



**Q2  
GD**

**EARNINGS  
RELEASE  
4T24**

# RESUMO DO PORTFÓLIO



37% do Portfólio



CERC<sup>o</sup>  
Quero  
EDUCAÇÃO  
stripe  
Digibee  
2TM  
Rain  
blu

INVESTIMENTOS  
DIRETOS

53% do Portfólio



THE CRAFTORY  
Seed<sup>™</sup>  
DYPER  
NotCo  
Freddie's Flowers  
TOMBOY  
MOSS  
allplants  
HIPPEAS  
who gives a crap  
dropps  
needed.  
Poly materia  
mylabe

COMPANHIAS DISRUPTIVAS  
DE CONSUMO

10% do Portfólio



EXPANDING CAPITAL  
Canva  
TALA  
stripe  
roofstock  
FBN  
Skydio  
TURO  
+ outros

VENTURE CAPITAL NO VALE  
DO SILÍCIO



# G2D EM NÚMEROS

G2DI  
B3 LISTED

BRL 826 M  
NAV no 4T24

BRL 7,18  
NAV por ação

+ 25 %  
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

# PANORAMA ATUAL SOBRE O MERCADO DE VENTURE CAPITAL



Em 2024, **a AI dominou** o mercado de VC, recebendo **37% dos investimentos** totais e **17% dos deals**, ambos **recordes históricos**. **Infraestrutura de IA** se destacou, concentrando os **maiores aportes** do ano, com **quatro dos cinco principais deals** fechados no 4T24. A maioria das rodadas ocorreu em **early-stage**.



O número de **rodadas de investimentos** **caiu** 19% ano a ano, atingindo o **menor nível desde 2016**, com quedas mais acentuadas na China (-33%), Canadá (-27%) e Alemanha (-23%). No entanto, **mercados como Japão, Índia e Coreia do Sul** desafiaram essa tendência, mostrando **maior resiliência e atraindo interesse dos investidores**.



O tempo médio entre a **primeira rodada de investimento e o IPO** aumentou para **7,5 anos** em 2024, **dois anos a mais do que em 2022**. Com condições de mercado desfavoráveis, startups **late-stage** enfrentam mais **dificuldades** para chegar ao **IPO**.



O **valuation mediano** de rodadas **early-stage** chegou a **\$25M**, refletindo o interesse dos investidores em startups que utilizam **IA para operar com menos capital e mão de obra**; além disso, o **crescimento anual** nas **rodadas para desenvolvedores de agentes de IA empresariais** foi de **150%**, com destaque para GenAI para suporte ao cliente, robôs humanoides industriais e sistemas autônomos de direção.



# INCERTEZAS POLÍTICAS EM 2024 GERARAM DÚVIDAS AOS INVESTIDORES SOBRE CENÁRIO DE JUROS NO MUNDO, LEVANDO CAPITAL PARA INVESTIMENTOS MAIS CONSERVADORES

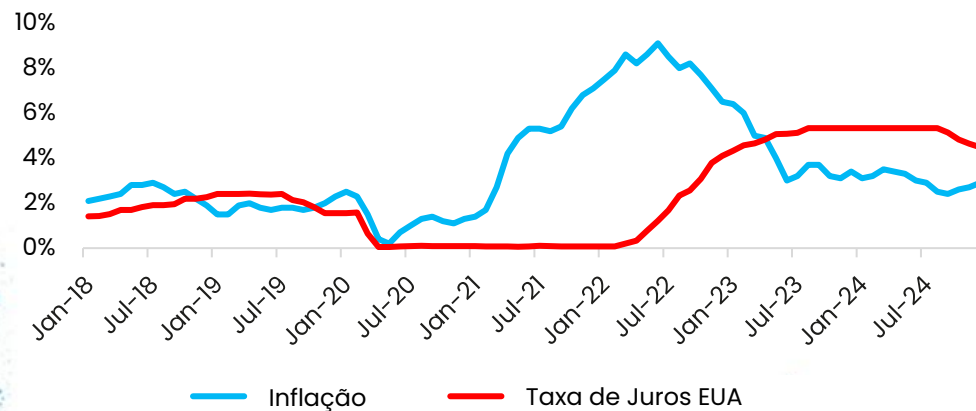
## Aumento das Taxas de Juros pelo Mundo:

Em 2024, o FED manteve as taxas de juros acima de 5% na maior parte do ano. Esse aumento foi uma resposta à inflação persistente e teve um impacto direto nos mercados financeiros globais. Outras economias importantes, como o Reino Unido, também mantiveram taxas de juros elevadas, com o Banco da Inglaterra que fixou sua taxa de juros a 5,25% durante todo o primeiro semestre do ano.

**ESTADÃO** 

**A persistente inflação global: Mesmo em países que podem cortar juros, como os Estados Unidos, resiliência da inflação é desafio**

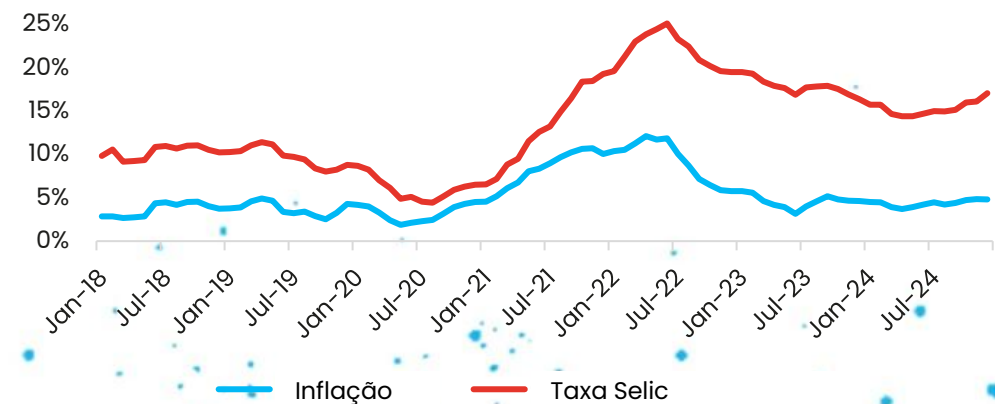
**Inflação e Taxa de Juros dos EUA**



**Valor** ECONÔMICO

**Após 19 semanas de alta, expectativa do Mercado para inflação de 2025 fica estável**

**Inflação e Taxa de Juros do Brasil**



# COM O AUMENTO DO TEMPO ENTRE CAPTAÇÕES, AS EMPRESAS ESTÃO PRIORIZANDO CRESCIMENTO ORGÂNICO, O QUE ESTA AFETANDO A LIQUIDEZ DOS INVESTIDORES ATUAIS E REDUZINDO O VOLUME DE INVESTIMENTO EM LATE STAGE

**Bloomberg**  
**Línea**

Rodadas em startups  
brasileiras recuam em  
2024

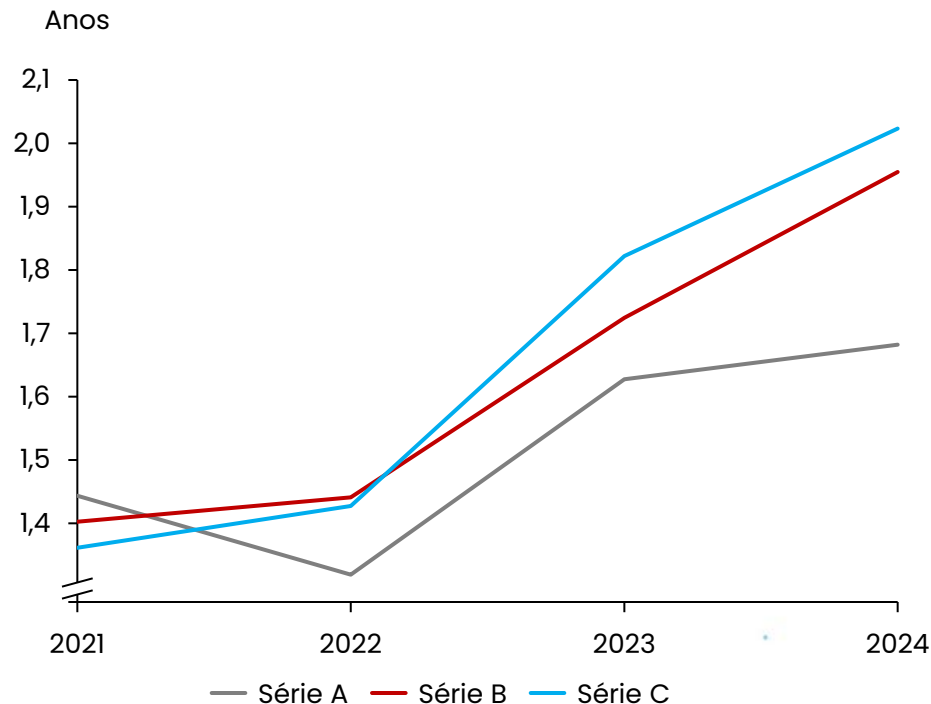


Fundadores de startups adotam  
"seed-strapping" para enfrentar  
escassez de financiamento

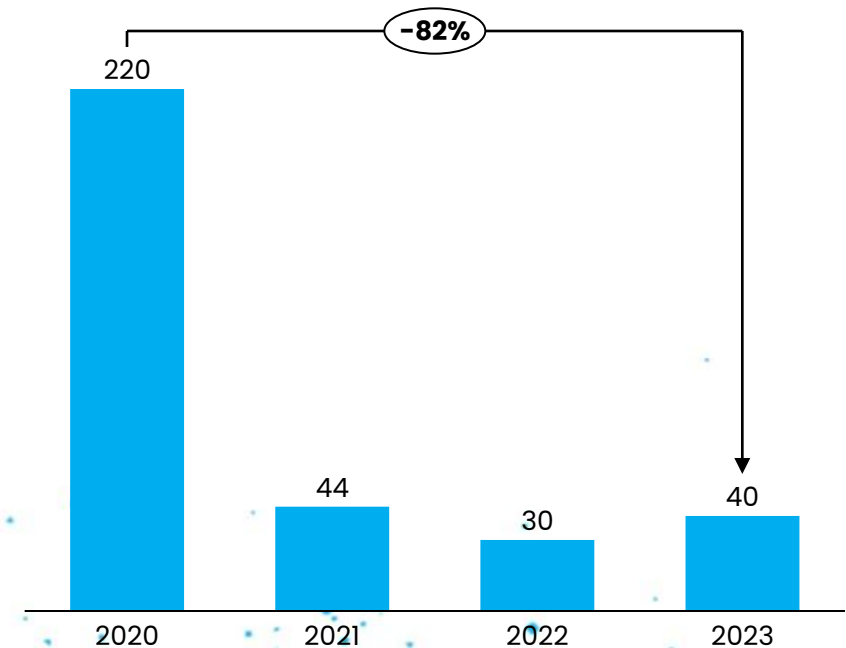
**MIT**  
**Technology**  
**Review**  
Publicado por TEC

Cenário de exits é desafiador,  
mas perspectivas podem ser  
otimistas

**Tempo entre captações**



**# Saídas em empresas avaliadas em mais de USD 500 milhões**



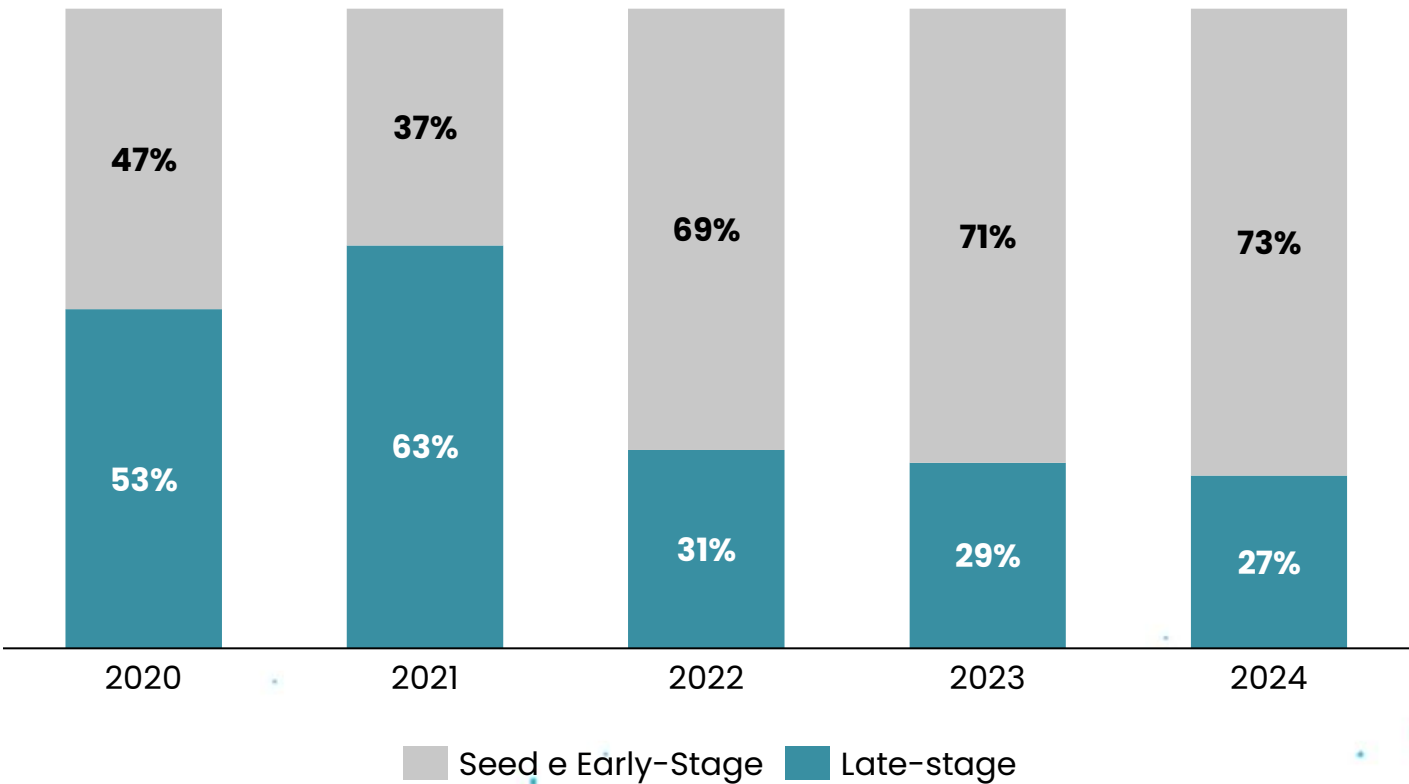


# O NÚMERO DE DEALS DE VC ESTÃO CONCENTRADOS EM STARTUPS EARLY-STAGE

Atualmente, o maior número de novos investimentos está em startups em **seed e early stage**, não alinhadas a **estratégia da G2D**, que busca **startups mais maduras**.

Com 77,9% das rodadas globais de **venture capital** em 2024 direcionadas a estágios iniciais, a seletividade é essencial para **equilibrar risco e retorno**.

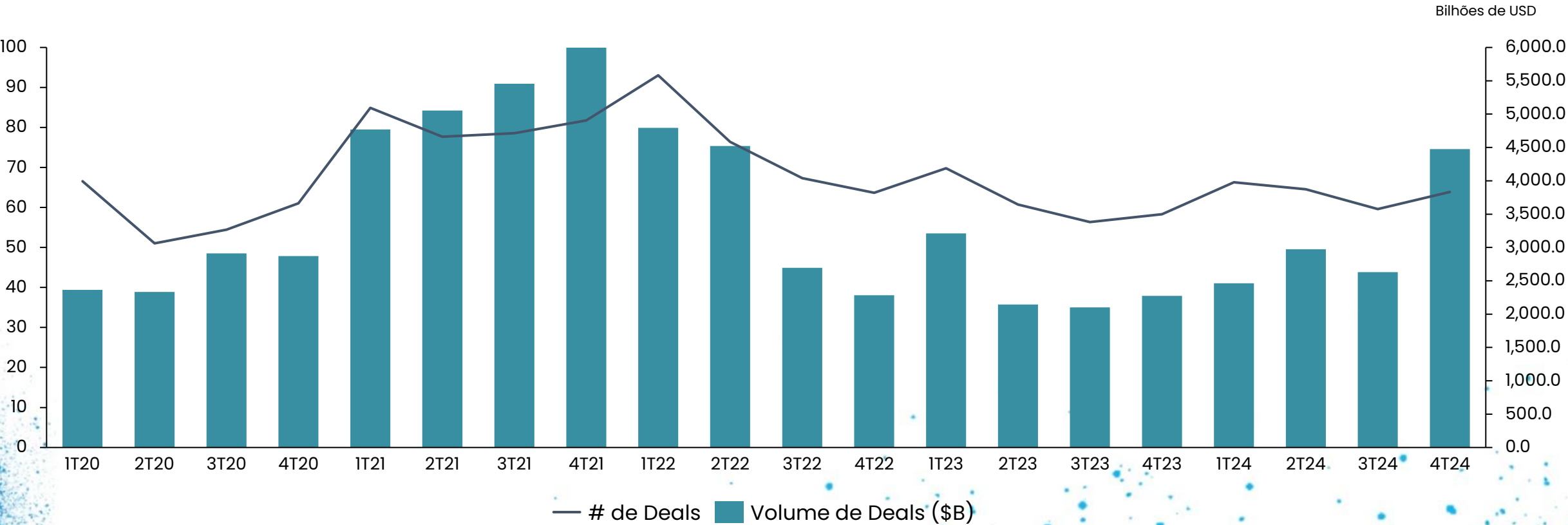
Percentual Anual de Funding em VC por Estágio de Investimento na América Latina<sup>1</sup>



# AI IMPULSIONOU O AUMENTO NO NÚMERO DE DEALS NO 4T24

No 4T24, o **volume** de deals de VC totalizaram **US\$74,6 bilhões**, com uma **concentração** significativa em poucas investidas. **Cinco empresas de IA** — Databricks, OpenAI, xAI, Waymo e Anthropic — representaram **43,2% do valor total** dos deals. De 3.832 negócios, **apenas 15 transações excederam US\$500 milhões**, representando **54,4% do volume** de deals no trimestre.

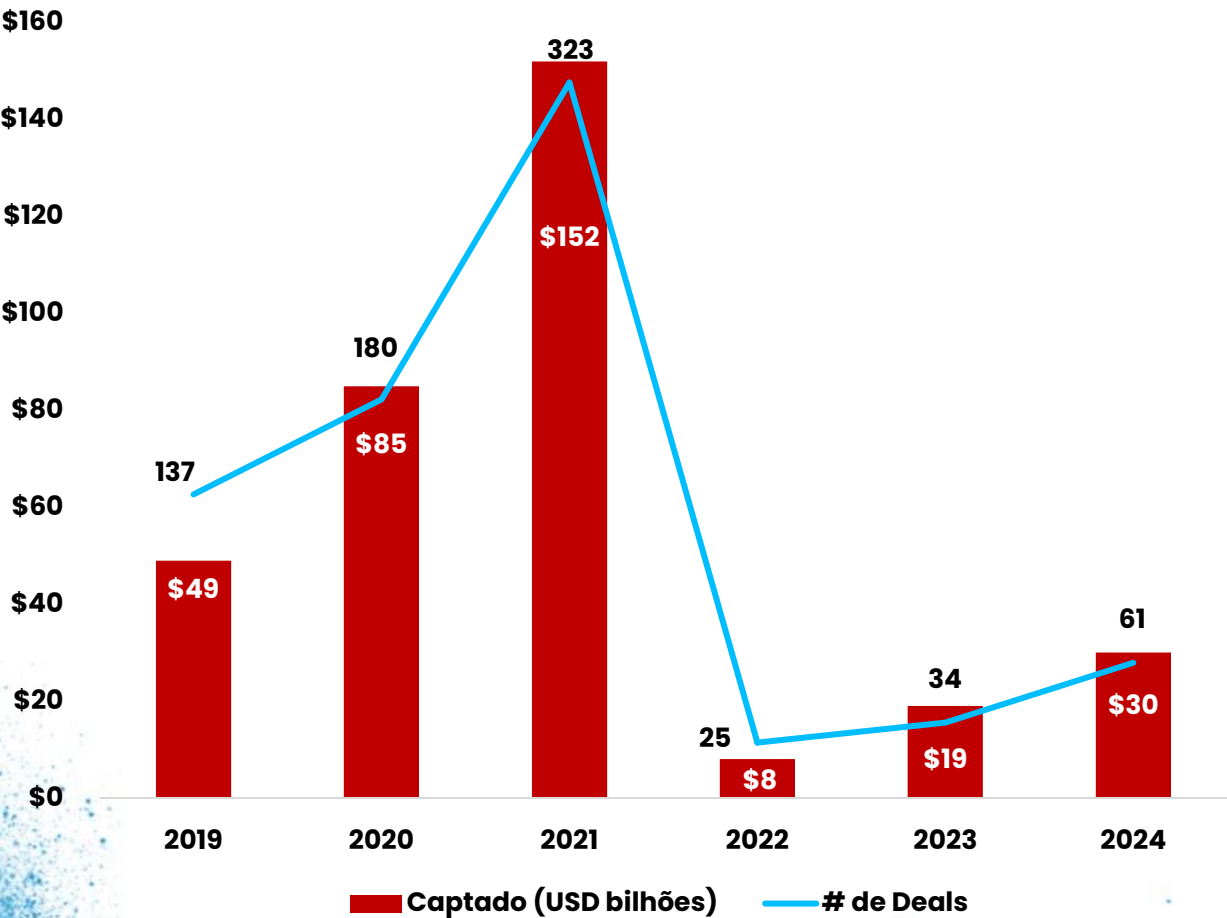
## Atividade de deals de Venture Capital





# EXPECTATIVAS DE SAÍDAS PARA 2025

## Volume de IPO Anual



Em 2024, o mercado de IPO dos EUA cresceu **significativamente**, com um aumento de 45% nos rendimentos e quase 40% no número de IPOs em relação ao ano anterior. Os setores de ciências e tecnologia lideraram, com um **aumento nos IPOs cross-border e sponsor-backed deals**, embora a atividade geral tenha permanecido abaixo das normas históricas.

Para 2025, há um **otimismo elevado para uma atividade de IPO acelerada**, apoiada por fortes avaliações de ações, baixa volatilidade, taxas de juros em declínio e mudanças políticas esperadas. **As empresas interessadas em IPOs devem acelerar seus planos de preparação** para aproveitar um mercado potencialmente mais receptivo.



# PORTFÓLIO





# NEWSFLOW G2D

Mercado Bitcoin  
lança cesta  
inteligente para  
explorar  
segmento  
promissor de IA,  
cesta disponibiliza  
criptoativos com  
grande potencial  
de valorização



who  
gives a  
crap

Who Gives a Crap  
doou £2,4 milhões  
para serviços de  
água,  
saneamento e  
higiene

NotCo está  
lançando sua  
vertical B2B no  
Brasil, em busca  
de expandir a  
utilização de sua  
inteligência  
artificial  
proprietária, o  
Giuseppe



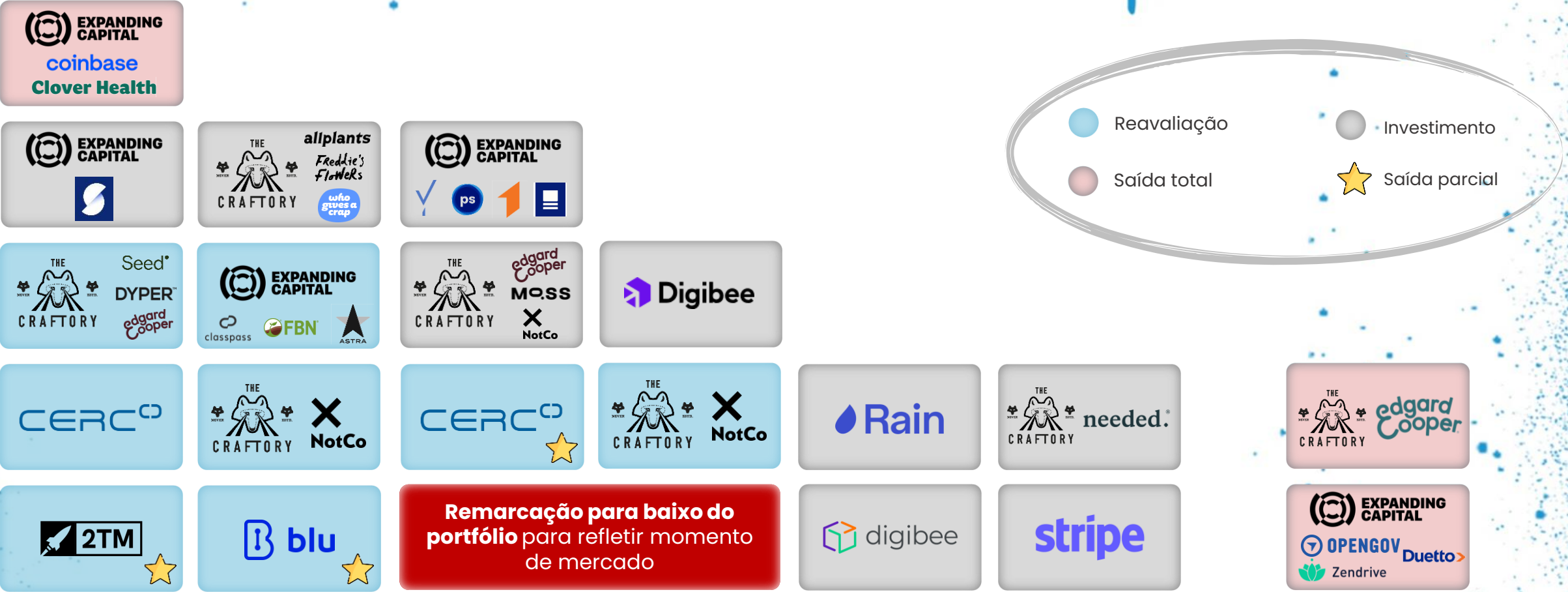
CERC<sup>CO</sup>

A Serasa Experian  
fechou um acordo  
para ficar com  
uma fatia de até  
9,15% da  
registradora Cerc.  
O acordo está  
sendo analisado  
pelo Cade

A plataforma de  
dados sobre  
inovação, Distrito,  
rastreou a Blu  
com o potencial  
de chegar ao  
título de unicórnio



# MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO DESDE O IPO



2021

2022

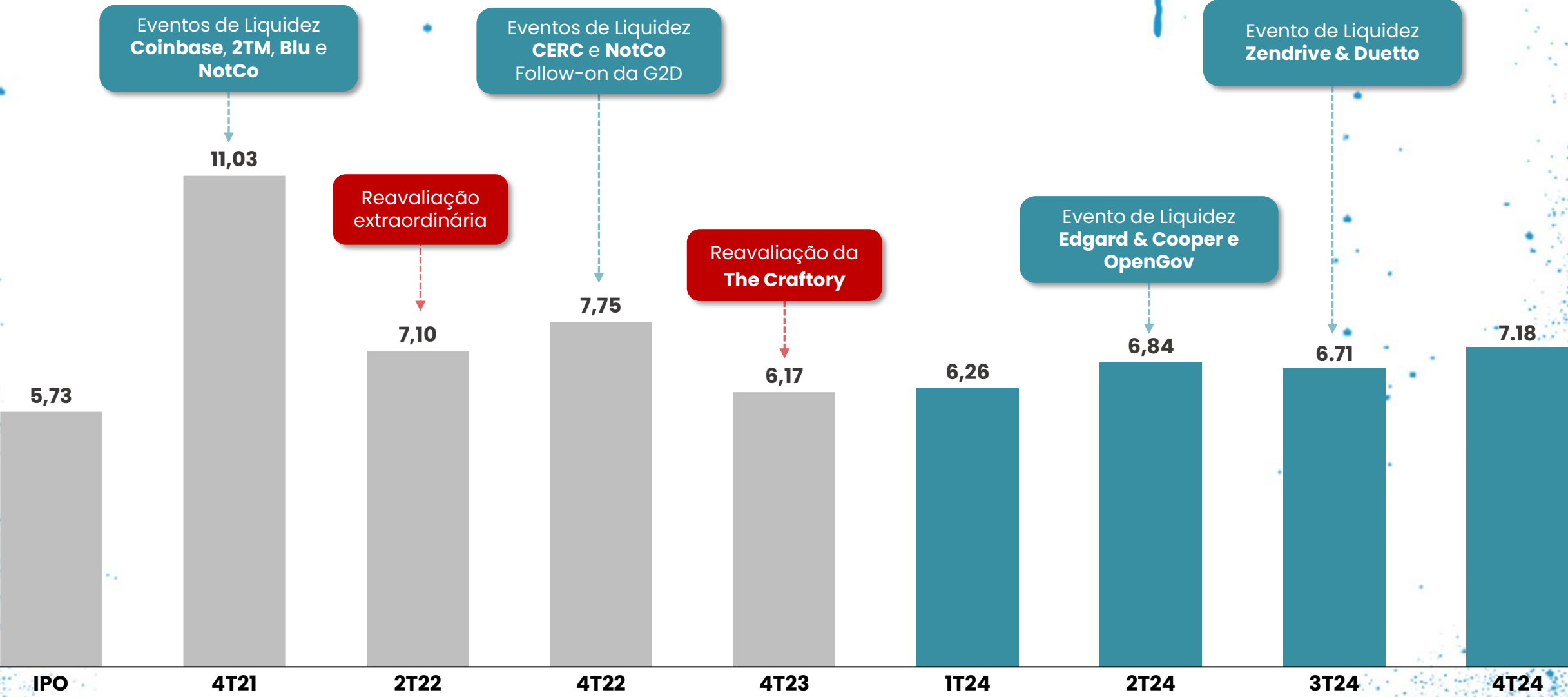
2023

2024



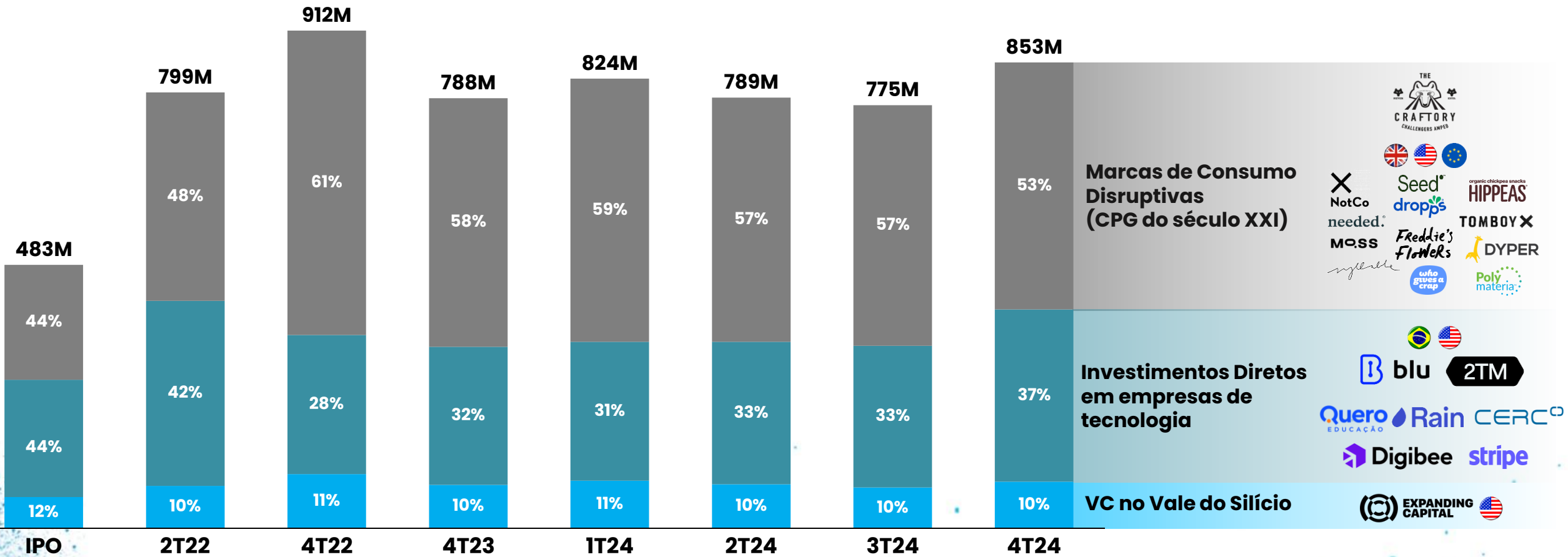
# EVOLUÇÃO DO PREÇO DO NAV POR AÇÃO DA G2D

(Valores em BRL)



# EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

(Valores em BRL)





# G2D EM NÚMEROS





# NAV DETALHADO

Em milhões BRL

<i>Em BRL milhões</i>	<b>4T24</b>	<b>3T24</b>	<b>Δ</b>
<b>Investimentos</b>	<b>853,3</b>	<b>775,0</b>	<b>78,3</b>
The Craftory	451,4	440,5	10,9
Expanding Capital	82,9	74,9	8,0
Blu	99,8	99,8	(0,0)
Quero Educação	34,7	30,4	4,3
Digibee	18,1	15,6	2,5
Stripe	12,9	11,3	1,5
Sim;paul	3,6	–	3,6
Rain Technologies	6,2	5,4	0,7
CERC	48,4	43,7	4,6
2TM	95,0	52,7	42,2
Outros¹	0,4	0,5	(0,1)
<b>Outros Ativos e Passivos</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(24,2)</b>
Caixa	15,4	35,0	(19,7)
Empréstimos	(38,0)	(33,2)	(4,8)
Contas a Pagar	(4,6)	(4,9)	0,3
<b>Patrimônio Líquido (NAV)</b>	<b>826,1</b>	<b>772,0</b>	<b>54,0</b>

Nota: 1. Valores remanescentes nos veículos de investimentos das companhias

# MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO

Em milhões BRL

Companhia	FMV 3T24	Investimentos / (Vendas) (A)	Reavaliação FMV (B)	Impacto de Câmbio (C)	FMV 4T24 (3T24 + A + B + C)
The Craftory	440,5	21,5	(70,8)	60,2	451,4
Expanding Capital	74,9	–	(2,3)	10,2	82,9
Blu	99,8	–	(0,0)	–	99,8
Quero Educação	30,4	–	0,1	4,2	34,7
CERC	43,7	–	4,6	–	48,4
2TM	52,7	–	42,2	–	95,0
Digibee	15,6	–	0,3	2,1	18,1
Stripe	11,3	–	–	1,5	12,9
Sim;paul	–	(3,2)	6,8	–	3,6
Rain Technologies	5,4	–	–	0,7	6,2
Outros¹	0,5	(0,1)	–	–	0,4
<b>Total Portfólio</b>	<b>775,0</b>	<b>18,2</b>	<b>(18,9)</b>	<b>79,0</b>	<b>853,3</b>

# BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhões BRL

Ativos	4T24	3T24	4T23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>15,4</b>	<b>35,0</b>	<b>4,0</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	4,3	0,9	3,5
Aplicações Financeiras	10,8	34,0	-
Outros	0,2	0,1	0,5
<b>Ativo Não-Circulante</b>	<b>853,3</b>	<b>775,0</b>	<b>788,1</b>
Portfólio de Investimentos	853,3	775,0	788,1
<b>Total de Ativos</b>	<b>868,7</b>	<b>810,1</b>	<b>792,1</b>

Passivo e Patrimônio Líquido	4T24	3T24	4T23
<b>Passivo</b>	<b>42,6</b>	<b>38,0</b>	<b>82,2</b>
Contas a Pagar	1,3	1,9	1,7
Taxa de Administração	3,3	2,9	3,0
Taxa de Performance	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	38,0	33,2	77,5
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>826,1</b>	<b>772,0</b>	<b>709,9</b>
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	96,1	(6,4)	(93,5)
Lucros Acumulados	62,4	110,9	135,8
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>868,7</b>	<b>810,1</b>	<b>792,1</b>



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em milhões BRL

Demonstração de Resultados	4T24	4T23	2024	2023
<b>Receitas</b>				
Ganhos/Perdas não realizados	(48,2)	(92,9)	(118,2)	(97,7)
Ganhos/Perdas realizados	3,8	-	65,2	-
<b>Total de Receitas</b>	<b>(44,4)</b>	<b>(92,9)</b>	<b>(53,0)</b>	<b>(97,7)</b>
<b>Despesas</b>				
Gerais e Administrativas	(0,8)	(0,7)	(2,7)	(2,9)
Taxas de Administração	(3,1)	(3,1)	(11,6)	(12,7)
<b>Total Despesas</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(15,6)</b>
Receitas Financeiras	1,3	-	1,8	1,4
Despesas Financeiras	(1,5)	(2,5)	(7,9)	(7,3)
Outros	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,0
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Lucro Líquido (Prejuízo)</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(99,3)</b>	<b>(73,4)</b>	<b>(119,2)</b>

# FLUXO DE CAIXA

Em milhões BRL

Fluxo de Caixa	2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) do período	(73,4)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais	
(Ganhos) perdas não realizados	118,2
Ganhos realizados	(65,2)
Juros provisionados - investimentos financeiros	(0,7)
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	7,0
Lucro (prejuízo) líquido do período ajustado	(14,1)
Variação nos saldos de ativos/passivos	
Taxa de gestão	(0,5)
Contas a pagar	(0,8)
Aporte em SPV para o pagamento despesas	(0,1)
Aquisição de investimentos - The Craftory	(33,2)
Aquisição de investimentos - Expanding Capital	(9,6)
Chamada de capital - Sim;Paul	(0,1)
Venda de investimentos - The Craftory	107,2
Venda de investimentos - Expanding Capital	12,9
Venda de investimentos - Sim;Paul	3,2
Outros	0,3
Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais	65,3
Fluxo de caixa de atividades de investimento	
Aquisição de investimentos financeiros	(66,4)
Venda de investimentos financeiros	60,9
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(5,6)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento	
Aquisição de empréstimos e financiamentos	29,2
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(82,5)
Amortização de juros de empréstimos e financiamentos	(6,1)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(59,5)
Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	0,5
Aumento/Diminuição de caixa e equivalente de caixa	0,8
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3,5
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	4,3