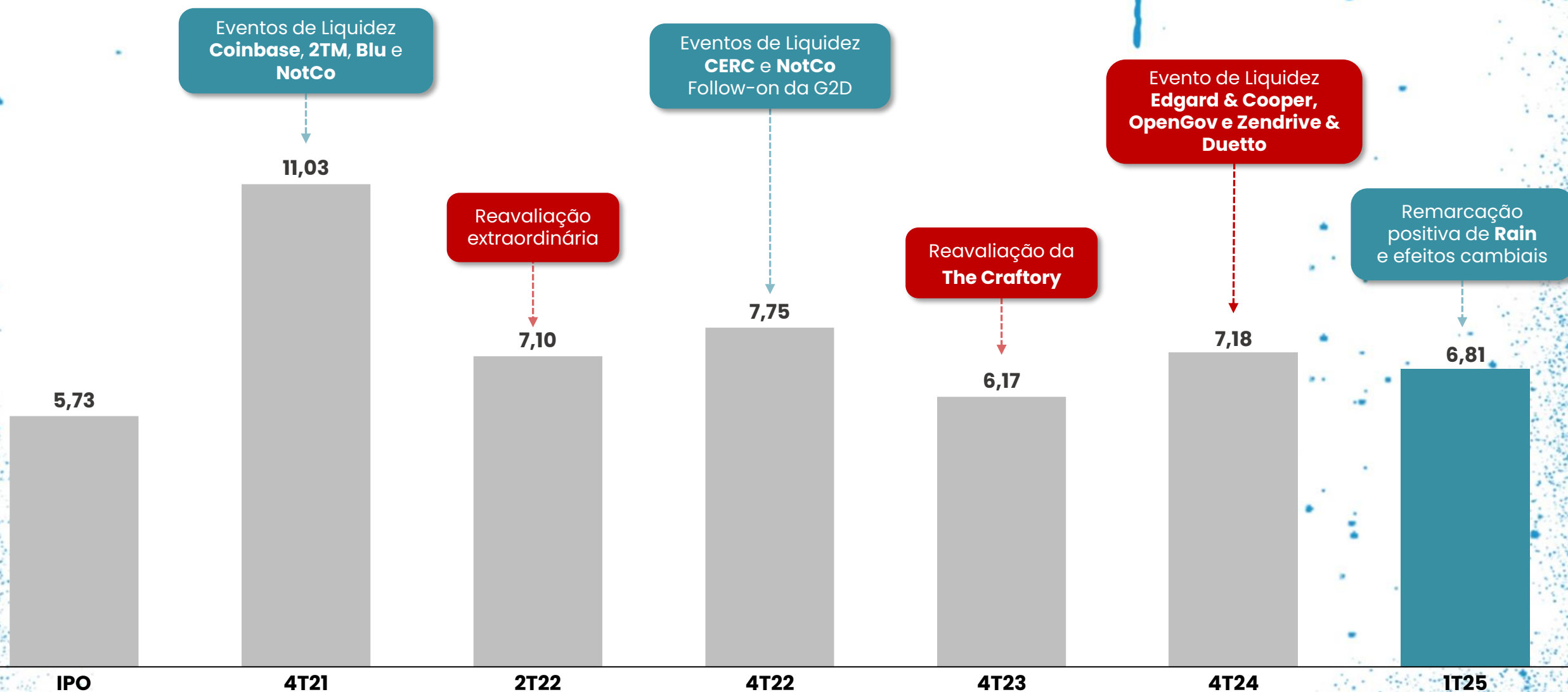
2023

2024

2025 - YTD

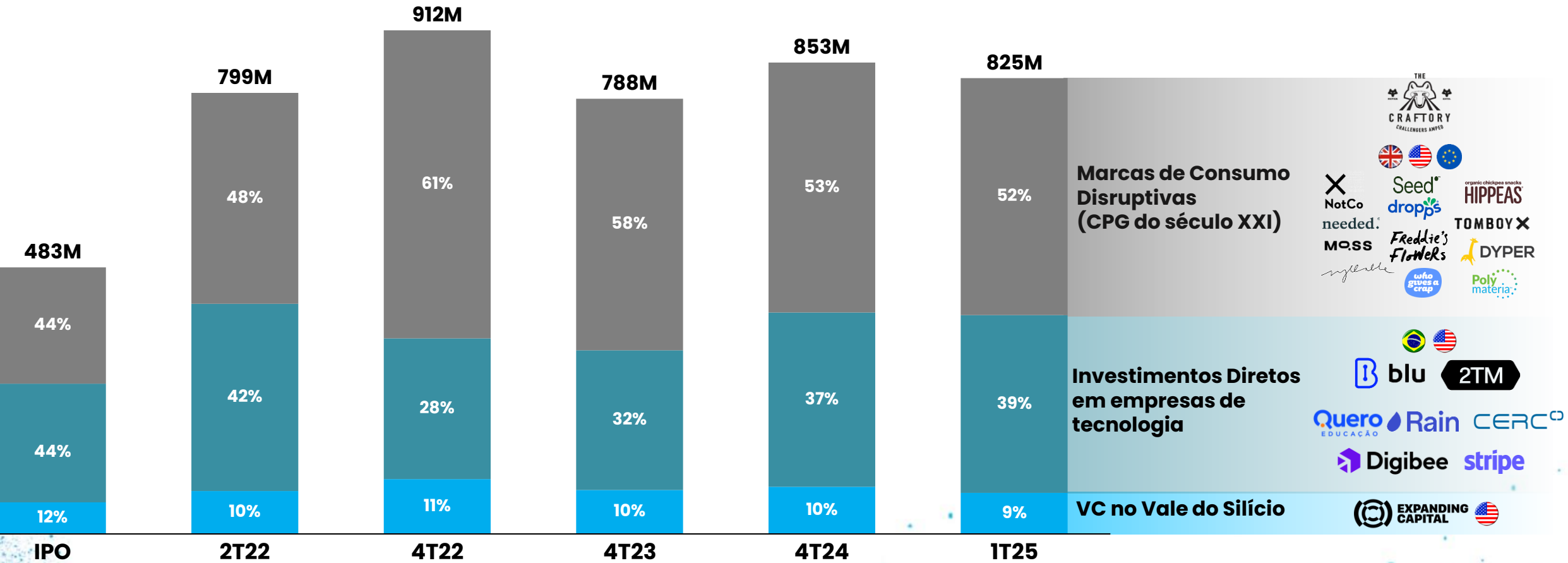
EVOLUÇÃO DO PREÇO DO NAV POR AÇÃO DA G2D

(Valores em BRL)



EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

(Valores em BRL)



G2D EM NÚMEROS



NAV DETALHADO

Em milhões BRL

<i>Em BRL milhões</i>	1T25	4T24	Δ
Investimentos	825,2	853,3	(28,1)
The Craftory	430,3	451,4	(21,1)
Expanding Capital	76,1	82,9	(6,7)
Blu	99,8	99,8	(0,0)
Quero Educação	32,2	34,7	(2,5)
Digibee	16,8	18,1	(1,3)
Stripe	12,0	12,9	(0,9)
Sim;paul	3,7	3,6	0,1
Rain Technologies	10,7	6,2	4,5
CERC	48,4	48,4	–
2TM	95,0	95,0	–
Outros¹	0,3	0,4	(0,0)
Outros Ativos e Passivos	(41,9)	(27,2)	(14,7)
Caixa	8,6	15,4	(6,8)
Empréstimos	(47,1)	(38,0)	(9,1)
Contas a Pagar	(3,4)	(4,6)	1,2
Patrimônio Líquido (NAV)	783,3	826,1	(42,8)

MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO

Em milhões BRL

Companhia	FMV 4T24	Investimentos / (Vendas) (A)	Reavaliação FMV (B)	Impacto de Câmbio (C)	FMV 1T25 (4T24 + A + B + C)
The Craftory	451,4	12,2	(0,6)	(32,8)	430,3
Expanding Capital	82,9	–	(0,7)	(6,0)	76,1
Blu	99,8	–	–	–	99,8
Quero Educação	34,7	–	–	(2,5)	32,2
CERC	48,4	–	–	–	48,4
2TM	95,0	–	–	–	95,0
Digibee	18,1	–	–	(1,3)	16,8
Stripe	12,9	–	–	(0,9)	12,0
Sim;paul	3,6	–	0,1	–	3,7
Rain Technologies	6,2	–	5,0	(0,5)	10,7
Outros¹	0,4	(0,0)	–	–	0,3
Total Portfólio	853,3	12,2	3,8	(44,1)	825,2

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhões BRL

Ativos	1T25	4T24	1T24
Ativo Circulante	8,6	15,4	0,6
Caixa e Equivalentes de Caixa	0,6	4,3	0,5
Aplicações Financeiras	7,7	10,8	-
Outros	0,2	0,2	0,1
Ativo Não-Circulante	825,2	853,3	823,6
Portfólio de Investimentos	825,2	853,3	823,6
Total de Ativos	833,8	868,7	824,2

Passivo e Patrimônio Líquido	1T25	4T24	1T24
Passivo	50,5	42,6	104,5
Contas a Pagar	0,5	1,3	1,7
Taxa de Administração	2,9	3,3	2,7
Taxa de Performance	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	47,1	38,0	100,1
Patrimônio Líquido	783,3	826,1	719,7
Capital Social	343,8	343,8	343,8
Gastos com emissão de ações	(5,2)	(5,2)	(5,2)
Ágio na emissão de ações	329,0	329,0	329,0
Ajustes de avaliação patrimonial	35,7	96,1	(70,9)
Lucros Acumulados	80,0	62,4	123,0
Passivo e Patrimônio Líquido	833,8	868,7	824,2

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em milhões BRL

Demonstração de Resultados	1T25	1T24	2024
Receitas			
Ganhos/Perdas não realizados	22,3	(6,8)	(118,2)
Ganhos/Perdas realizados	-	-	65,2
Total de Receitas	22,3	(6,8)	(53,0)
Despesas			
Gerais e Administrativas	(0,6)	(0,5)	(2,7)
Taxas de Administração	(2,9)	(2,7)	(11,6)
Total Despesas	(3,6)	(3,2)	(14,3)
Receitas Financeiras	0,1	-	1,8
Despesas Financeiras	(1,3)	(2,8)	(7,9)
Outros	0,1	0,0	(0,0)
Resultado Financeiro	(1,2)	(2,8)	(6,1)
Lucro Líquido (Prejuízo)	17,6	(12,8)	(73,4)

FLUXO DE CAIXA

Em milhões BRL

Fluxo de Caixa	1T25
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) do período	17,6
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais	
(Ganhos) perdas não realizados	(22,3)
Ganhos realizados	-
Juros provisionados - investimentos financeiros	(0,1)
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	1,2
Lucro (prejuízo) líquido do período ajustado	(3,6)
Variação nos saldos de ativos/passivos	
Taxa de gestão	(0,2)
Contas a pagar	(0,7)
Aporte em SPV para o pagamento despesas	-
Aquisição de investimentos - The Craftory	(12,2)
Aquisição de investimentos - Expanding Capital	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais	(16,8)
Fluxo de caixa de atividades de investimento	
Aquisição de investimentos financeiros	(8,7)
Venda de investimentos financeiros	11,1
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	2,4
Fluxo de caixa de atividades de financiamento	
Aquisição de empréstimos e financiamentos	11,7
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-
Amortização de juros de empréstimos e financiamentos	(0,8)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	10,9
Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	(0,3)
Aumento/Diminuição de caixa e equivalente de caixa	(3,7)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4,3
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	0,6