

G2D Investments, Ltd.

Demonstrações Financeiras
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2021 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO – G2D INVESTMENTS, LTD.

A Companhia foi constituída em 27 de julho de 2020, sob a denominação G2D Investments, Ltd., nas Bermudas, com o objetivo de investir em participações em empresas inovadoras e de alto crescimento, no Brasil e em outros países.

Entre 31 de julho de 2020 e 03 de agosto de 2020, as sociedades GP Cash Management, Ltd. (GP Cash) e GPIC, Ltd. (GPIC), subsidiárias integrais da GP Investments, Ltd. (GP Investments) e a sociedade Spice Private Equity (Bermuda), Ltd. (Spice Bermuda), uma controlada da Spice Private Equity, Ltd. (Spice PE), uma controlada da GP Investments, aprovaram a contribuição ao capital da Companhia de ativos com foco em tecnologias inovadoras e de alto crescimento.

A GP Cash contribuiu na Companhia debêntures conversíveis em ações de sua titularidade detidas em (i) Blu Pagamentos S.A (“Blu”) e (ii) N.I.B.S.P.E Empreendimentos e Participações (“Sim;paul”). A Spice Bermuda contribuiu participação societária de sua titularidade detida em The Craftory Limited (“The Craftory”) e, por fim, a GPIC realizou a contribuição das participações societárias de sua titularidade detidas em (i) BBridge Capital I, L.P. e Expanding Capital II-A, L.P. (“Expanding Capital”) e (ii) Quero Educação Serviços de Internet Ltd. (“Quero Educação”). Os ativos foram contribuídos ao capital da Companhia de forma direta ou indireta. Em 03 de agosto de 2020, a Companhia, através de seus veículos de investimento, realizou um investimento na CERC Central de Recebíveis S.A. (“CERC”). Em fevereiro de 2021, a Companhia, através de seus veículos de investimento, realizou um investimento na 2TM Participações S.A. empresa controladora do Mercado Bitcoin (“Mercado Bitcoin” e, em conjunto com Blu, Sim;paul, CERC, The Craftory, Expanding Capital e Quero Educação, o “Portfólio G2D”).

Abaixo, uma breve descrição sobre os ativos do Portfólio G2D no final do quarto trimestre de 2021.

The Craftory – A Companhia possui uma participação de 16,44% na The Craftory, um fundo de venture capital voltado para o consumo, baseado em Londres e em São Francisco, com um estoque disponível (pool) de capital permanente de US\$ 365 milhões. A The Craftory está focada exclusivamente em ampliar marcas de consumo diferenciadas e oferecer capital permanente, de estágio inicial e de crescimento para marcas voltadas para o segmento de mercado de bens de consumo embalados (consumer-packaged goods – “CPG”). A The Craftory investe em companhias que oferecem produtos que, na opinião da Companhia, impactam positivamente as categorias a que se destinam, nossa sociedade e o planeta e busca identificar marcas desafiadoras que pretendem mudar radicalmente algo em seu segmento de mercado. A GP Investments foi um dos investidores fundadores na The Craftory em maio de 2018 e, desde a sua criação, a The Craftory realizou 14 investimentos. A The Craftory possui uma equipe experiente com extensa experiência no segmento CPG e transformação digital. Durante o quarto trimestre de 2021, a The Craftory completou um investimento na Allplants, uma plataforma online de entrega de comidas congeladas saudáveis e feitas à base de plantas.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO – G2D INVESTMENTS, LTD.

Expanding Capital – A Expanding Capital é uma empresa de *venture capital* sediada em São Francisco, Califórnia. A GP Investments providenciou *seed capital* para o início das operações da Expanding Capital no final de 2016. Desde então, a Expanding Capital realizou investimentos minoritários em empresas lideradas por fundos de *venture capital* em todo o mundo e tem um portfólio robusto de oportunidades de investimentos futuros. O investimento na Expanding Capital foi realizado por meio de um veículo 50% próprio que tem US\$ 20 milhões em capital comprometido com o primeiro fundo da empresa, além de US\$ 30 milhões comprometidos com o segundo fundo, totalizando US\$ 50 milhões de capital comprometido. A G2D terá a oportunidade de co-investir em oportunidades que estão disponíveis para a Expanding Capital.

Blu – A Companhia é titular de uma participação equivalente a aproximadamente 16,1% do capital social da Blu, um investimento que a GP Investments fez, originalmente, em 2018 e que foi aumentado por meio de uma rodada de investimentos subsequente no primeiro trimestre de 2020. A Blu é uma fintech brasileira com sede no Rio de Janeiro, voltada para a redução dos custos de transação entre varejistas e fornecedores, um segmento que, na visão da Companhia, apresenta baixa competitividade. Os principais produtos da empresa são soluções de pagamento e gestão de relacionamento com clientes (em inglês Customer Relationship Management – CRM) para vendas de produtos, gestão financeira e a criação de uma plataforma de soluções financeiras que conecta lojistas e cria um mercado de negociação direto entre empresas (“business-to-business” ou “B2B” no inglês).

Quero Educação – A Companhia é titular de uma participação equivalente a 3,2% do capital social da Quero Educação, investimento que a GP Investments fez no terceiro trimestre de 2019. A Quero Educação é uma plataforma de ensino brasileira que permite alunos a escolherem e se inscreverem em instituições de ensino superior, obtendo descontos nas mensalidades, ao mesmo tempo em que a Quero Educação ajuda as instituições parceiras a reduzirem suas respectivas taxas de vacância. A Quero Educação foi fundada em 2007 por uma equipe qualificada de alunos de engenharia do ITA e atualmente possui parceria com mais de 10.000 instituições, como a Estácio, Cruzeiro do Sul, Anhanguera, Unoeste, Unip, Unisa, FMU e Uniasselvi e conta atualmente com mais de 600 funcionários.

CERC – A Companhia é titular de uma participação equivalente a 4,5% do capital social da CERC, investimento feito em 3 de agosto de 2020. A CERC, ou Central de Recebíveis, é uma fintech com sede em São Paulo que atua na área de recebíveis, que pretende agilizar os registros de recebíveis no Brasil, tendo em seus projetos, por exemplo, a criação de uma central registradora de apólices de seguros e de uma câmara de liquidação. A CERC oferece infraestrutura para o mercado financeiro de crédito, com serviços de validação, registro e compensação de recebíveis. O objetivo da CERC é aumentar a segurança e a eficiência na utilização dos recebíveis nas operações de crédito realizadas pelos financiadores, possibilitando um crescimento acelerado e sustentável da oferta de crédito a empresas de todos os portes.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO – G2D INVESTMENTS, LTD.

Sim;Paul – A Companhia é titular de debêntures conversíveis, em uma base totalmente diluída, que, caso convertidas, garantiriam uma participação equivalente a, no mínimo, 6,4% do capital social da Sim;Paul, que pode ser aumentado no caso de uma distribuição de lucro antes de qualquer conversão, investimento que a GP Investments fez no segundo trimestre de 2020. Lançada em dezembro de 2020, a Sim;Paul é uma plataforma brasileira de corretagem de mercado financeiro que está iniciando o desenvolvimento de suas atividades em São Paulo. Em 31 de dezembro de 2021, a Sim;paul negociava sua carteira de clientes para possíveis compradores. Além disso, a Companhia já tinha indicativos de uma possível venda da área de tecnologia da Sim;paul para outro possível comprador. Ambos eventos se concretizaram em janeiro e fevereiro de 2022, respectivamente. Apesar desses eventos gerarem um caixa ainda incerto, a Companhia não espera receber nenhum valor significativo pelo seu investimento em Sim;paul, dado que ainda deve arcar com suas próprias obrigações antes de distribuir qualquer montante aos seus sócios. Em 14 de março de 2022, a Sim;paul anunciou a assinatura de um memorando de entendimento com a Binance Holding, Ltd contemplando uma possível venda da Sim;paul, que deve ainda ser autorizada pelo Banco Central do Brasil e CVM. Existe a possibilidade de haver um valor residual a receber pela venda, porém o valor é incerto.

Mercado Bitcoin - A Companhia é titular de uma participação equivalente a aproximadamente 2,9% do capital social da 2TM Participações S.A. (em uma base totalmente diluída), empresa controladora do Mercado Bitcoin, investimento realizado no primeiro trimestre de 2021. A Mercado Bitcoin é a maior plataforma de ativos digitais da América Latina, com mais de 3 milhões de clientes e mais de R\$ 30 bilhões negociados. Recentemente, proporcionaram acesso a ativos alternativos de alto retorno, conhecidos como “precatórios” e “consórcios.

A G2D busca oportunidades de investimento em empresas de tecnologia e *tech-enabled* (i.e. empresas que se utilizam de novas tecnologias para oferecer serviços e produtos de formas eficientes e inovadoras) com perspectivas de alto crescimento no Brasil, Estados Unidos e Europa. Ao desenvolver e evoluir essas empresas em conjunto com seus fundadores, o objetivo da Companhia é maximizar a criação de valor de longo prazo, dando a oportunidade aos seus investidores de acessar investimentos em companhias que usualmente estariam restritas a investidores institucionais, sem liquidez. A G2D procura gerar valor através da seleção de empresas que acredita possuir um potencial disruptivo e aconselhando os fundadores na gestão do negócio, permitindo a eles o acesso e a se beneficiarem da longa experiência do time de gestão da GP Investments. A G2D nasceu com um portfólio de empresas originadas pela GP Investments com base na capacidade tecnológica e disruptiva. O portfólio atual da Companhia foi construído pela GP Investments desde 2016, com foco em três teses de investimento principais: (i) preencher a lacuna de financiamento para auxiliar o crescimento de empresas disruptivas; (ii) criar uma plataforma para capturar as principais tendências em bens de consumo; e (iii) permitir a exposição a investimentos de capital de risco no maior centro de tecnologia do mundo – o Vale do Silício na Califórnia.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO – G2D INVESTMENTS, LTD.

A estratégia de investimento da Companhia se concentra em fazer investimentos em empresas que desenvolveram tecnologias disruptivas e que tenham comprovada *unit economics* (i.e., que tenham capacidade de geração de receita operacional comprovada), bem como a capacidade de alcançar rentabilidade a curto prazo. A Companhia foca em empresas que operam em regiões onde a sua controladora GP Investments tem presença (Brasil, Estados Unidos e Europa). A Companhia visa oportunidades de investimento em setores onde a Companhia, a GP Investments e a GP Advisors (Bermuda), Ltd. (“GP Advisors”), subsidiária integral da GP Investments (com quem a Companhia celebrou contrato de gestão de investimentos) têm profundo conhecimento, concentrando-nos em investimentos onde a Companhia pode gerar maior impacto através de transformações digitais e organizacionais, aproveitando o histórico comprovado da GP Investments e sua experiência em apoiar empresas de alto potencial através de sua transformação organizacional e digital.

A Companhia procura investir em empresas com conceitos e estratégias viáveis e modelos de negócios claros e escaláveis que podem proporcionar altas taxas de crescimento. Em muitos casos, espera-se que os investimentos da Companhia sejam feitos em negócios que desafiem as empresas tradicionais incumbentes e procurem trazer mais eficiência aos mercados em que operam, com novas perspectivas e soluções tecnológicas modernas.

O modelo de negócios da G2D objetiva solucionar um aparente problema entre empreendedores de tecnologia e investidores. A Companhia acredita que os principais obstáculos enfrentados pelos investidores são a falta de acesso a investimentos de venture capital em estágios avançados, a falta de liquidez em fundos de venture capital, a falta de informação, escassez de veículos de investimentos globais no Brasil, retornos pouco atrativos e alto custo para investimentos em Venture Capital. Por outro lado, a Companhia entende que empreendedores procuram ser considerados individualmente e não apenas serem tratados como parte de uma estatística, afinal possuem capital disponível para financiar rodadas em estágio final, amplo know-how no mercado de capitais com times globalmente experientes e com acesso a investimentos de tecnologia ao redor do mundo. Portanto, a Companhia acredita que faltam investidores com experiência em negócios para ajudar fundadores e empreendedores inovadores a expandir seus negócios.

Relacionamento com os auditores independentes

Em conformidade com a Instrução CVM 381/03, informamos que a Companhia adota como procedimento consultar seus auditores independentes, a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, no sentido de assegurar-se de que a prestação de outros serviços não venha a afetar a sua independência e objetividade necessários ao desempenho dos serviços de auditoria independente.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO – G2D INVESTMENTS, LTD.

A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade. A Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes não prestou quaisquer serviços de não asseguração para a Companhia – o único serviço prestado além da auditoria das demonstrações financeiras é referente a execução de procedimentos previamente acordados em conexão com a oferta de BDRs da Companhia.

Na contratação desses serviços as práticas adotadas pela Companhia se fundamentam nos princípios que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem, de acordo com os padrões internacionalmente aceitos, em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gerência no seu cliente; e (c) o auditor não deve representar legalmente os interesses de seus clientes.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da
G2D Investments, Ltd.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da G2D Investments, Ltd. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da G2D Investments, Ltd. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Reapresentação da demonstração dos fluxos de caixa

Chamamos atenção à nota explicativa nº 2.4 às demonstrações financeiras, que foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a reclassificação de determinados itens na demonstração dos fluxos de caixa do exercício corrente e anterior, descritos na referida nota explicativa. Em 14 de março de 2022, emitimos relatório de auditoria sem modificação sobre as demonstrações financeiras da Companhia, que ora estão sendo reapresentadas. O nosso novo relatório, que substitui o anterior, não contém qualquer modificação relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 345 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

Valor justo dos investimentos

Por que é um PAA

Conforme descrito nas notas explicativas nº 2.3.1 e nº 7 às demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras incluem investimentos diretos e em fundos mensurados ao valor justo no montante de R\$1.156.235 mil (R\$483.646 mil em 2020), os quais não possuem valores justos prontamente determináveis. As estimativas da Administração são baseadas em informações fornecidas pelos gestores dos fundos ou veículos, que geralmente são derivadas da transação mais recente, ajustadas para considerar eventos que poderiam impactar o valor justo na data de mensuração e corroboradas por meio de outras metodologias, como valor patrimonial líquido (“Net Asset Value - NAV”), fluxos de caixa descontados ou múltiplos setoriais comparáveis, quando aplicável. A mensuração do valor justo dos investimentos da Companhia é relevante no contexto das demonstrações financeiras e envolve um alto nível de julgamento por parte da Administração, pois depende de técnicas de avaliação com base em premissas de negócios e de avaliação subjetivas e com alto grau de incerteza. Consequentemente, consideramos esse assunto uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento e avaliação do desenho, implementação e testes de controles internos relacionados ao processo de revisão e aprovação da mensuração do valor justo; (ii) inspeção das transações recentes e análise dos eventos entre a data da transação e a data da mensuração que poderiam impactar o valor justo; (iii) envolvimento de nossos especialistas internos em avaliação econômica para suportar a análise da razoabilidade da metodologia de avaliação utilizada, do cálculo matemático e das premissas de avaliação como taxa de desconto e comparação com múltiplos do setor, quando aplicável; (iv) comparação do valor registrado com o valor patrimonial líquido (“NAV”) conforme divulgado pelo fundo ou veículo, quando aplicável; (v) cálculo independente por amostragem do valor justo de investimentos diretos e em fundos; e (vi) análise da adequação das divulgações nas demonstrações financeiras.

Como resultado da execução desses procedimentos, foi identificada deficiência no controle interno relacionada aos processos de mensuração do valor justo de determinados investimentos, assim como ajuste, o qual foi realizado pela Companhia.

Com base nos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e nas evidências de auditoria obtidas, consideramos que as premissas e critérios utilizados pela Administração, com base nas transações recentes e outras metodologias para determinação do valor justo, são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras, ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

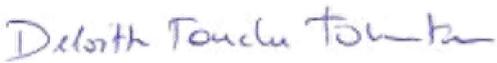
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 2 de dezembro de 2022


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609 /O-8


Marcelo de Figueiredo Seixas
Contador
CRC nº 1 PR 045179/O-9

G2D Investments, Ltd.

Balanco Patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e 2020
Em milhares de reais

	<u>Nota</u>	<u>31 de dezembro 2021</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>		<u>Nota</u>	<u>31 de dezembro 2021</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>
Ativo				Passivo			
Ativo circulante				Passivo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	116.733	1.720	Contas a pagar		1.555	1.782
Investimentos financeiros	6	57.734		Taxa de gestão	9	4.102	
		<u>174.467</u>	<u>1.720</u>	Taxa de performance	9	50.520	
				Empréstimo	8	113.014	105.225
						<u>169.191</u>	<u>107.007</u>
Ativo não circulante				Patrimônio Líquido	10		
Investimentos	7	1.156.235	483.646	Capital social		343.756	343.550
		<u>1.156.235</u>	<u>483.646</u>	Reserva de capital		258.959	
				Lucros acumulados		494.967	37.461
				Ajustes acumulados de conversão		63.830	(2.653)
						<u>1.161.512</u>	<u>378.358</u>
Total do ativo		<u><u>1.330.702</u></u>	<u><u>485.366</u></u>	Total de passivos e patrimônio líquido		<u><u>1.330.702</u></u>	<u><u>485.366</u></u>

As notas explicativas que acompanham são parte integrante dessas demonstrações financeiras.

G2D Investments, Ltd.**Demonstração do resultado
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da
constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais**

		31 de dezembro 2021	27 de julho a 31 de dezembro 2020
	Nota		
Receitas			
Ganhos não realizados	7	412.121	48.360
Ganhos realizados	7	110.720	
Total receitas		522.841	48.360
Despesas			
Despesas administrativas		(6.427)	(8.574)
Taxa de gestão	9	(5.733)	(1.276)
Taxa de performance	9	(47.849)	
Total despesas		(60.009)	(9.850)
Resultado financeiro			
Receita financeira		321	290
Despesa financeira		(5.636)	(1.341)
Outros resultados financeiros		(11)	2
Total resultado financeiro		(5.326)	(1.049)
Lucro líquido do exercício/período		457.506	37.461
Média ponderada do número de ações	10	90.737.596	66.025.326
Lucro por ação – básico e diluído	10	5,04	0,57

As notas explicativas que acompanham são parte integrante dessas demonstrações financeiras.

G2D Investments, Ltd.

**Demonstração do resultado abrangente
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da
constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais**

	31 de dezembro 2021	27 de julho a 31 de dezembro 2020
Lucro líquido do exercício/período	457.506	37.461
Itens que não serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado		
Ajustes acumulados de conversão	<u>66.482</u>	<u>(2.653)</u>
Resultado abrangente	<u>523.988</u>	<u>34.808</u>

As notas explicativas que acompanham são parte integrante dessas demonstrações financeiras.

G2D Investments, Ltd.

Demonstrações de mutações no patrimônio líquido

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Ajustes acumulados de conversão</u>	<u>Total</u>
Constituição da Companhia em 27 de julho de 2020		52				52
Aumento de capital	10 (c)	343.498				343.498
Ajustes acumulados de conversão					(2.653)	(2.653)
Lucro líquido do período				37.461		37.462
Saldos em 31 de dezembro de 2020		343.550		37.461	(2.653)	378.358
Aumento de capital	10 (c)	206	258.959			259.165
Ajustes acumulados de conversão					66.483	66.483
Lucro líquido do exercício				457.506		457.506
Saldos em 31 de dezembro de 2021		343.756	258.959	494.967	63.830	1.161.512

As notas explicativas que acompanham são parte integrante dessas demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de dezembro 2021	27 de julho a 31 de dezembro 2020
	<i>Reapresentado</i>	<i>Reapresentado</i>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício/período	457.506	37.462
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício/período ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Juros provisionados – investimentos financeiros	135	-
Ganhos (perdas) não realizadas	(412.121)	(48.360)
Ganhos (perdas) realizadas	(110.720)	-
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	4.118	(1.051)
Variações nos ativos e passivos		
Aquisição de investimento – Portfolio – Expanding Capital	(47.431)	(8.441)
Aquisição de investimento – Portfolio – Inova FIP	(34.779)	(15.666)
Aquisição de investimento – Portfolio – The Craftory	(112.245)	(85.644)
Aquisição de investimento – Portfolio – Sim;paol	(2.844)	-
Venda (parcial) de investimento – Portfolio – Inova FIP	19.899	-
Venda (parcial) de investimento – Portfolio – Blu	53.256	-
Venda (parcial) de investimento – Portfolio – Expanding Capital	38.368	-
Taxa de gestão	4.102	-
Taxa de performance	50.520	-
Contas a pagar	(227)	1.782
Outros	-	476
Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais	(92.463)	(119.442)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de investimentos financeiros	(102.081)	-
Venda de investimentos financeiros – principal	55.754	-
Venda de investimentos financeiros – juros	279	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(46.048)	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aquisição de empréstimos e financiamentos	68.366	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(71.312)	103.934
Aumento de capital	259.165	16.079
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	256.219	120.013
Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	(2.695)	1.149
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	115.013	1.720
Saldo inicial de Caixa e equivalentes de caixa	1.720	-
Saldo final de Caixa e equivalentes de caixa	116.733	1.720

As notas explicativas que acompanham são parte integrante dessas demonstrações financeiras.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Informações gerais

A G2D Investments Ltd. (a "Companhia" ou "G2D") é uma entidade de investimento com ações listadas na bolsa de Bermuda ("BSX") e *Brazilian Depositary Receipts* ("BDRs") na Bolsa Brasileira ("B3" – Brasil, Bolsa, Balcão). A G2D foi constituída em 27 de julho de 2020, com o objetivo de investir em empresas inovadoras e de alto crescimento no Brasil, Estados Unidos e Europa. Está localizada na Rua Burnaby, 16, Hamilton, HM 11, Bermudas.

A Companhia não possui colaboradores e, portanto, para o exercício da sua atividade de investimento, delegou as respectivas atribuições para a GP Advisors (Bermuda) Ltd ("GP Advisors" ou "Gestor de Investimentos"), sociedade controlada pela GP. Em 2020, a G2D celebrou um Acordo de Gestão de Investimentos ("Acordo") com a GP Advisors, o qual discorre sobre os serviços a serem prestados para sua carteira de investimentos e tem um prazo de duração de dez anos. O Acordo autoriza a GP Advisors a tomar decisões de investimento e desinvestimento em nome da G2D. Para tanto, a G2D paga uma taxa de gestão para a GP Advisors conforme definido no Acordo e apresentado na nota 9.

Em 31 de julho de 2020, GP Cash Management, Ltd. ("GP Cash") e GPIC, Ltd. ("GPIC"), subsidiárias integrais da GP, e a Spice Private Equity (Bermuda), Ltd. ("Spice Bermuda"), subsidiária integral da Spice Private Equity, Ltd. ("Spice PE"), uma controlada da GP, aprovaram a contribuição de certos ativos ao capital da Companhia.

Os ativos financeiros contribuídos para a Companhia foram os investimentos em participações mensurados a valor justo através do resultado nas seguintes empresas: Blu Meios de Pagamentos S.A. ("Blu"), N.I.B.S.P.E. Empreendimentos e Participações S. A. ("Sim;paul"), The Craftory Limited ("The Craftory"), BBridge Capital I, LP, Expanding Capital II-A, LP (em conjunto com Bbridge capital I, LP, "Expanding Capital") e Quero Educação Serviço de Internet Ltda. ("Quero Educação", e em conjunto com Blu, Sim;paul, The Craftory e Expanding Capital,"G2D Portfolio"). Além de gerir o portfólio atual, a Companhia pretende adquirir novas participações acionárias e concluir novos investimentos em companhias com perfil similar nos próximos anos.

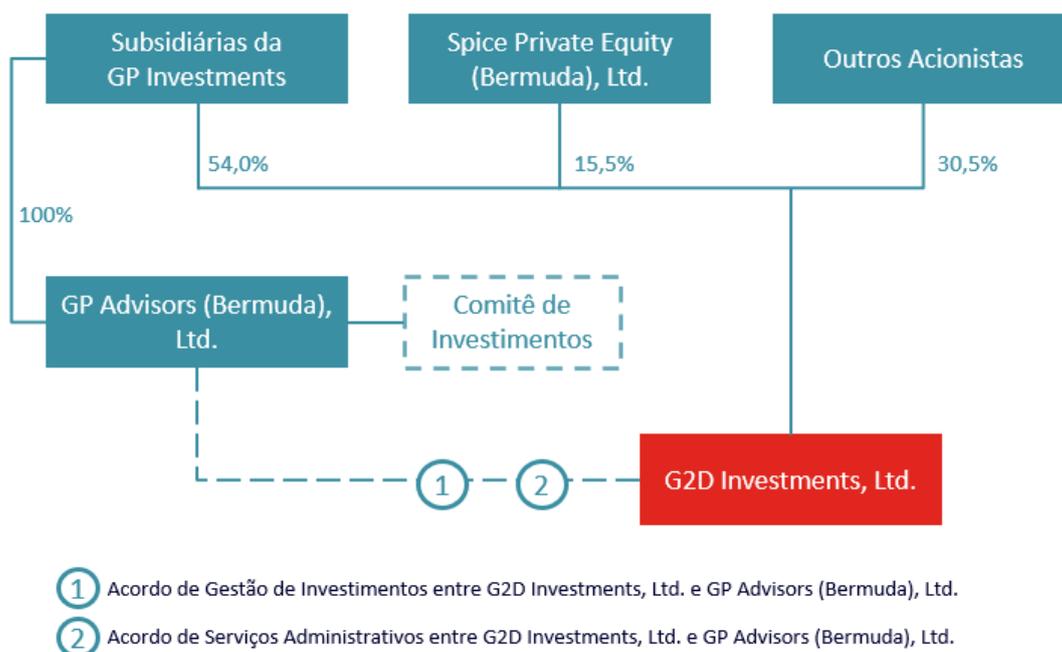
A GP Cash contribuiu com a participação realizada na GPCM, LLC, responsável por investir em Blu, Sim;paul e Inova FIP (responsável pelos investimentos em CERC - Central de Recebíveis S.A. "CERC" e 2TM Participações S.A. "2TM" controladora do Mercado Bitcoin). Spice Bermuda foi responsável pela contribuição de sua participação realizada em The Craftory e, por fim, a GPIC foi responsável pela contribuição das ações detidas na Expanding Capital e em Quero Educação.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro a seguir demonstra a estrutura societária da G2D em 31 de dezembro de 2021:



Em 31 de dezembro de 2021, o Portfólio G2D consiste em investimentos em seis ativos, conforme descrito abaixo:

- A Blu é uma fintech brasileira sediada no Rio de Janeiro com presença digital em todo o Brasil e sua missão é conectar varejistas e fabricantes por meio de ferramentas financeiras. A Blu oferece soluções para os varejistas reduzirem seus custos e melhorarem suas condições de pagamento, permitindo que os fabricantes vendam para os varejistas sem o risco de inadimplência. Os principais produtos da Blu oferecem soluções de gestão de pagamento e relacionamento com o cliente (“CRM”), o que levou à criação de um mercado *business-to-business* (“B2B”). A Blu tem forte presença em setores com ciclos de pagamento de longo prazo, como móveis, colchões, ótica e vestuário, e está se expandindo rapidamente para outros segmentos.
- The Craftory é uma entidade de investimentos orientada para o consumidor, com sede em Londres e São Francisco. A The Craftory está focada exclusivamente em expandir as marcas de consumo e fornecer capital de crescimento permanente para marcas voltadas para o segmento de mercado de bens de consumo embalados (“CPG”). A The Craftory investe em empresas que oferecem produtos que impactam positivamente as categorias a que se destinam, nossa sociedade e o planeta. A The Craftory é uma “*Certified B Corporation*” certificada pelo B Lab, organização sem fins lucrativos que concede tal certificação a empresas que atendem aos mais altos padrões de desempenho e desempenho socioambiental. impacto, transparência pública e responsabilidade legal e social equilibrando lucro e propósito. As “*Certified B Corporations*” são empresas reconhecidas por acelerar uma mudança de cultura global para redefinir o sucesso dos negócios e construir uma economia mais inclusiva e sustentável.
- A Expanding Capital é uma empresa gestora de fundos de *venture capital* sediada em São Francisco, Califórnia. Desde 2016 a Expanding Capital realizou investimentos minoritários em empresas lideradas por fundos de *venture capital* em todo o mundo.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Sim;paúl é uma plataforma brasileira de corretagem que redesenha a forma como consumidores aprendem sobre produtos financeiros e seus acessos e pretende suportar o oferecimento de uma assessoria mais personalizada por meio de Assessores Financeiros Independentes (em inglês “*Independent Financial Advisors*” – “IFA”).
- Inova FIP é um fundo de investimentos em participações que investe em CERC e 2TM (controladora do Mercado Bitcoin). CERC é uma *fintech* que desenvolve infraestrutura de tecnologia para mercado de crédito no Brasil. A solução da CERC inclui um registro centralizado para recebíveis, bem como seguro associado e serviços de liquidação. Mercado Bitcoin é uma plataforma de ativos digitais, em que usuários podem comprar e vender criptomoedas e outros ativos digitais, como, por exemplo, *tokens* que representam ativos reais. Sua empresa controladora também criou a Bitrust, uma custodiante qualificada de criptomoedas e ativos digitais e, o MeuBank, uma carteira de ativos digitais.
- A Quero Educação é uma plataforma de ensino brasileira que permite alunos a aprender sobre instituições de ensino superior, se conectarem e se inscreverem nas mesmas. Os alunos podem obter descontos nas mensalidades, ao mesmo tempo em que a Quero Educação ajuda as instituições parceiras a reduzirem suas respectivas taxas de vacância.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 02 de dezembro de 2022.

2. Políticas contábeis

2.1 Base de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com normas internacionais de relatório financeiro (“*International Financial Reporting Standards*” ou IFRS), emitidas pelo “*International Accounting Standards Board*” (IASB). As demonstrações financeiras em IFRS estão apresentadas em português e foram elaboradas exclusivamente para atendimento de normas e instruções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações financeiras requerem o uso de certas estimativas contábeis críticas, e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação de suas práticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e apresentam maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão descritas na Nota 2.2.

2.1.1 Entidade de investimento

De acordo com a norma IFRS 10, a Companhia foi considerada entidade de investimento e, portanto, foi requerida a registrar seus investimentos a valor justo, e não apresentar seus investimentos de forma consolidada. De acordo com a norma IFRS 10, uma entidade de investimento é uma entidade legal separada cujo objetivo comercial e atividade podem compreender os seguintes: (a) obtém fundos de um ou mais investidores para fornecer a esses investidores serviços de gestão de investimentos; (b) compromete-se com seus investidores que seu objetivo comercial é investir recursos exclusivamente para retornos de valorização de capital, receita de investimentos ou ambos; e (c) mede e avalia o desempenho de substancialmente todos os seus investimentos com base no valor justo.

A Companhia atua como uma estrutura de investimento e investe e se compromete a investir em diversas empresas do portfólio.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.2 Julgamentos e estimativas contábeis significativas

A elaboração de demonstrações financeiras exige que a Administração faça estimativas, determine premissas e exerça julgamento que afete os montantes reportados de ativos e passivos e a divulgação de ativos e passivos contingentes na data das demonstrações financeiras e os valores reconhecidos de receitas e despesas na data das demonstrações financeiras. Em certas circunstâncias, os resultados reais podem diferir dessas estimativas.

A principal área que envolve premissas e estimativas significativas nas demonstrações financeiras é o valor justo dos instrumentos financeiros. As medidas de valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em um mercado ativo são determinadas por meio de técnicas de avaliação. A Administração usa seu julgamento para selecionar um método adequado e definir premissas que nem sempre são suportadas por preços ou taxas de mercado observáveis. As mudanças nas premissas poderiam afetar o valor justo relatado desses investimentos para os quais foram determinados valores justos utilizando técnicas de avaliação no valor de aproximadamente R\$ 1,2 bilhão em 31 de dezembro de 2021.

2.2.1 Novos pronunciamentos contábeis

As seguintes normas, emendas e interpretações das normas existentes foram publicadas, mas ainda não estão em vigor. A Companhia avaliou o impacto das normas e interpretações abaixo mencionadas. Com base na análise efetuada, a Companhia conclui que as novas normas não têm impacto material nas políticas contábeis da Companhia, nos seus resultados globais e na posição financeira.

Novos Pronunciamentos – IFRS	Título	Em vigor para o ano encerrado em 31 de dezembro,
Emendas para o IFRS 3	Combinação de negócios	2022
Emendas para o IAS 16	Propriedade e equipamento	2022
Emendas para o IAS 37	Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes	2022
Emendas para o IAS 1	Apresentação de demonstrações financeiras	2023
IFRS 17	Contratos de seguro	2023

2.3 Resumo das políticas contábeis

(i) Moeda funcional e de apresentação

A moeda funcional da Companhia é o dólar americano (US\$). A moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia é o Real (R\$).

(ii) Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são traduzidas para a moeda funcional usando a taxa de câmbio vigente nas datas das transações.

Ativos e passivos não monetários que são medidos ao valor justo em moeda estrangeira são traduzidos para a moeda funcional à taxa de câmbio quando o valor justo foi determinado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Tradução das demonstrações financeiras

Estas demonstrações financeiras são apresentadas em reais, traduzindo-se as demonstrações financeiras preparadas na moeda funcional da Companhia de dólares americanos para reais, utilizando os seguintes critérios:

- Ativos e passivos pela taxa de câmbio de fechamento do período;
- Contas do resultado e demonstração dos fluxos de caixa pela taxa de câmbio trimestral média;
- Patrimônio Líquido pelas taxas de câmbio históricas.

Os ajustes resultantes da tradução acima têm sua contrapartida na rubrica específica do Patrimônio Líquido da Companhia denominada “ajuste acumulado de conversão”.

Todas as demonstrações financeiras foram arredondadas para os milhares mais próximos, exceto quando indicado de outra forma.

2.3.1 Instrumentos Financeiros

(i) Ativos Financeiros (reconhecimento inicial)

No reconhecimento inicial, os ativos financeiros podem ser classificados como instrumentos mensurados ao custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) ou valor justo por meio do resultado (“VJR”).

A classificação de ativos financeiros no reconhecimento inicial é baseada em: (i) no modelo de negócios da Companhia para a gestão de ativos financeiros e (ii) nas características contratuais dos fluxos de caixa dos instrumentos financeiros.

Para que um ativo financeiro seja classificado e medido pelo custo amortizado ou VJORA, ele precisa dar origem a fluxos de caixa que são ‘Somente Pagamentos de Principal e Juros’ (o critério “SPPI”) sobre o valor principal em aberto. Essa avaliação é conhecida como teste SPPI e é realizada no nível do ativo financeiro.

O reconhecimento e a mensuração dos ativos financeiros são baseados no modelo de negócios G2D para gestão de ativos financeiros. Sendo assim, a G2D classifica seus investimentos de capital detidos para negociação, bem como os investimentos para os quais não reconhece ganhos e perdas em outros resultados abrangentes a valor justo por meio do resultado.

As aquisições e alienações de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação.

As compras ou alienações de ativos financeiros dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção de mercado (compras regulares) são reconhecidas na data da liquidação. Os ativos financeiros da Companhia incluem instrumentos financeiros não cotados em mercado ativo.

(ii) Ativos Financeiros (reconhecimento subsequente)

Todos os ativos financeiros são posteriormente medidos a um valor justo através de resultado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Ativos Financeiros (determinação do valor justo)

Os investimentos da Companhia são, principalmente, ativos financeiros não circulantes e as cotações em mercado ativo não estão prontamente disponíveis, portanto, esses investimentos são medidos pelo seu valor justo usando as técnicas de avaliação mais adequadas.

A responsabilidade pela aprovação da mensuração do valor justo é do Conselho de Administração. Os gestores dos fundos nos quais a Companhia investe e os gestores dos investimentos diretos da Companhia fornecem avaliações desses investimentos.

Devido às incertezas inerentes, as avaliações justas podem diferir significativamente dos valores que teriam sido usados em transações reais de mercado. O principal fator para o valor justo da Companhia é a avaliação dos ativos da carteira de investimentos. As premissas e técnicas de avaliação são, portanto, divulgadas a seguir.

a) Investimentos diretos

Ao estimar o valor justo dos investimentos diretos, a Companhia considera as técnicas de avaliação de mercado mais adequadas, utilizando insumos observáveis sempre que possível. Esta análise será tipicamente baseada em um dos seguintes métodos (dependendo do que for apropriado para uma empresa e indústria em particular):

- a Resultado de análise múltiplo;
- b Resultado da análise do fluxo de caixa descontado;
- c Referência aos preços das transações (incluindo rodadas de financiamento subsequentes);
- d Referência à valorização atribuída por outros investidores;
- e Referência a empresas comparáveis;
- f Referência a apuração do Patrimônio Líquido (*Net Asset Value* – “NAV”)
- g Preços de mercado disponíveis para títulos cotados em mercados ativos.

A Companhia analisa e discute as avaliações trimestralmente, as quais são aprovadas pelo Conselho de Administração pelo menos uma vez ao ano, podendo aplicar, de forma independente, ajustes para determinar o valor justo dos investimentos.

b) Investimentos em fundos

A avaliação dos Investimentos em Fundos baseia-se geralmente no mais recente *Net Asset Value* disponível do fundo reportado pelo correspondente gestor de fundos, desde que os ativos do fundo tenham sido devidamente determinados usando princípios de valor justo adequados, conforme IFRS 13 – Mensuração pelo Valor Justo.

O Conselho de Administração analisa e aprova o valor patrimonial líquido fornecido pelos gestores dos fundos anualmente, a menos que o Conselho de Administração esteja ciente de razões que tal avaliação pode não ser a melhor aproximação de valor justo.

Em geral, o valor patrimonial líquido pode ser ajustado por chamadas de capital e distribuições efetuadas entre a data do último valor patrimonial líquido do fundo e a data de relatório da Companhia.

As avaliações de investimento podem também ser baseadas no Patrimônio Líquido referente ao trimestre anterior. Os ajustes na avaliação são considerados quando qualquer um dos seguintes se aplica:

- A Companhia tomou conhecimento das mudanças subsequentes nos valores justos das empresas subjacentes;
- Características novas/alteradas do contrato de fundo que possam afetar distribuições;

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Mudanças no mercado ou em outras condições econômicas que impactem o valor do fundo;

- O valor patrimonial líquido relatado pelo fundo não foi adequadamente determinado aplicando os princípios de avaliação de acordo com as normas contábeis geralmente aceitas.

(iv) Ativos Financeiros (desreconhecimento)

Um ativo financeiro é desreconhecido quando os direitos contratuais de receber fluxos de caixa do ativo expiram ou a G2D transfere seus direitos contratuais de receber fluxos de caixa do ativo ou assume a obrigação contratual de pagar os fluxos de caixa recebidos integralmente sem atraso relevante para um terceiro sob um acordo de “passagem” e (a) a G2D transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo; ou (b) a G2D não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

(v) Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, ao seu custo amortizado.

Todos os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e líquidos dos custos de transação diretamente atribuíveis.

(vi) Passivos Financeiros (desreconhecimento)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação subjacente ao passivo for revogada, cancelada ou expirada. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo credor em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

2.3.2 Resultado por ação

O resultado por ação foi calculado com base na média ponderada de ações no exercício.

Não há efeito diluidor no resultado atribuível aos acionistas.

2.3.3 Taxa de administração, gestão e performance

Com base no contrato de prestação de serviços de administração, a Companhia deve pagar para a GP Advisors US\$ 100 mil ao ano.

Com base no contrato de gestão de investimentos, a taxa de gestão a pagar é calculada trimestralmente como 1/4 de 1,5% do valor patrimonial líquido do trimestre anterior da Companhia. Em 31 de dezembro de 2021, a taxa de gestão a pagar é de aproximadamente R\$ 4,1 milhões.

Além das taxas de gestão e administração, a GP Advisors terá direito a uma taxa de performance de 10% do aumento, se houver, no Patrimônio Líquido da Companhia após 5% de *hurdle* anual (taxa de retorno mínimo), tendo como base o NAV da Companhia no momento da oferta pública inicial (IPO). Em 31 de dezembro de 2021, a taxa de performance provisionada é de aproximadamente R\$ 51 milhões.

2.3.4 Informação por segmento

A Companhia possui apenas o segmento operacional de *private equity* relacionado ao setor de tecnologia e inovação, o que é base para avaliação de desempenho e alocação de recursos.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.4 Retificação de erros

Após a emissão das demonstrações financeiras referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e o período de 27 de julho a 31 de dezembro de 2020, foi identificado um erro que afeta diretamente a Demonstração dos Fluxos de Caixa.

A Administração avaliou os efeitos qualitativos e quantitativos sobre a demonstração, e determinou a reapresentação da Demonstração dos Fluxos de Caixa referente ao exercício e período indicados anteriormente.

A Administração realizou a reclassificação de determinados itens que estavam anteriormente apresentadas no grupo de atividades de investimento para o grupo de atividades operacionais tendo em vista a natureza da transação, bem como, com a atividade fim da G2D.

O quadro a seguir resume os impactos nas demonstrações financeiras da G2D:

	<u>31/12/2021</u> <i>Originalmente Apresentado</i>	<u>31/12/2021</u> <i>Reclassificação</i>	<u>31/12/2021</u> <i>Reapresentado</i>
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	457.506	-	457.506
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais			
Juros provisionados - investimentos financeiros	135	-	135
(Ganhos) perdas não realizados	(412.121)	-	(412.121)
(Ganhos) perdas realizados	(110.720)	-	(110.720)
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	4.118	-	4.118
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Aquisição de investimento - Portfolio - Expanding Capital	-	(47.431)	(47.431)
Aquisição de investimento - Portfolio - Inova FIP	-	(34.779)	(34.779)
Aquisição de investimento - Portfolio - The Craftory	-	(112.245)	(112.245)
Aquisição de investimento - Portfolio - Sim;paul	-	(2.844)	(2.844)
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Inova FIP	-	19.899	19.899
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Blu	-	53.256	53.256
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Expanding Capital	-	38.368	38.368
Taxa de gestão	4.102	-	4.102
Taxa de performance	50.520	-	50.520
Contas a pagar	(227)	-	(227)
Outros	-	-	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais	(6.687)	(85.776)	(92.463)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de investimentos financeiros	(102.081)	-	(102.081)
Venda de investimentos financeiros – principal	55.754	-	55.754
Venda de investimentos financeiros – juros	279	-	279
Aquisição de investimento - Portfolio - Expanding Capital	(47.431)	47.431	-
Aquisição de investimento - Portfolio - Inova FIP	(34.779)	34.779	-
Aquisição de investimento - Portfolio - The Craftory	(112.245)	112.245	-
Aquisição de investimento - Portfolio - Sim;paul	(2.844)	2.844	-
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Inova FIP	19.899	(19.899)	-
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Blu	53.256	(53.256)	-
Venda (parcial) de investimento - Portfolio - Expanding Capital	38.368	(38.368)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(131.824)	85.776	(46.048)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aquisição de empréstimos e financiamentos	68.366	-	68.366
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(71.312)	-	(71.312)

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/12/2021</u> <i>Originalmente Apresentado</i>	<u>31/12/2021</u> <i>Reclassificação</i>	<u>31/12/2021</u> <i>Reapresentado</i>
Aumento de capital	259.165	-	259.165
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	256.219	-	256.219
Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	(2.695)	-	(2.695)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	115.013	-	115.013
Saldo inicial de Caixa e equivalentes de caixa	1.720	-	1.720
Saldo final de Caixa e equivalentes de caixa	116.733	-	116.733
	27/07/2020 a	27/07/2020 a	27/07/2020 a
	31/12/2020 <i>Originalmente Apresentado</i>	31/12/2020 <i>Reclassificação</i>	31/12/2020 <i>Reapresentado</i>
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do período	37.462	-	37.462
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais			
Ganhos) perdas não realizados	(48.360)	-	(48.360)
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	(1.051)	-	(1.051)
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Aquisição de investimento - Portfolio - Expanding Capital	-	(8.441)	(8.441)
Aquisição de investimento - Portfolio - Inova FIP	-	(15.666)	(15.666)
Aquisição de investimento - Portfolio - The Craftory	-	(85.644)	(85.644)
Contas a pagar	1.782	-	1.782
Outros	476	-	476
Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais	(9.691)	(109.751)	(119.442)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de investimento - Portfolio - Expanding Capital	(8.441)	8.441	-
Aquisição de investimento - Portfolio - Inova FIP	(15.666)	15.666	-
Aquisição de investimento - Portfolio - The Craftory	(85.644)	85.644	-
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento	(109.751)	109.751	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Pagamento de empréstimos e financiamentos	103.934	-	103.934
Aumento de capital	16.079	-	16.079
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	120.013	-	120.013
Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	1.149	-	1.149
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	1.720	-	1.720
Saldo inicial de Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-
Saldo final de Caixa e equivalentes de caixa	1.720	-	1.720

3. Gestão de riscos financeiros

3.1 Estratégia no uso de instrumentos financeiros

O objetivo de investimento da Companhia é realizar a valorização de capital de longo prazo, o rendimento dos investimentos ou ambos criando uma carteira de Investimentos Diretos e Investimentos de Fundos no setor de *private equity*.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras para
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da
constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As atividades da Companhia expõem-na a uma variedade de riscos financeiros, ou seja, risco de mercado (incluindo risco de variação de taxa de juros, risco de variação de taxa de câmbio e outros riscos de preço) e risco de liquidez. A gestão observa e gerencia esses riscos. Esses riscos podem resultar em uma redução do Patrimônio Líquido da Companhia. A Companhia busca minimizar esses riscos e efeitos adversos considerando potenciais impactos dos mercados financeiros. A Companhia gerencia esses riscos, quando necessário, por meio de colaboração com parceiros de serviços que são líderes de mercado em sua respectiva área de atuação. Além disso, a Companhia possui diretrizes e políticas internas em vigor para garantir que as transações sejam efetuadas de forma consistente e diligente.

3.1.1.1 Risco de mercado

(i) Risco de variação de taxa de juros

A Companhia está sujeita ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa devido a flutuações nos níveis predominantes de taxas de juros de mercado. As mudanças nas taxas de juros afetam os ativos e passivos financeiros. O Gestor de Investimentos monitora as taxas de juros regularmente e informa o Conselho de Administração em suas reuniões trimestrais.

(ii) Risco variação de taxa de câmbio

O valor patrimonial é calculado em dólar americano, a moeda funcional da Companhia. Os investimentos subjacentes da Companhia são denominados em reais (R\$), libra esterlina (£) e dólares norte-americanos (US\$). A Companhia está exposta a um certo grau de risco cambial, o que pode afetar negativamente o desempenho. As flutuações nas taxas de câmbio afetam o valor patrimonial líquido dos investimentos e, portanto, as demonstrações financeiras da Companhia. A Companhia pode firmar contratos cambiais para mitigar esses riscos cambiais. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possui nenhum contrato de derivativos.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco de mercado	31 de dezembro de 2021			
	Moeda do investimento	Valor Justo (R\$)	Desvalorização frente US\$ (10%)	Valorização frente US\$ (10%)
BLU Pagamentos S.A.	R\$	157.515	15.752	(15.752)
Sim;paul	R\$	33	3	(3)
Inova FIP	R\$	317.687	31.769	(31.769)
The Craftory, Ltd (*)	£	538.061	(53.806)	53.806

*O investimento em The Craftory é feito em libra esterlina (£), desta forma, sofrerá variações de câmbio frente ao dólar, e, posteriormente, será convertido à moeda de apresentação (R\$).

3.1.1.2 Risco de liquidez

Devido à natureza específica dos fundos de *private equity* que a Companhia investe, nem sempre é possível o investimento imediato e integral dos ativos. Compromissos assumidos por um investidor de *private equity* em um fundo de *private equity* normalmente resultam em investimentos reais sendo feitos durante um período de até cinco anos.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui compromissos assumidos em aberto para investimentos futuros aproximados ao valor de R\$ 93 milhões. Destes R\$ 93 milhões, R\$ 56 milhões tem um prazo de investimento de até cinco anos (até junho 2026) e R\$ 37 milhões não tem um prazo específico para investimento.

Além dos compromissos assumidos para investimentos, a Companhia possuía em 31 de dezembro de 2021, um empréstimo com o banco BTG Pactual no valor de, aproximadamente, R\$ 113 milhões com vencimento em julho de 2022 e taxa de juros anual de 3%, conforme demonstrado na nota 8.

4 Estimativa de Valor Justo

Além da abordagem para mensuração do valor justo destacada na nota 2.3.1, as normas do IFRS requerem que a Companhia divulgue medições de valor justo por nível da seguinte hierarquia de medição de valor justo: Nível 1 – os *inputs* para a metodologia de avaliação são os preços cotados disponíveis nos mercados ativos a partir da data de relatório. O tipo de investimento listado no Nível 1 inclui títulos irrestritos listados em mercados ativos.

Nível 2 - os *inputs* para a metodologia de avaliação são diferentes dos preços cotados em mercados ativos, que são direta ou indiretamente observáveis na data apresentada. Os investimentos que estão incluídos nesta categoria incluem títulos restritos listados em mercados ativos, títulos negociados em outros mercados que não ativos, derivativos, títulos corporativos e empréstimos.

Nível 3 – os *inputs* para a metodologia de avaliação são inobserváveis e significativos para a medição geral do valor justo. Os *inputs* na determinação do valor justo requerem um julgamento ou estimativa de gestão significativo. Os investimentos incluídos nesta categoria incluem investimentos em entidades privadas.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A avaliação da Administração sobre a importância de um determinado *input* para a medição do valor justo em sua totalidade requer julgamento, e considera fatores específicos para o investimento. A Administração considera e classifica seus investimentos conforme abaixo:

			<u>31 de dezembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
	<u>Moeda do investimento</u>	<u>Nível</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor justo</u>
Portfolio de investimentos				
The Craftory. LTD	GBP	III	538.061	210.610
BLU Pagamentos S.A.	R\$	III	157.515	163.100
Expanding Capital (*)	US\$	III	114.439	57.349
Sim;paul	R\$	III	33	10.130
Quero Educação	US\$	III	28.500	26.538
Inova FIP (**)	R\$	III	317.687	15.920
Total			<u>1.156.235</u>	<u>483.646</u>
Instrumentos financeiros				
Títulos públicos - Bonds	US\$	I	<u>57.734</u>	
Total			<u>57.734</u>	

5 Caixa e equivalentes de caixa

<u>Moeda</u>	<u>31 de dezembro 2021</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>
Dólar norte americano (US\$)	116.024	1.607
Brazilian reais (R\$)	<u>709</u>	<u>113</u>
	<u>116.733</u>	<u>1.720</u>

Caixa e equivalentes de caixa compreendem depósitos a vista, com conversibilidade imediata e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Instrumentos financeiros

	<u>31 de dezembro 2021</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2021	
Investimento	102.081
Desvalorização no exercício	(135)
Perda realizada no desinvestimento	(279)
Desinvestimento	(55.754)
Variação cambial	11.821
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u><u>57.734</u></u>

A Companhia classifica todos seus os instrumentos financeiros (*Bonds*) até 31 de dezembro de 2021 como ativos de nível I. Todos os instrumentos foram emitidos por companhias públicas e seus prazos de vencimento estão até maio de 2022. Os instrumentos financeiros vencidos até 31 de dezembro de 2021 geraram um retorno no valor aproximado de R\$ 279.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Investimentos

A tabela a seguir resume os investimentos da Companhia mensurados a valor justo de forma recorrente pelos níveis de hierarquia de valor justo acima:

	Nota	Participação acionária - %	31 de dezembro de 2021		Participação acionária - %	31 de dezembro de 2020		Variação líquida em ganho (perda) não realizado sobre investimentos no exercício findo em 31 de dezembro	
			Custo total corrigido (1)	Valor justo		Custo total corrigido (1)	Valor justo	2021	2020
Portfólio de investimentos									
G2D Investments, Ltd – Nível III									
The Craftory, LTD	(i)	16.4%	298,361	538,061	16.4%	170,303	210,610	188,061	41,875
BLU Pagamentos S.A.	(ii)	16.1%	67,340	157,515	24.3%	62,708	163,100	(17,242)	(783)
Expanding Capital (*)	(iii)	*	103,474	114,439	*	50,722	57,349	4,291	6,885
Sim;paul	(iv)	6.4%	14,141	33	5.0%	9,779	10,130	(13,881)	(154)
Quero Educação	(v)	3.2%	27,903	28,500	3.2%	25,984	26,538		577
Inova FIP (**)	(vi)	**	51,709	317,687	**	15,964	15,920	250,891	(39)
Total			562,927	1,156,235		335,460	483,646	412,121	48,360

(*) Em 31 de dezembro de 2021 - Representada por aproximadamente 25,6% da Bbridge Capital I LP e 50% da Expanding Capital II-A LP; (**) Inova FIP investe em CERC e 2TM. As participações são representadas por aproximadamente 4,5% e 2,9% respectivamente;

1 Os investimentos da G2D podem ser feitos em diversos países, afetando, assim, a moeda em que o investimento é feito. Conforme exposto na nota 2.3, a moeda funcional da G2D é o US\$ e a moeda de apresentação, R\$. Os investimentos feitos em outras moedas que não a moeda funcional devem ser convertidos à taxa de câmbio na data do investimento para a moeda funcional da Companhia. Ainda, os ativos, passivos e resultados da Companhia devem ser convertidos à taxa de câmbio da moeda de apresentação das demonstrações financeiras (R\$), e seu efeito está contabilizado no patrimônio líquido como ajustes de conversão do exercício, conforme exposto na nota 2.3. Portanto, os valores apresentados nesta nota sofrem efeitos de variação cambial, além de movimentações nos investimentos e valorização/desvalorização.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (I) The Craftory é um fundo de venture capital voltado para o consumo, baseado em Londres e em São Francisco. A The Craftory está focada exclusivamente em ampliar as marcas de consumo mais ousadas do mundo e oferecer capital permanente, de estágio inicial e de crescimento para marcas voltadas para o segmento de mercado de bens de consumo embalados.

No primeiro semestre de 2021, a Companhia aportou R\$ 39,5 milhões em The Craftory e no trimestre findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia aportou mais R\$ 53,6 milhões. Durante o quarto trimestre de 2021, a Companhia aportou R\$ 19,1 milhões em The Craftory (US\$ 3,4 milhões). O total aportado em 2021 foi de R\$ 112,2 milhões.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2021, uma das companhias investidas da The Craftory teve uma valorização, afetando diretamente o valuation da investida, e, consequentemente, o valuation da Companhia, gerando um ganho não realizado de aproximadamente R\$ 125 milhões. Já no quarto trimestre de 2021, a The Craftory realizou uma atualização do valor justo de suas investidas, e a partir disto, o efeito na Companhia foi de aproximadamente R\$ 63 milhões. O total de ganho não realizado em 2021 é de R\$ 188 milhões. O valor justo do investimento em The Craftory em dezembro de 2021 é aproximadamente R\$ 538 milhões.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi de transações recentes e análise do NAV disponibilizado pela The Craftory.

- (II) A Blu é uma *fintech* domiciliada no Rio de Janeiro que tem como objetivo reduzir custos de transação entre varejistas e seus fornecedores. Os principais produtos da Blu oferecem soluções e ferramentas de pagamento e financeiras para gestão de relacionamento com o cliente. A Blu desenvolveu uma plataforma de soluções financeiras que conecta varejistas a seus fornecedores e cria um mercado de negociação direta entre empresas (“*business-to-business*” ou “B2B”).

No início do terceiro trimestre de 2021, a Blu foi reavaliada de R\$ 163 milhões para R\$ 211 milhões. A avaliação é resultado de uma rodada de investimentos da Série B. Nesta transação, a G2D recebeu R\$ 53 milhões e ficou com uma participação remanescente (valor justo) na Blu de R\$ 157,5 milhões. Dentro desta transação e reavaliação, também houve a conversão das debêntures conversíveis que a Companhia detinha, para ações da investida.

As técnicas de avaliação utilizadas para este investimento foram feitas com base no valor da última transação recente.

- (III) Expanding Capital é um fundo de capital de risco com sede em São Francisco, Califórnia. Desde 2016, a Expanding Capital vem fazendo investimentos minoritários em companhias de *venture capital* ao redor do mundo.

No segundo trimestre de 2021, a Companhia recebeu aproximadamente R\$ 38 milhões de Expanding Capital via distribuição pela venda de um dos investimentos de portfólio, valor este que foi reinvestido no próprio fundo.

No terceiro trimestre de 2021, a Companhia aportou aproximadamente R\$ 9 milhões em Expanding Capital.

O compromisso em aberto total para o BBridge Capital I LP e Expanding Capital II-A LP é de aproximadamente R\$ 56 milhões, e deve ser investido num prazo de cinco anos.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi de por meio de valor justo baseado no NAV mais recente da Expanding Capital.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (IV) Em julho de 2020, a Companhia adquiriu debêntures conversíveis em ações correspondentes a participação de 5% na Sim;paul por aproximadamente R\$ 10 milhões. A Sim;paul é uma plataforma brasileira de corretagem de mercado financeiro que está iniciando o desenvolvimento de suas atividades em São Paulo. O investimento foi realizado através do Simpaul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia. No terceiro trimestre de 2021, a Companhia aportou cerca de R\$ 2,8 milhões na investida.

Em 31 de dezembro de 2021, a Sim;paul negociava sua carteira de clientes para possíveis compradores. Além disso, a Companhia já tinha indicativos de uma possível venda da área de tecnologia da Sim;paul para outro possível comprador. Ambos eventos se concretizaram em janeiro e fevereiro de 2022, respectivamente. Apesar desses eventos gerarem um caixa ainda incerto, a Companhia não espera receber nenhum valor significativo pelo seu investimento em Sim;paul, dado que ainda deve arcar com suas próprias obrigações antes de distribuir qualquer montante aos seus sócios. Devido a essas incertezas mencionadas, a precificação do investimento foi ajustada para R\$33 em dezembro de 2021, referente ao caixa remanescente no veículo. A Sim;paul segue em discussões para realizar a venda das licenças e existe a possibilidade de haver um valor residual a receber pela venda do ativo, porém o valor é incerto.

- (V) A Quero Educação é uma plataforma de ensino brasileira que permite alunos a aprender sobre instituições de ensino superior, se conectarem e se inscreverem nas mesmas. Os alunos podem obter descontos nas mensalidades, ao mesmo tempo em que a Quero Educação ajuda as instituições parceiras a reduzirem suas respectivas taxas de vacância.

O investimento original foi feito em 2019 na forma de R\$ 20 milhões (convertidos com base na cotação do dólar norte americano na data da aquisição), de debêntures conversíveis, já convertidas para ações da companhia em 2021, equivalente a 3,2% da Quero.

Foi realizado um estudo sobre o valor justo do investimento, utilizando técnicas de fluxo de caixa descontado e análise de múltiplos corroborativas. A Companhia concluiu que ambas as técnicas de avaliação estão em linha com o valor da última transação, realizada em julho de 2020, data da conversão das debentures em ações da Quero.

- (VI) Em agosto de 2020, a Companhia adquiriu participação em CERC, por meio do Inova FIP, ao valor de aproximadamente R\$ 16 milhões, correspondente a 3,4% da investida. A CERC é uma *fintech* que desenvolve infraestrutura de tecnologia para mercado de crédito no Brasil. A solução da CERC inclui um registro centralizado para recebíveis, bem como seguro associado e serviços de liquidação. Em fevereiro de 2021, a Companhia adquiriu, 3.5% de participação na 2TM Participações S.A., controladora do Mercado Bitcoin, por meio do FIP, ao valor de aproximadamente R\$ 13,3 milhões. Mercado Bitcoin é uma plataforma de ativos digitais, em que usuários podem comprar e vender criptomoedas e outros ativos digitais, como, por exemplo, tokens que representam ativos reais. Sua empresa controladora também criou a Bitrust, uma custodiante qualificada de criptomoedas e ativos digitais, e o MeuBank, uma carteira de ativos digitais.

No início do terceiro trimestre de 2021, a G2D anunciou uma nova rodada de investimento na 2TM Participações ("2TM"), empresa controladora do Mercado Bitcoin, que apreciou o investimento original da G2D na 2TM para aproximadamente R\$ 258,9 milhões. Após a atualização do valor justo do investimento houve uma venda de aproximadamente 7,5% da participação da G2D na 2TM que gerou R\$ 19,9 milhões em caixa para a Companhia. A posição atual da Companhia é avaliada em aproximadamente R\$ 317,7 milhões.

Em setembro de 2021, foi realizada uma nova rodada de investimento em CERC, na qual a G2D participou aportando R\$ 20 milhões na empresa. Como parte da transação a participação da G2D, que consiste do investimento inicial de R\$ 16 milhões somado a este aporte de R\$ 20 milhões, foi avaliada em R\$ 43,8 milhões.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em dezembro de 2021, foi realizada uma nova rodada de investimento em CERC, que avaliou a participação da G2D na companhia para aproximadamente R\$ 50,6 milhões. O valor justo do investimento em Inova FIP no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 é de aproximadamente R\$ 318 milhões.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi baseada em transações recentes.

As mudanças nos investimentos foram as seguintes:

	<u>31 de dezembro</u> <u>2021</u>	<u>31 de dezembro</u> <u>2020</u>
No começo do exercício	483.644	
Ajustes a valor justo acumulados no exercício	412.121	48.360
Aporte de capital – Expanding capital (*)		42.329
Aporte de capital – Blu (*)		164.037
Aporte de capital – The Craftory (*)		84.754
Aporte de capital – Sim;paul (*)		10.289
Aporte de capital – Quero (*)		26.013
Aquisição de participação Expanding Capital	47.431	8.441
Venda de participação Expanding Capital	(4.640)	
Aquisição de participação The Craftory	112.245	85.644
Aquisição de participação Sim;paul	2.844	
Aquisição de participação Inova FIP	34.779	15.666
Ajustes acumulados de tradução	67.810	(1.889)
No final do exercício	<u>1.156.235</u>	<u>483.644</u>

(*) Conforme informado na nota 10 (c), refere-se ao aporte de capital ocorrido em 31 de julho de 2020.

A Companhia considera como ganhos realizados as operações de venda de participações efetuadas tanto no nível dos veículos de investimento como nos investimentos diretos. O total ganho realizado está demonstrado abaixo:

	<u>2021</u>
Expanding Capital	R\$ 38 milhões
Inova FIP	R\$ 20 milhões
Blu	<u>R\$ 53 milhões</u>
Total	<u>R\$ 111 milhões</u>

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Empréstimos

(a) Composição dos saldos

	<u>Moeda</u>	<u>Taxa (%)</u>	<u>31 de dezembro 2021</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>
Empréstimos e financiamentos	US\$	3% a.a	113.014	105.225
			<u>113.014</u>	<u>105.225</u>

(b) Movimentação dos saldos

	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Saldo inicial em 01 de janeiro de 2021	105.225
Captações	68.366
Amortização de principal	(67.336)
Pagamento de juros	(3.976)
Apropriação de juros	4.118
Variação cambial	<u>6.617</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	<u>113.014</u>
	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Saldo inicial em 01 de janeiro de 2020	
Captações	103.934
Amortização de principal	
Pagamento de juros	
Apropriação de juros	1.341
Variação cambial	<u>(50)</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>105.225</u>

9 Partes relacionadas - Taxa de administração, gestão e performance

Pelo contrato de prestação de serviços de administração, a Companhia deve pagar para a GP Advisors US\$ 100 mil ao ano.

A taxa de gestão é calculada com base em 1,5% do Patrimônio Líquido da Companhia, calculado a cada trimestre com base no Patrimônio Líquido do trimestre anterior. As despesas com taxa de gestão para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram de aproximadamente R\$ 6 milhões. O saldo a pagar no passivo é de R\$ 4,1 milhões.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A taxa de performance é calculada com base no Patrimônio Líquido (PL) da Companhia no dia de sua oferta pública inicial (IPO), com o acréscimo de uma taxa de retorno mínimo de 5% (*hurdle rate*) anual, comparado ao PL a cada final de exercício social. Ao final dos trimestres, caso o PL atual se sobressaia ao do momento do IPO, sobre a diferença entre eles, o percentual de 10% é calculado e contabilizado como provisão de taxa de performance, sendo recalculado e ajustado trimestralmente. O pagamento irá ocorrer em até 90 dias após o fim de cada exercício social. As despesas com taxa de performance para o período entre o IPO e 31 de dezembro de 2021 foram de aproximadamente R\$ 47 milhões. O saldo a pagar no passivo é de R\$ 50 milhões.

10 Capital Social

(a) Capital

As mudanças na quantidade de ações nos exercícios apresentados estão resumidas abaixo:

	<u>31 de dezembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Classe A	39.254.525	
Classe B	66.025.326	66.025.326
Total - ao final do exercício	<u>105.279.851</u>	<u>66.025.326</u>

De acordo com o estatuto social da Companhia, os acionistas das ações Classe A e Classe B têm os mesmos direitos econômicos, ao passo que os acionistas Classe A tem direito a participar e votar em matérias específicas.

(b) Lucro por ação

O lucro por ação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi calculado com base na média ponderada de ações, de acordo com a tabela abaixo (em milhares de reais, exceto quanto ao número de ações):

	<u>31 de dezembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Lucro líquido do exercício atribuído	457.506	37.462
Média ponderada das ações ordinárias em circulação – básico	90.737.596	66.025.326
Média ponderada das ações ordinárias em circulação – diluído	<u>90.737.596</u>	<u>66.025.326</u>
Lucro líquido (prejuízo) por ações – básico	5,04	0,57
Lucro líquido (prejuízo) por ações – diluído	<u>5,04</u>	<u>0,57</u>

(c) Constituição da Companhia

A Companhia foi criada em 27 de julho de 2020 e possuía capital social de US\$ 10 mil, correspondentes a R\$ 52, representados por 10 mil ações ordinárias com valor nominal de US\$ 1 cada.

G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de julho de 2020, ocorreu aumento de capital no montante de R\$ 343.5 milhões através de aporte de ativos correspondentes a 66.016 mil ações ordinárias com valor nominal de US\$ 1 dólar cada. Abaixo a composição dos aportes:

- I. 5.000.000 ações ordinárias para GPIC, Ltd. pelo aporte do investimento na Quero Educação;
- II. 8.136.198 ações ordinárias para GPIC, Ltd. pelo aporte do investimento na BBridge (Expanding Capital);
- III. 16.290.945 ações ordinárias para a Spice Private Equity (Bermuda) Ltd. pelo aporte do investimento na Craftory;
- IV. 36.588.182 ações ordinárias para GP Cash Management, Ltd. pelo aporte do investimento na Blu Meio de Pagamentos, Sim;paul e caixa.

O aporte de capital foi composto de R\$ 327 milhões de ações das empresas investidas (ver nota 7) e R\$ 16 milhões em caixa.

Em 13 de maio de 2021, a G2D precificou sua oferta pública inicial de R\$ 7,16 por ação, representando um prêmio implícito de 25% sobre o valor do seu ativo líquido em dezembro de 2020. A oferta gerou recursos de aproximadamente R\$ 259 milhões, líquido do custo de captação de R\$ 22 milhões.

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social da Companhia é de R\$ 603 milhões.

A composição do capital social em 31 de dezembro é como abaixo:

Acionistas	Ações Classe A	Ações Classe B	Total de ações	Participação acionária (%)
Subsidiárias da GP Investments	7.013.212	66.025.326	73.128.538	69,5%
Ações em circulação	32.151.313		32.151.313	30,5%
Total	39.254.525	66.025.326	105.279.851	100%

Os acionistas de ações Classe A e Classe B possuem os mesmos direitos econômicos, enquanto os acionistas Classe A não possuem direito a voto em qualquer Assembleia Geral da Companhia. O Estatuto Social da Companhia dispõe que o Conselho de Administração decidirá a periodicidade da distribuição de dividendos aos titulares de ações ordinárias Classe A e Classe B, na proporção das ações por eles detidas. Os BDRs da Companhia são lastreados em ações ordinárias Classe A.

Sob a lei de Bermudas, o Conselho de Administração somente poderá distribuir dividendos se atender as seguintes condições: (i) a Companhia não deve ser ou se tornar insolvente em razão do pagamento dos dividendos conforme forem devidos; e (ii) o valor realizável dos ativos não pode se tornar insuficiente à satisfação dos passivos da Companhia.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras para
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 27 de julho de 2020 (data da
constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Eventos subsequentes

(a) Digibee

Em fevereiro de 2022, a G2D investiu US\$ 2 milhões na Digibee em uma rodada de investimentos de US\$ 25 milhões liderada pelo Softbank e com a participação da Kinea Ventures que avaliou a companhia em US\$ 125 milhões (*post-money*). A Digibee é uma empresa que faz integração de sistemas com foco em transformação digital.

(b) Sim;paul

Em 14 de março de 2022, a Sim;paul anunciou a assinatura de um memorando de entendimento com a Binance Holding, Ltd contemplando uma possível venda da Sim;paul, que deve ainda ser autorizada pelo Banco Central do Brasil e CVM. Não houve alteração na avaliação do valor justo do investimento, dado que a transação não foi concluída e ainda é incerta.

(c) The Craftory

Em 19 de abril de 2022, a G2D contribuiu aproximadamente US\$ 2,5 milhões (aproximadamente R\$ 11,8 milhões) na The Craftory, Ltd conforme o Acordo de Subscrição e Acionistas. Do compromisso inicial de capital de US\$ 60 milhões, já foram investidos US\$ 55,9 milhões.

(d) CERC

Em 06 de outubro de 2022, a G2D anunciou ao mercado que foi celebrada uma nova rodada de capitalização na CERC S.A., investimento feito via Inova FIP, liderada pelo fundo Mubadala Capital. A transação indica que o valor justo do investimento da G2D na CERC seria aproximadamente de R\$ 66,5 milhões. Alinhado com a estratégia da Companhia de reciclar seu portfólio, a G2D realizou uma venda parcial de seu investimento em CERC em 17 de novembro de 2022 recebendo uma quantia de R\$ 14,5 milhões em caixa e mantendo uma participação na Companhia de R\$ 48,9 milhões.
