



**Q2
GD**

**EARNINGS
RELEASE
1T26**

RESUMO DO PORTFÓLIO



40% do Portfólio



CERC^o

Digibee

blu

Quero
EDUCAÇÃO

2TM

Rain

stripe

INVESTIMENTOS
DIRETOS

50% do Portfólio



organic chickpea snacks
HIPPEAS

mylittle

Seed[™]

drop^{ps}

who
gives a
crap

needed.[®]

TOMBOY^x

Freddie's
Flowers

X
NotCo

Poly
material

COMPANHIAS DISRUPTIVAS
DE CONSUMO

10% do Portfólio



EXPANDING
CAPITAL

Canva

TIURO

+ outros

FARMERS[™]
BUSINESS NETWORK

stripe

VENTURE CAPITAL NO VALE
DO SILÍCIO

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 amplos



Investimos em tendências de crescimento secular, como disrupção tecnológica, consumidores da nova era e sustentabilidade

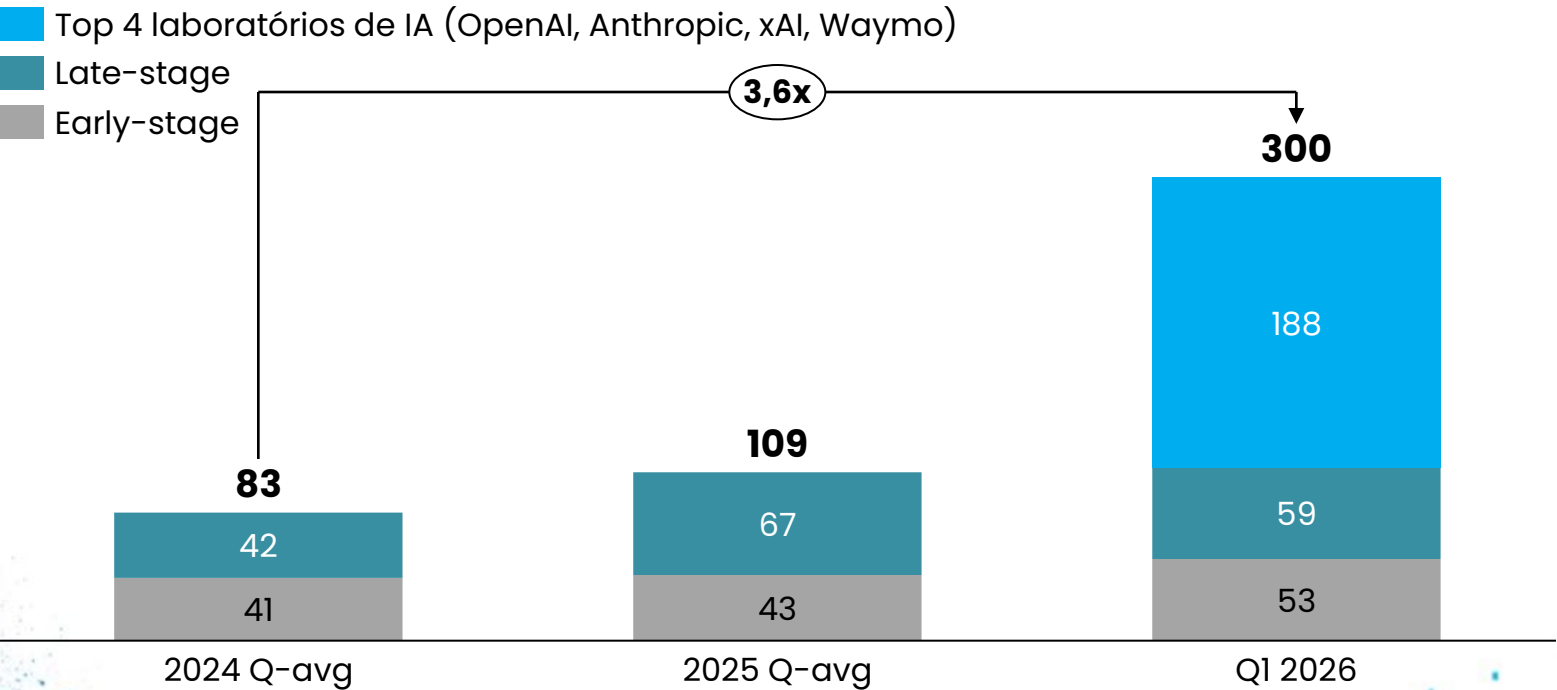


PANORAMA DE MERCADO

O CAPITAL GLOBAL VOLTOU A FLUIR – E O PRÉ-IPO É O DESTINO

Recorde de US\$ 300B alocados no 1T26 – o vento favorável da IA, o boom do mercado secundário e a retomada dos IPOs ampliaram as oportunidades dos investimentos late-stage

Volume Global de VC (US\$ bi)



3,6x

Volume alocado no 1T26 vs. média trimestral de 2024 – o início de ano mais forte já registrado

US\$ 112 bi

Alocação em late e early-stage apenas no 1T26

US\$ 106 bi

Secundárias de VC negociadas em 2025 (~2x 2024) – liquidez pré-IPO é um canal real de saídas

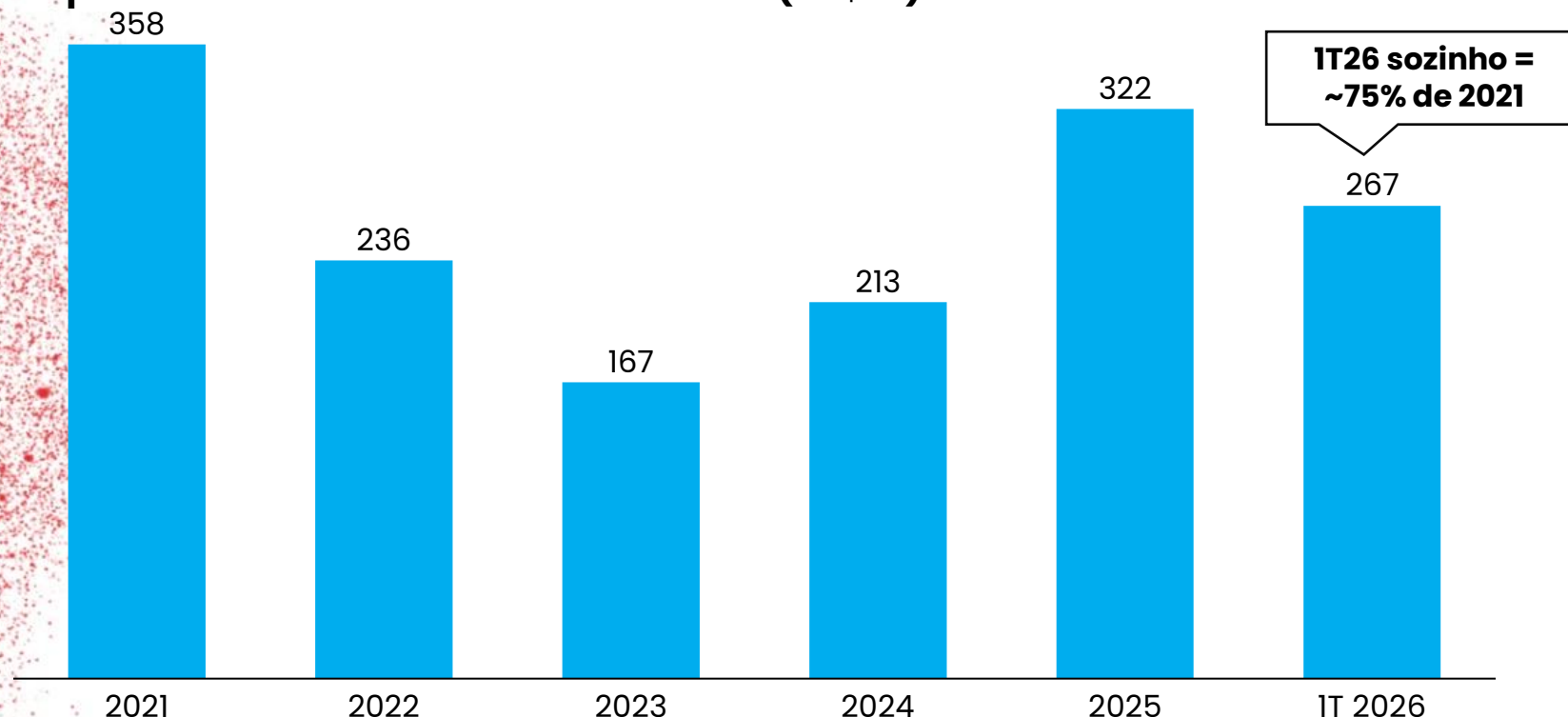
SpaceX • OpenAI • Anthropic

Três empresas privadas de peso sinalizaram a intenção de realizar um IPO em 2026/27 – servindo de referência para mercado late-stage

EUA: US\$ 267 BILHÕES INVESTIDOS NO 1T26 – O TRIMESTRE MAIS ATIVO DESDE 2021

Alocação de capital retorna aos patamares de 2021, IPOs ganharam tração em 2025 e o mercado secundário de VC se consolidou como via de liquidez

Capital de VC norte-americano investido (US\$ bi)



24 IPOs

de tecnologia nos EUA em 2025 – maior número desde 2021

US\$ 322B

Investimentos de VC nos EUA em 2025 – o volume anual total quase duplicou em relação a 2023 (US\$ 167 bilhões), com o valor das transações concentrado em IA

US\$ 92B

em secundários diretos de VC em 2025 (~2x 2024) – mercados secundários agora são um caminho normal para liquidez

BRASIL: RECUPERAÇÃO SELETIVA EM ANDAMENTO – VC VOLTA A CRESCER, ATIVIDADE DE M&A INTENSA NO PERÍODO E B3 ATINGE MÁXIMA HISTÓRICA

EUA vs. Brasil – panorama do 1T26

DIMENSÃO	ESTADOS UNIDOS	BRASIL
Volume alocado	Recorde (US\$ 267 bi)	Retomada seletiva (+14% LatAm)
Canais de liquidez	IPO + Mercado secundário	M&A estratégico aquecido (374 operações, BRL 123 bi em 2026)
Setor dominante	IA / modelos de base	SaaS B2B, fintech, healthtech
Ventos macro favoráveis	Cortes de juros + demanda por IA	B3 em máxima histórica, o consenso do mercado prevê cortes na Selic em 2026
Fluxo cross-border	Pipeline de mega-IPOs 2026/27	Compradores estratégicos EUA/UE monitorando ativamente
Sinal para a G2D	Reajuste dos múltiplos de comparáveis para nomes pré-IPO	M&A como principal via de desinvestimento

+14%

Crescimento de VC na LatAm em 2025 – primeira expansão em três anos

374

Operações de M&A no Brasil em 2026 (BRL 123 bi, +87% YoY)

Sinal do IT
Enter capta Série B a US\$ 1,2 bi

Maior Series B já feita por uma startup AI-native na LatAm – liderada por Sequoia + Founders Fund. Capital estrangeiro segue chegando ao Brasil quando os fundamentos justificam.

PORTFÓLIO



MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO DESDE O IPO



2021

2022

2023

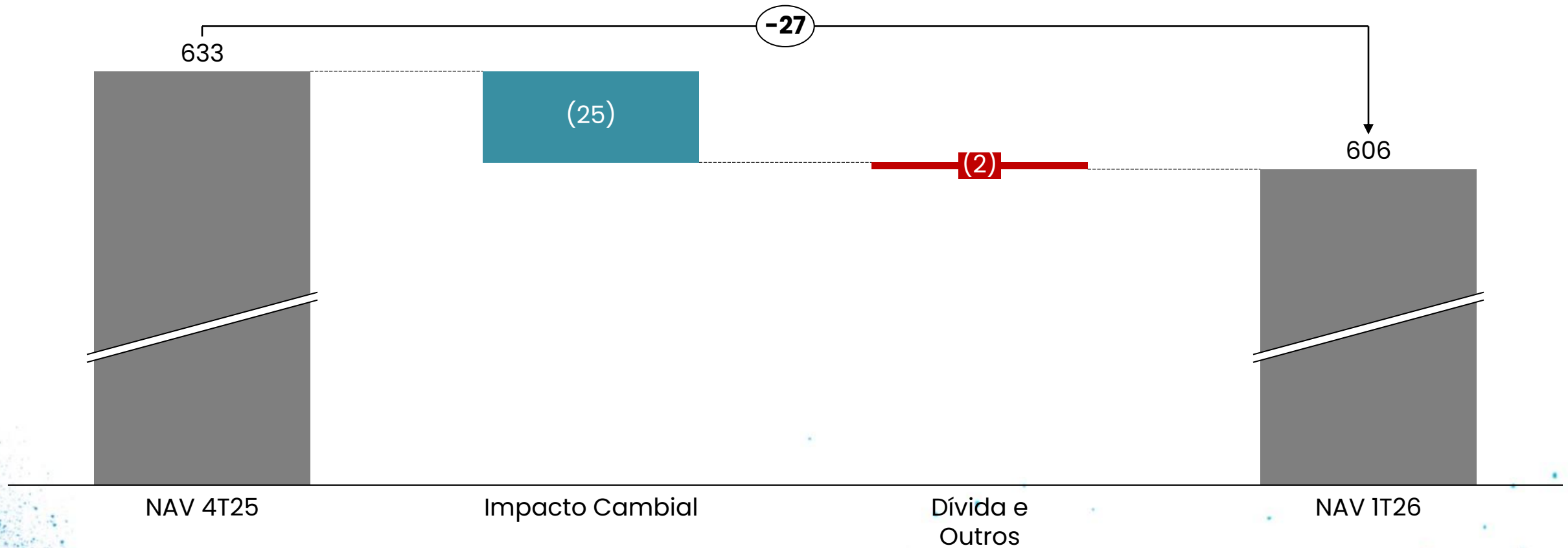
2024

2025

NAV BRIDGE 4T25 → 1T26

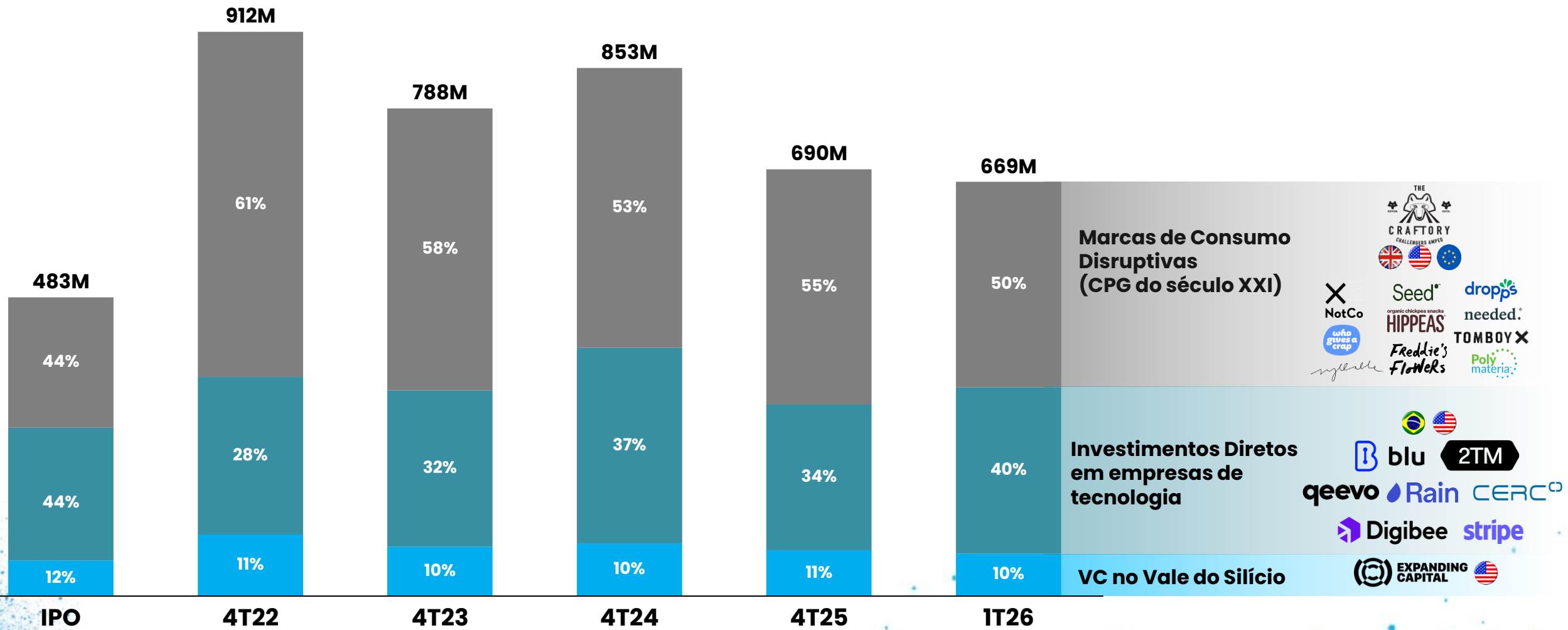
(Valores em BRL M)

Entendendo a redução de BRL 27M no NAV: impulsionada principalmente pelo desempenho do BRL frente ao US\$ no período



EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

(Valores em BRL M)



G2D EM NÚMEROS



NAV DETALHADO

Em milhões BRL

	1T26	4T25	Δ
Investimentos	669,7	689,8	(20,1)
The Craftory	331,2	349,2	(18,0)
Expanding Capital	68,6	68,1	0,5
Blu	99,6	99,7	(0,0)
CERC	48,9	48,9	–
2TM	52,6	52,6	–
Qeevo	29,4	31,0	(1,6)
Digibee	15,2	16,1	(0,8)
Stripe	13,2	13,8	(0,6)
Rain Technologies	9,7	10,3	(0,5)
Outros	1,2	0,2	1,0
Outros Ativos e Passivos	(63,3)	(56,4)	(7,0)
Caixa	4,1	5,7	(1,7)
Empréstimos	(64,0)	(58,4)	(5,7)
Contas a pagar	(3,3)	(3,7)	0,4
Patrimônio Líquido (NAV)	606,4	633,4	(27,0)

MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO

Em milhões BRL

Companhia	FMV 4T25	Investimentos / (Vendas) (A)	Reavaliação FMV (B)	Impacto de Câmbio (C)	FMV 1T26 (4T25 + A + B + C)
The Craftory	349,2	–	–	(18,0)	331,2
Expanding Capital	68,1	3,9	0,1	(3,5)	68,6
Blu	99,7	–	–	–	99,6
2TM	52,6	–	–	–	52,6
CERC	48,9	–	–	–	48,9
Qeevo	31,0	–	–	(1,6)	29,4
Digibee	16,1	–	–	(0,8)	15,2
Stripe	13,8	0,1	–	(0,7)	13,2
Rain Technologies	10,3	–	–	(0,5)	9,7
Outros	0,2	1,0	–	(0,0)	1,2
Total Portfólio	689,8	5,0	0,1	(25,1)	669,7

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhões BRL

Ativos	1T26	4T25	3T25
Ativo Circulante	4,1	5,7	6,5
Caixa e equivalentes de caixa	3,9	0,6	2,3
Aplicações financeiras	-	4,9	4,0
Outros	0,2	0,2	0,2
Ativo Não-Circulante	669,7	689,8	778,3
Portfólio de investimentos	669,7	689,8	778,3
Total de Ativos	673,8	695,5	784,8

Passivo e Patrimônio Líquido	1T26	4T25	3T25
Passivo	67,4	62,1	48,4
Contas a pagar	1,1	0,9	0,6
Taxa de administração	2,3	2,9	2,7
Empréstimos e financiamentos	64,0	58,4	45,0
Patrimônio Líquido	606,4	633,4	736,4
Capital social	343,8	343,8	343,8
Gastos com emissão de ações	(5,2)	(5,2)	(5,2)
Reserva de capital	329,0	329,0	329,0
Ajustes de avaliação patrimonial	(32,1)	0,5	(22,5)
Lucros acumulados	(29,0)	(34,6)	91,4
Passivo e Patrimônio Líquido	673,8	695,5	784,8

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em milhões BRL

Demonstração de Resultados		1T26
Receitas		
Ganhos/Perdas não realizados		10,5
Total de Receitas		10,5
Despesas		
Gerais e Administrativas		(0,6)
Taxas de Administração		(2,3)
Total Despesas		(2,9)
Receitas Financeiras		0,0
Despesas Financeiras		(2,0)
Outros		0,0
Resultado Financeiro		(2,0)
Lucro Líquido (Prejuízo)		5,6