



02
GD

Apresentação Institucional

Fevereiro 2025

DISCLAIMER

O presente material foi elaborado pela G2D Investments, Ltd. ("G2D" ou a "Companhia") e possui natureza meramente informativa, elaborado com base em informações obtidas junto a empresas que compõem o seu portfólio, sem a pretensão de ser completo ou exaustivo.

As informações aqui contidas não representam garantia de desempenho futuro, não podendo ser utilizadas como guidance para resultados futuros.

Este material é utilizado exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretado como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou valores mobiliários correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendações referentes a investimentos e tampouco deve ser considerado como se oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas.

Os valores dos custos dos investimentos realizados em dólar (US\$), presentes ao longo desta apresentação, foram convertidos para reais (BRL) pela taxa de câmbio da data em que ocorreram as transações, caracterizando-os como números gerenciais e que, portanto, podem divergir dos números reportados nas demonstrações financeiras da companhia, as quais convertem o custo utilizando a taxa de câmbio do encerramento do período reportado.

Dados de mercado e de terceiros foram consultados nas fontes e datas indicadas nas referências das respectivas páginas. As informações obtidas junto a tais fontes não foram objeto de verificação independente pela Companhia. A Companhia não se responsabiliza pela precisão de tais informações.

Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como recomendação de qualquer natureza, tampouco deve ser considerada como material suficiente ou útil sobre sua performance passada ou futura, devendo todos os usuários deste material fazerem suas próprias avaliações independentes, inclusive considerando o disposto no Formulário de Referência da Companhia.

As palavras "acredita", "antecipa", "espera", "estima", "pode", "poderá", "planeja", "pretende", "poder", "pretende", "antevê" e "projeta" e palavras similares têm por objetivo identificar estimativas e perspectivas para o futuro. Essas considerações sobre estimativas e declarações futuras se baseiam, principalmente, nas expectativas atuais da Companhia sobre eventos futuros incertos e tendências financeiras que afetam, ou podem afetar, seu setor de atuação, sua participação de mercado, sua reputação, seus negócios, sua situação financeira, o resultado das suas operações, suas margens, seu fluxo de caixa e/ou o preço de negociação dos BDRs da Companhia.

As estimativas e declarações futuras estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e foram efetuadas somente com base nas informações de que dispomos atualmente e não garantem a performance futura. Tais estimativas e declarações futuras referem-se apenas à data em que foram expressas, de forma que a Companhia não pode assegurar que atualizará ou revisará quaisquer dessas estimativas em razão da disponibilização de novas informações, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores. Se uma ou mais das estimativas ou declarações futuras forem atualizadas, não há qualquer garantia que outras atualizações adicionais serão feitas com relação a tais estimativas e declarações futuras. Dado essas limitações, o investidor não deverá se basear indevidamente nessas expectativas e declarações futuras para qualquer decisão de investimento.

O INVESTIDOR DEVE ESTAR CIENTE DE QUE OS FATORES MENCIONADOS ACIMA, ALÉM DE OUTROS INCLUÍDOS NO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA, PODERÃO AFETAR OS RESULTADOS FUTUROS DA COMPANHIA E PODERÃO LEVAR A RESULTADOS DIFERENTES DAQUELES CONTIDOS, EXPRESSA OU IMPLICITAMENTE, NAS DECLARAÇÕES E ESTIMATIVAS DESTES MATERIAL. MUITOS DOS FATORES QUE DETERMINARÃO ESSES RESULTADOS E VALORES ESTÃO ALÉM DA CAPACIDADE DE CONTROLE OU PREVISÃO DA COMPANHIA.

É RECOMENDADA AOS INVESTIDORES A LEITURA DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "4. FATORES DE RISCO" CONSTANTE DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA A ESTE MATERIAL.

Essa apresentação não deve ser reproduzida, distribuída ou transmitida, no todo ou em parte, direta ou indiretamente, a qualquer outra pessoa.



G2D

O QUE É A G2D?

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

Gestão de primeira linha

GP Investments



32 anos transformando companhias



Sócios com extenso **track record** e expertise



Base de capital robusta para capturar as melhores oportunidades

Acesso a ecossistemas inovadores, incluindo Vale do Silício



Portfólio robusto

Quero EDUCAÇÃO

Marketplace do setor educacional no Brasil

2TM

Holding do setor de ativos digitais

blu

Criada para aumentar a competitividade dos lojistas



Holding de Investimentos focada em Consumer Package Goods

EXPANDING CAPITAL

Fundo de VC com foco no Vale do Silício

Digibee

Líder nacional em Integration Platform as a Service

CERC

infraestrutura do mercado financeiro especializada em crédito

stripe

Capacita empresas de todos os portes a gerenciar transações on-line

Rain

Plataforma financeira de antecipação de salários

Diversificação geográfica



A G2D POSSUI COMO OBJETIVO RESOLVER AS PRINCIPAIS DORES DOS EMPREENDEDORES E INVESTIDORES EM TECH

Principais dores dos INVESTIDORES



Falta de acesso a *late stage* Venture Capital Pré-IPO



Fundos de Venture Capital não possuem liquidez



Falta de informação



Escassez de veículos globais de investimento no Brasil



Economics pouco atraentes e custo alto de fundos de VC



Principais dores dos EMPREENDEDORES



Capital disponível para financiar rodadas de *late stage* e extenso know-how no mercado e capitais



Pessoas com décadas de experiência em negócios, com alcance e visão global

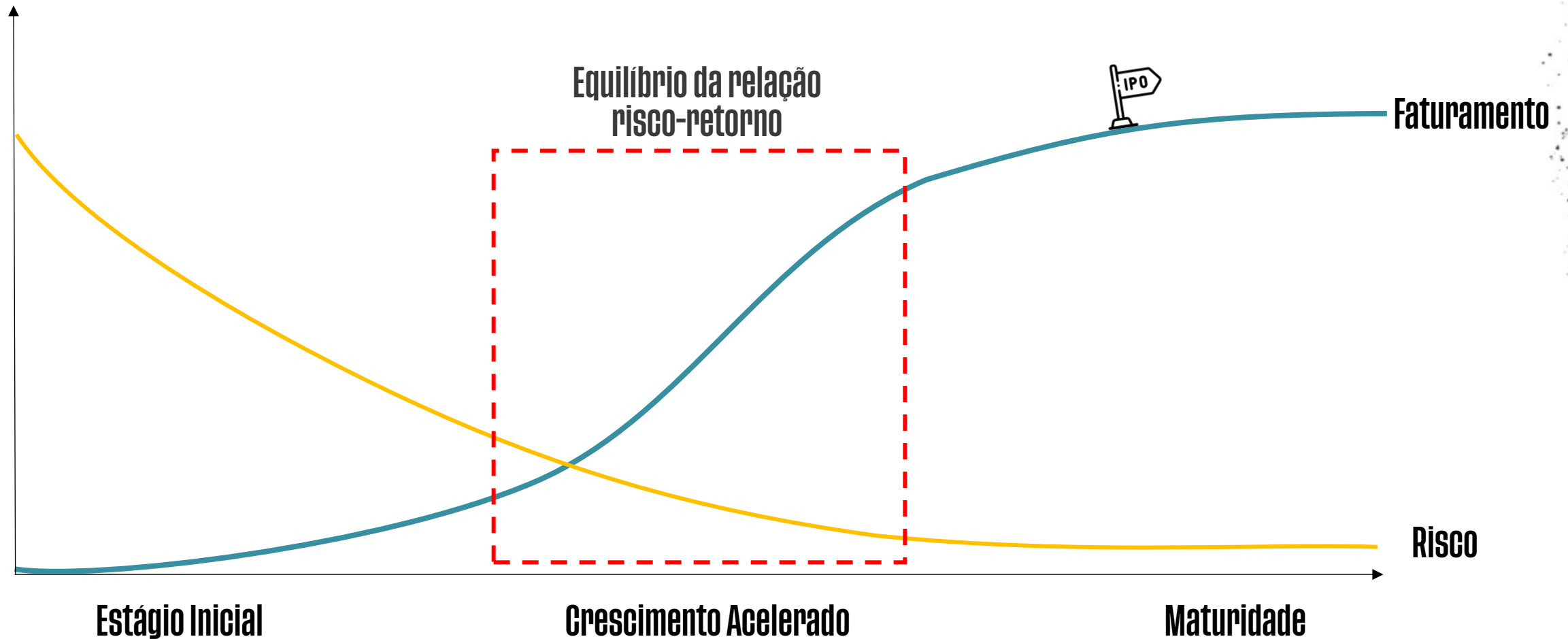


Acesso ao mundo de tecnologia internacional por meio de uma rede de investidas de alto nível globalmente

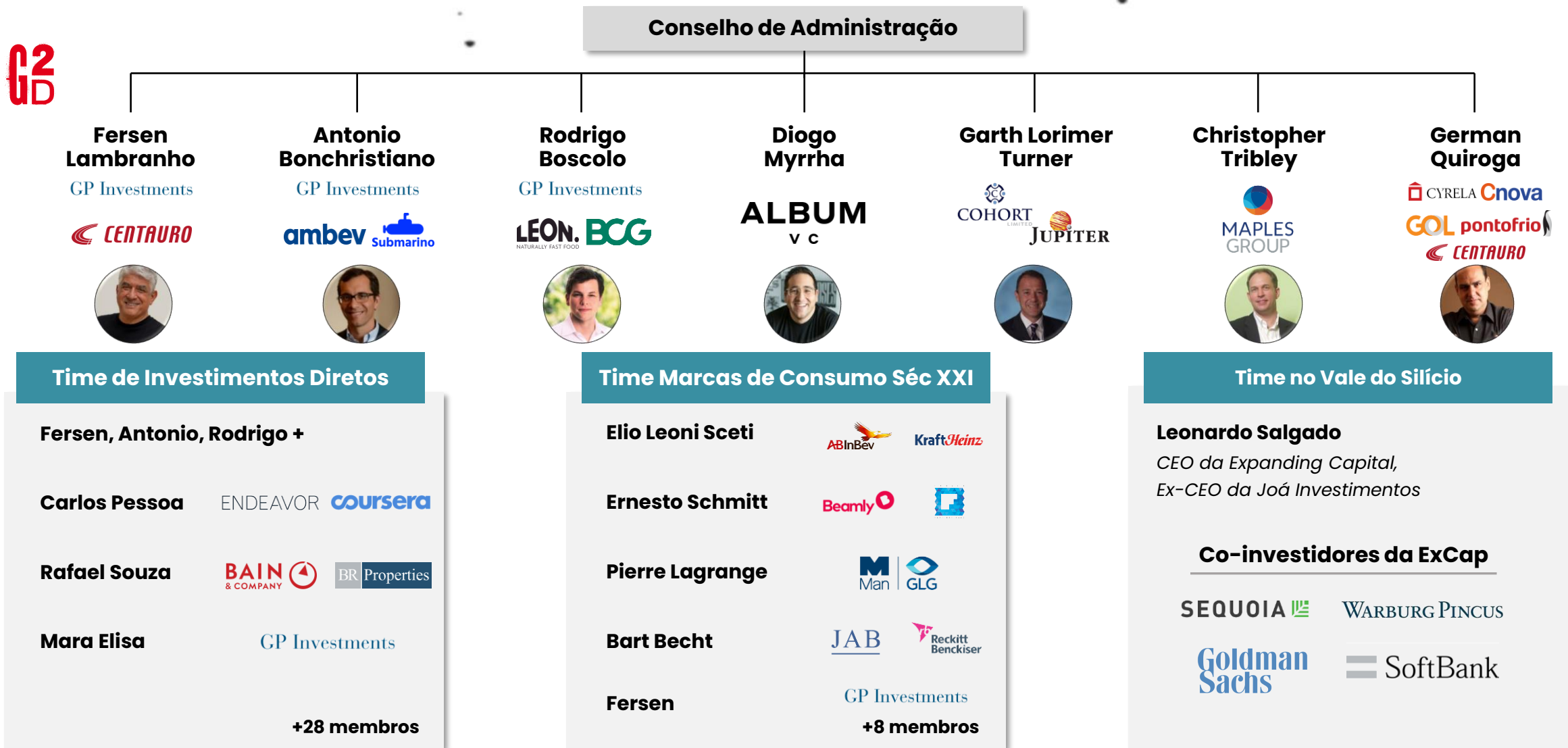


Ser tratado como único e não como uma estatística

O ESTÁGIO PRÉ-IPO DAS EMPRESAS DE TECNOLOGIA QUE CRESCEM DE FORMA ACELERADA SÃO UMA GRANDE OPORTUNIDADE PARA A CRIAÇÃO DE VALOR POR CONTA DA **RELAÇÃO DE RISCO vs RETORNO ATRAENTE**



O TIME EXPERIENTE DE GESTÃO DA GP INVESTMENTS É UMA DAS PRINCIPAIS PROPOSTAS DE VALOR DA G2D AOS INVESTIDORES



62
GD

PORTFÓLIO



RESUMO DO PORTFÓLIO



34% do NAV



CERC^o

Digibee

blu

Quero
EDUCAÇÃO

2TM

Rain

stripe

INVESTIMENTOS
DIRETOS

57% do NAV



Seed[™]

DYPER

X

NotCo

Freddie's
Flowers

TOMBOY X

who
gives a
crap

MOSS

dropps

needed.*

Poly
material

organic chickpea snacks
HIPPEAS

mylabe

COMPANHIAS DISRUPTIVAS
DE CONSUMO

10% do NAV



EXPANDING
CAPITAL

Canva

BEYOND
IDENTITY

stripe



+ outros

roofstock

TURO

FBN

VENTURE CAPITAL NO VALE
DO SILÍCIO

EM 2024 REALIZAMOS NOSSO MAIOR DESINVESTIMENTO APÓS A **GENERAL MILLS ADQUIRIR A EDGARD & COOPER**, SENDO DO PRIMEIRO EVENTO DE LIQUIDEZ DO PORTFÓLIO DA **THE CRAFTORY**

Brazil Journal

G2D faz maior venda de sua história, coloca 50% do market cap no caixa

NEOFEED

JustFood

General Mills buys pet food group Edgard & Cooper

The natural pet food group booked €100m in retail sales in over half of its European markets last year.

 **businesswire**
A BERKSHIRE HATHAWAY COMPANY

General Mills Advances Accelerate Strategy and Expands Pet Food Portfolio with Acquisition of Edgard & Cooper

O negócio "bom pra cachorro" da G2D com a dona da Yoki e Kitano

A holding de investimentos da GP vende a Edgard & Cooper, marca europeia de alimentos para animais de estimação, por R\$ 117 milhões à americana General Mills. O valor é mais da metade do valor de mercado da G2D

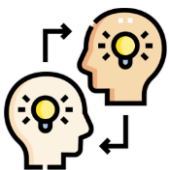
FUSÕES&AQUISIÇÕES
O MAIOR PORTAL DE PESQUISA SOBRE M&A DO BRASIL

G2D recebe R\$ 117 milhões com a venda de participação na empresa de alimentação pet Edgard&Cooper

EDGARD & COOPER: HISTÓRICO DE CRESCIMENTO

O início

Fundada em **2016** na **Bélgica**, a E&C idealizou alimentos **saudáveis** e **inovadores** para **cães e gatos**, movida pela convicção de superar as opções tradicionais do mercado pet.



Creascimento

Com rápida expansão pela Europa, a E&C diversificou seu portfólio em **2019** ao lançar alimentos **saudáveis para gatos** e em **2021** com opções de alimentos à **base de planta**



Consolidação

Em **2023**, as **vendas** ultrapassaram **USD 110M**, impulsionadas por sua infraestrutura de distribuição omnichannel e compromisso com a sustentabilidade. Atualmente, a marca está presente em **13 países**

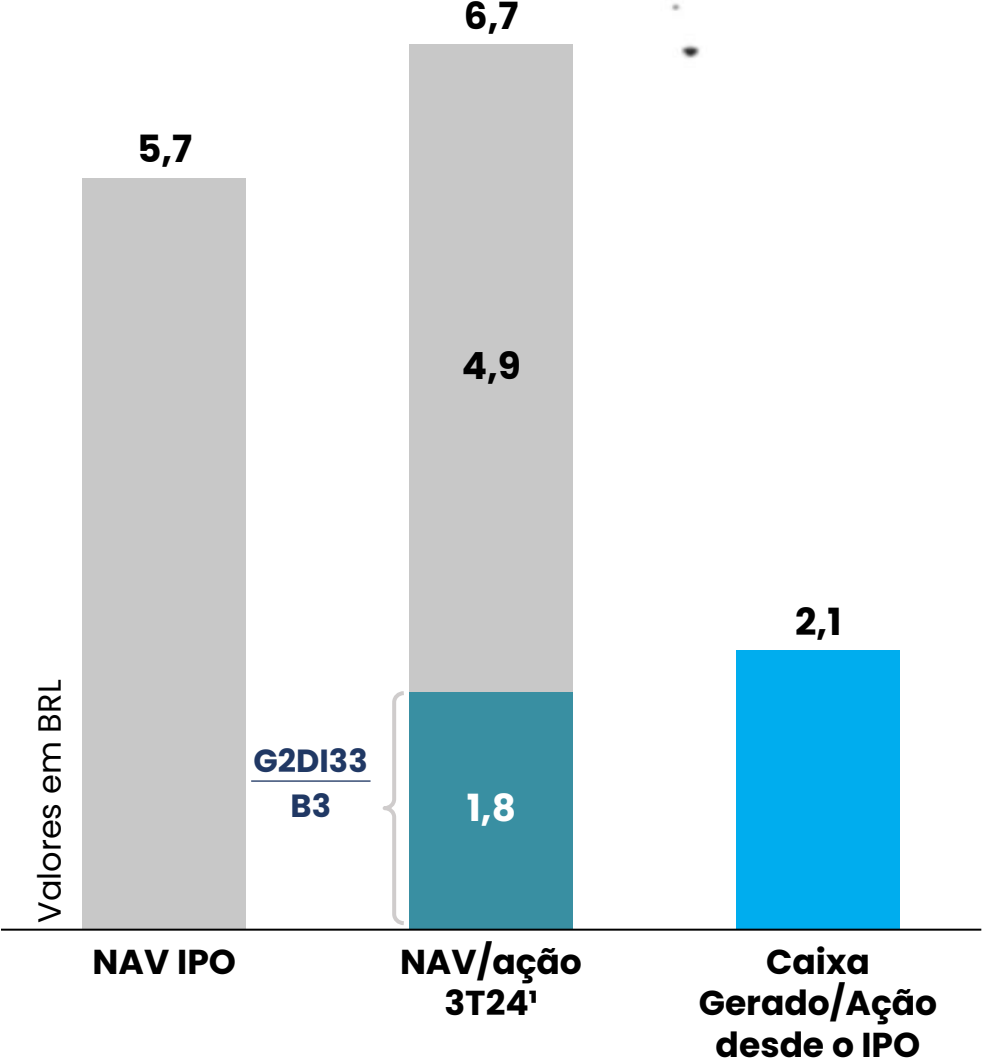


Aquisição General Mills

A transação foi anunciada em **abril/24**. Com a aquisição da E&C, a General Mills avançou na estratégia *Accelerate* e expandiu seu portfólio de alimentos para pets



MAS AO LONGO DE SUA HISTÓRIA, **TIVEMOS SETE EVENTOS DE LIQUIDEZ** QUE IMPACTARAM O NAV DA G2D. ESTE RESULTADO DESTACA A CAPACIDADE DE ENTREGA, RESILIÊNCIA E QUALIDADE DO PORTFOLIO DA COMPANHIA



Desde o IPO, cerca de **R\$ 243M** foram retornados para o caixa da G2D

Desde 2021, realizamos uma **média de 2,3 desinvestimentos** por ano

O **valor total** dos desinvestimentos é **superior** ao **valor de mercado** atual da companhia

Foram realizados **4 desinvestimentos totais** e **3 desinvestimentos parciais**

Nota (1): Valor de R\$ 1,80 trata-se do preço de fechamento da ação da G2D em 10/02/2025.

Retorno Caixa
em BRL

31M

CoC
em BRL

50,8x

TIR
em BRL

180%

Com o **IPO da Coinbase**, realizado no início de 2021, concluímos a **saída integral** da companhia investida através da Expanding Capital

OPENGOV | VENDA INTEGRAL PELO VALOR DE USD 1,8 BILHÃO



Retorno Caixa
em BRL

7,2M

CoC
em BRL

4,5x

TIR
em BRL

24%

O **desinvestimento total** ocorreu por meio da Expanding Capital, após a **Cox Enterprises** comprar 100% da Opengov

CLOVER HEALTH | VENDA INTEGRAL APÓS FUSÃO COM SPAC NOS EUA

**Clover
Health**

Retorno Caixa
em BRL

7,3M

CoC
em BRL




9,0x

TIR
em BRL

73%

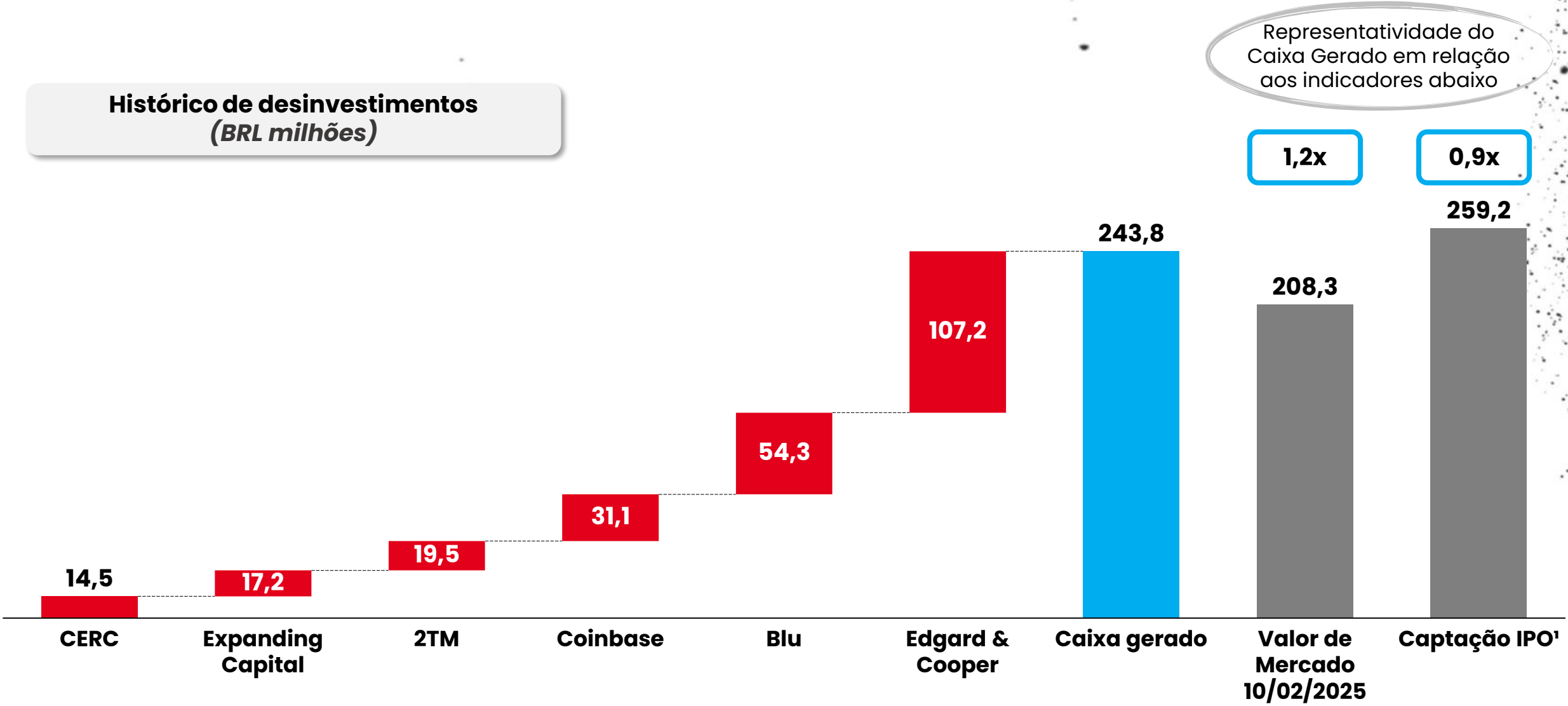
O **desinvestimento total** ocorreu através da Expanding Capital, após a companhia torna-se pública via **SPAC** nos Estados Unidos

TAMBÉM FORAM REALIZADOS ALGUNS DESINVESTIMENTOS PARCIAIS, COM OBJETIVO DE **CAPTURAR UMA PARTE DO CAPITAL INVESTIDO** E DE **MITIGAR RISCOS**

			
Evento	Aporte de USD 200M no Mercado Bitcoin pelo Softbank	Aporte de R\$ 300M da Warburg Pincus na Blu	Aporte de R\$ 550M Do Mubadala na CERC
Venda Secundário	BRL 19,5M	BRL 54,3M	BRL 14,5M
$\frac{\text{Venda Secundário}}{\text{Custo}}$	143%	93%	57%

AS SAÍDAS DOS ÚLTIMOS 3 ANOS JÁ SE EQUIPARAM COM O DINHEIRO LEVANTADO NO IPO

Histórico de desinvestimentos
(BRL milhões)



Notas: (1) Valor líquido levantado no IPO da Companhia



G2

INVESTIMENTOS DIRETOS

MARCAS DE CONSUMO DO SÉCULO XXI
VENTURE CAPITAL NO VALE DO SILÍCIO

A G2D POSSUI UM PORTFÓLIO RESILIENTE DE INVESTIMENTOS DIRETOS QUE SÃO FOCADOS EM PROMOVER DISRUPÇÃO EM SEUS MERCADOS DE ATUAÇÃO



O maior **ecossistema de criptoativos** na América Latina



O **elo financeiro** entre o **varejo e a indústria**



Infraestrutura e transparência para os mercados **de crédito**



Plataforma educacional brasileira inovadora



Plataforma de integração híbrida entre sistemas para empresas



Plataforma de infraestrutura financeira para **empresas**



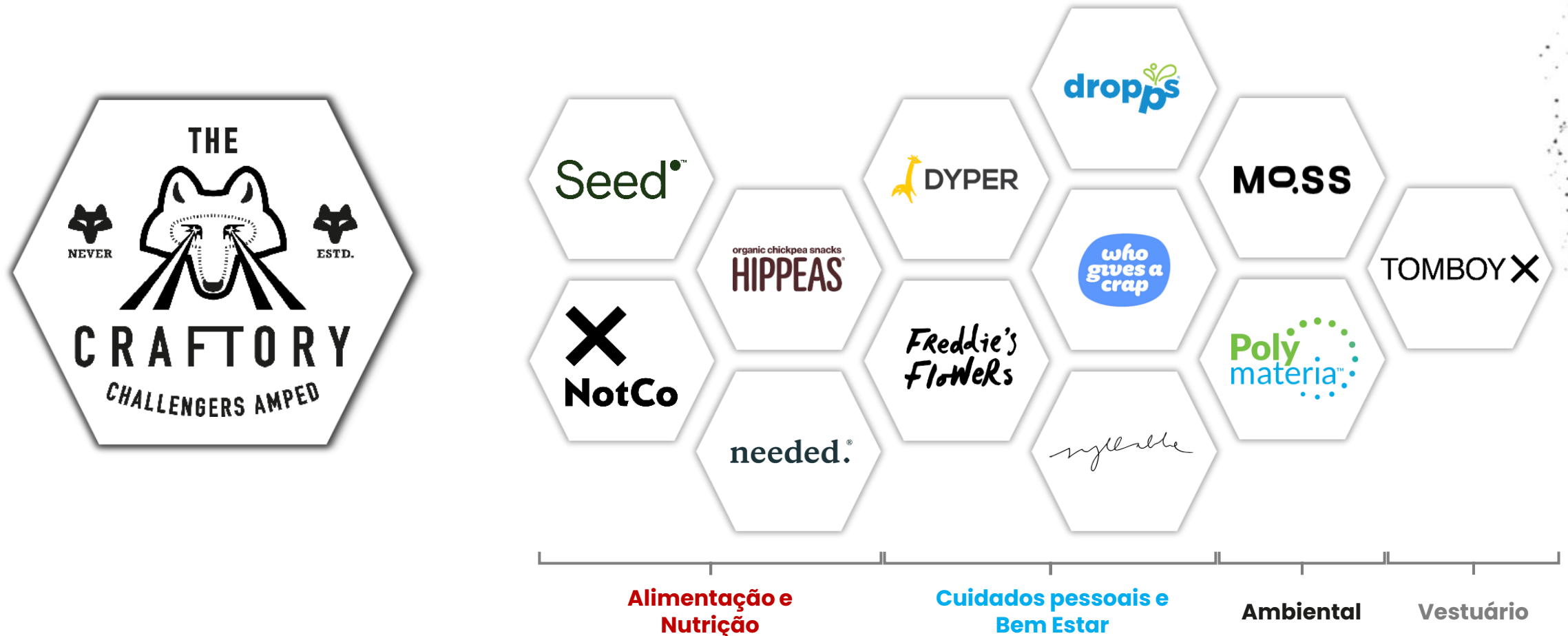
Plataforma de benefícios relacionada à antecipação de salários

12
GD

INVESTIMENTOS DIRETOS
MARCAS DE CONSUMO DO SÉCULO XXI
VENTURE CAPITAL NO VALE DO SILÍCIO

A THE CRAFTORY REALIZA INVESTIMENTOS EM MARCAS DISRUPTIVAS E SUSTENTÁVEIS DO SETOR DE CONSUMO

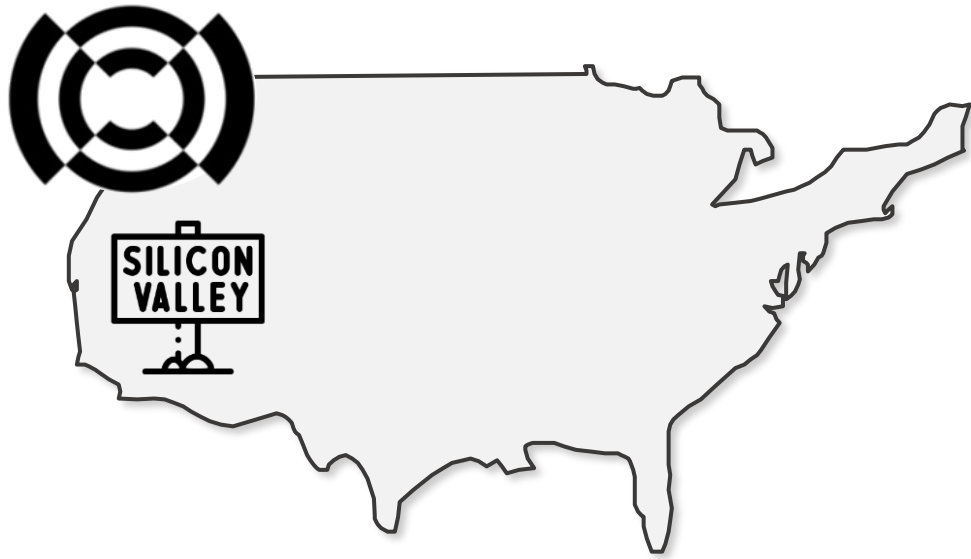
Atualmente, a The Craftory possui **12 empresas** em seu portfólio



12
GD

INVESTIMENTOS DIRETOS
MARCAS DE CONSUMO DO SÉCULO XXI
VENTURE CAPITAL NO VALE DO SILÍCIO

A G2D TAMBÉM POSSUI EXPOSIÇÃO NO MAIOR MERCADO DE VENTURE CAPITAL DO MUNDO ATRAVÉS DA EXPANDING CAPITAL



Os Estados Unidos concentram grande parte dos investimentos de Venture Capital do mundo



A Expanding Capital é uma companhia de Venture Capital que investe em companhias de rápido crescimento no Vale do Silício em rodadas de série C+



A GP Investments ajudou a construir a Expanding Capital no final de 2016. Desde então, a empresa tem conseguido investir em empresas lideradas pelos principais fundos de VC do mundo com um pipeline bastante robusto

OVERVIEW DA EXPANDING CAPITAL

Portfólio consolidado e diversificado



Desinvestimentos



Co-investidores renomados





62
GD

NOSSO NAV

MARCAÇÃO DE ATIVOS PRIVADOS NA G2D SEGUIE NORMAS INTERNACIONAIS

A G2D determina o valor justo de seu portfólio com base nos **padrões internacionais** para companhias de investimento **(IPEV)** e com **validação trimestral** de **auditorias externas**

IPEV

International Private Equity
and Venture Capital
Valuation Guidelines

Os investimentos são avaliados por uma ordem de preferência:

1

Custo (valor do investimento original)

2

Capitalização (nova rodada de investimento) ou evento de liquidez

3

Múltiplos de Receita e/ou Lucros

4

Fluxo de Caixa Descontado

VALIDAÇÃO DO NOSSO NAV PASSA POR DIVERSAS ALÇADAS DE APROVAÇÃO

CONSELHO



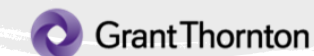
GP tem 1 de 4 assentos
no conselho



GP tem 1 de 3 assentos
no conselho

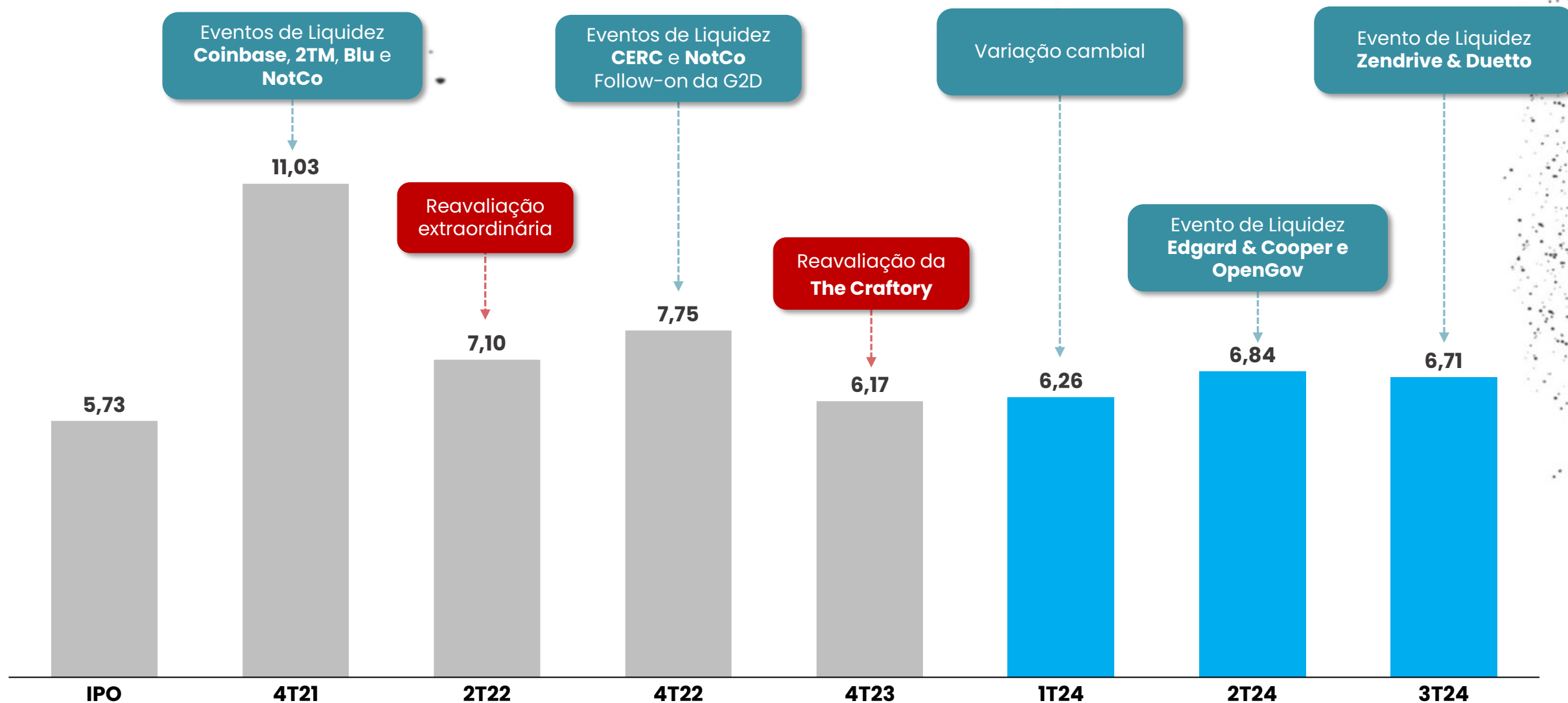


Investimentos Diretos



EVOLUÇÃO DO PREÇO DO NAV POR AÇÃO DA G2D

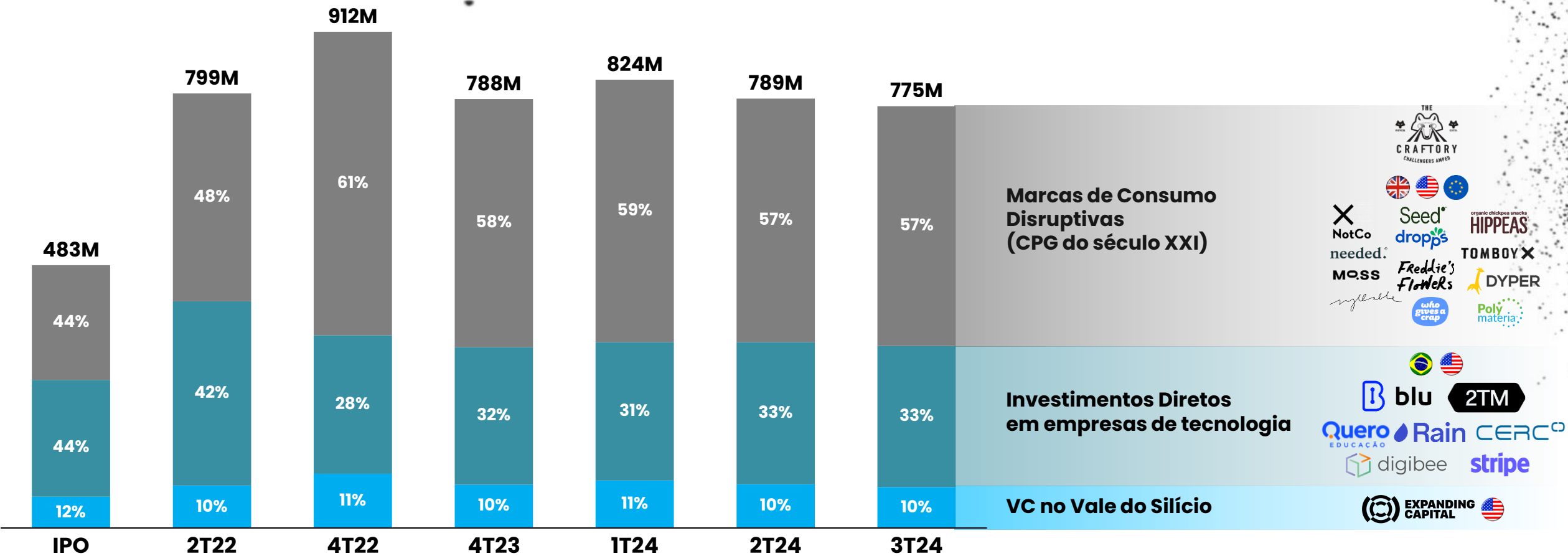
(Valores em BRL)



Nota: 1. Os números apresentados são baseados nas DFs do 3T24

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

Total dos Investimentos da G2D segmentado por estratégia



Nota: 1. Os números apresentados são baseados nas DFs do 4T23 e não consideram o caixa e passivos

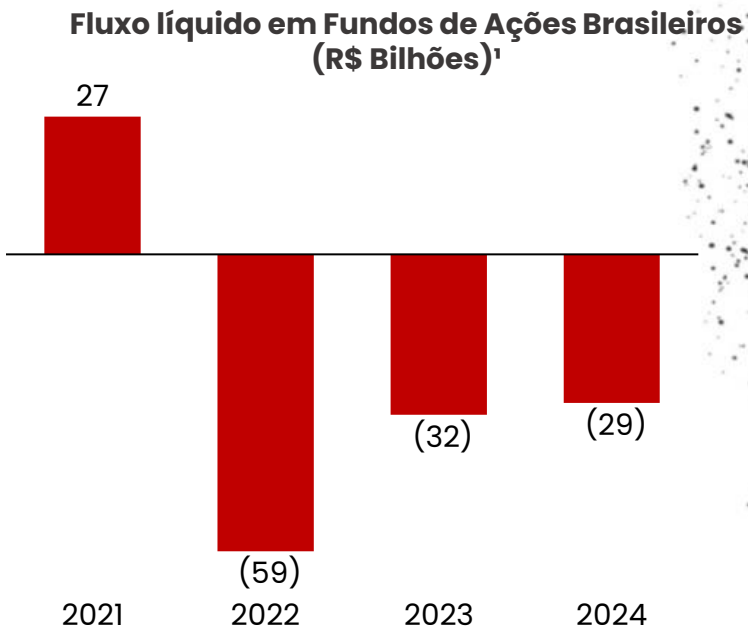
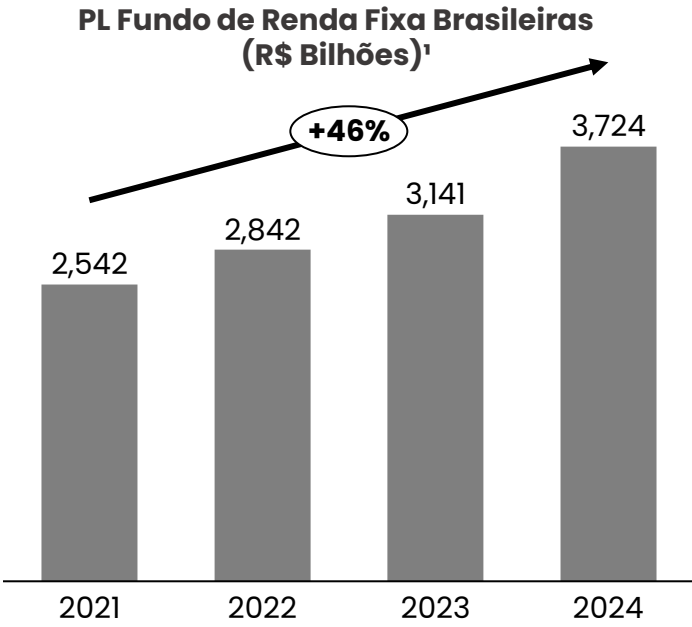
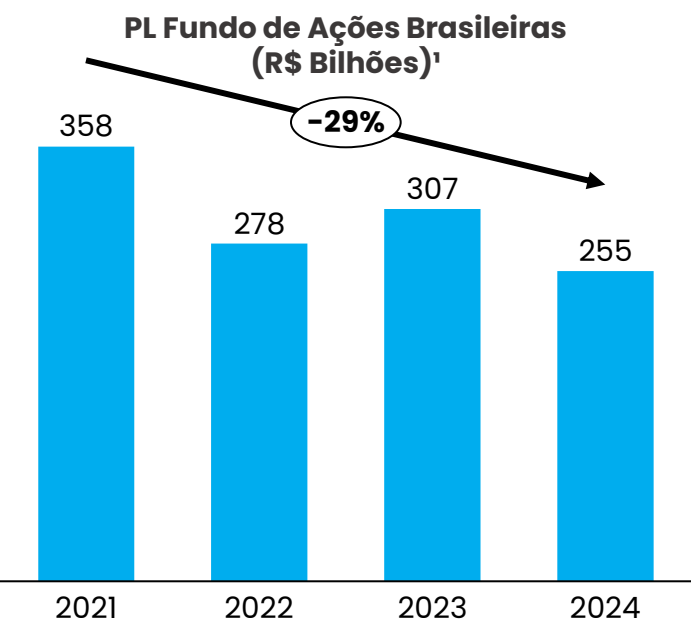
**G2
GD**

MERCADO DE CAPITAIS NO BRASIL



FUNDOS DE AÇÕES BRASILEIROS: FLUXO DE CAPITAL E PERSPECTIVAS DE MERCADO

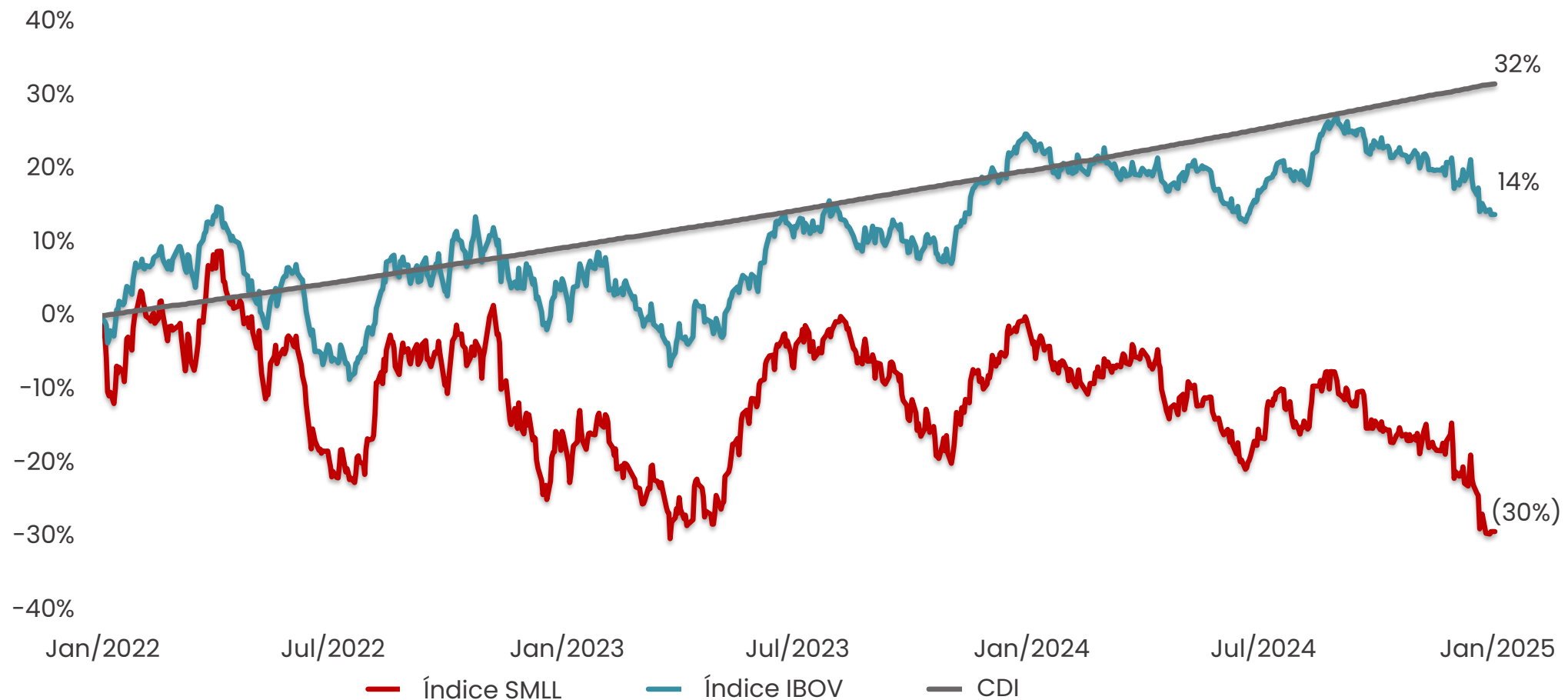
Com a **diminuição do apetite pelo risco**, o comportamento dos investidores está mudando, destacando a **necessidade de estabilidade e de respostas estratégicas às políticas**



Nota: Dados obtidos pelo The Rio Times
1. Dados da ANBIMA, considerando os seguintes tipos de fundos de ações: índice ativo; estratégia de valor; small-cap; estratégia de dividendos; alocação setorial e all-cap.

CAMINHOS DIVERGENTES: SMALL CAPS VS. MERCADO AMPLO DE AÇÕES

O ambiente desafiador para o crescimento das empresas **pesou mais sobre as small caps brasileiras**, uma vez que as taxas de juros mais altas e as condições de crédito mais restritas **limitam sua expansão**



AS COMPANHIAS SIMILARES À G2D TIVERAM UM AUMENTO NO DESCONTO NOS ÚLTIMOS ANOS

Histórico de desconto dos peers globais da G2D

