

# **G2D Investments, Ltd.**

Demonstrações Financeiras “Carve-out”  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2020 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS “CARVE-OUT”

Aos Administradores e Acionistas da  
G2D Investments, Ltd.

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras “carve-out” da G2D Investments, Ltd. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 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 “carve-out” acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da G2D Investments, Ltd. em 31 de dezembro de 2020, 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 ‘carve-out’”. 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.

### **Ênfases**

#### *Preparação de Demonstrações Financeiras “Carve-out”*

Chamamos a atenção para a nota nº 2.b) às demonstrações financeiras “carve-out”, que descreve a base de elaboração das demonstrações financeiras “carve-out”. As demonstrações financeiras “carve-out” foram elaboradas e apresentadas exclusivamente para demonstrar a posição patrimonial e financeira, o desempenho das operações e os fluxos de caixa da Companhia caso tivesse sido constituída em 1º de janeiro de 2018 e podem não servir para outras finalidades. As demonstrações financeiras “carve-out” foram derivadas dos registros contábeis da controladora GP Investments, Ltd, que incluem ativos, passivos, receitas, despesas e fluxos de caixa relacionados a certos investimentos que fazem parte das demonstrações financeiras da GP Investments, Ltd. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

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](http://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 entidade: 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](http://www.deloitte.com).

## *Reapresentação da demonstração dos fluxos de caixa*

Chamamos atenção à nota explicativa nº 2.1 às demonstrações financeiras “carve out”, que foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a reclassificação de determinados itens na demonstração dos fluxos de caixa, descritos na referida nota explicativa. Em 11 de março de 2021, emitimos relatório de auditoria sem modificação sobre as demonstrações financeiras “carve out” 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 das demonstrações financeiras “carve-out”. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras “carve-out” como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras “carve-out”, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## *Valor justo dos investimentos*

Conforme descrito nas notas nº 2.f) e nº 6, as demonstrações financeiras “carve-out” incluem investimentos em ações de empresas fechadas mensuradas ao valor justo no montante de R\$443.340 mil, cujos valores justos foram estimados pela Administração na ausência de 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 “carve-out” 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 este assunto uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento e avaliação do desenho, implementação 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) certos procedimentos para validação do valor patrimonial líquido das investidas; e (vi) análise da adequação das divulgações nas demonstrações financeiras “carve-out”.

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 “carve-out” tomadas em conjunto.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras “carve-out” 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 “carve-out” 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 “carve-out”, 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 “carve-out” 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 “carve-out”**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras “carve-out” 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 “carve-out” livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras “carve-out”, 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 “carve-out”, 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 “carve-out”.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras “carve-out”**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras “carve-out”, 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 “carve-out”.

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 “carve-out”, 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 “carve-out”, 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 “carve-out”, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras “carve-out” representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras “carve-out”. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.


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 “carve-out” 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 conseqüências 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

  
Guilherme Jorge Dagli Júnior  
Contador  
CRC nº 1 SP 223225/O-0

## G2D Investments, Ltd.

Balanço Patrimonial *Carve-out*  
em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018  
Em milhares de reais

	Nota	31 de dezembro 2020	31 de dezembro 2019	31 de dezembro 2018		Nota	31 de dezembro 2020	31 de dezembro 2019	31 de dezembro 2018
<b>Ativo circulante</b>					<b>Passivo circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.720	-	-	Empréstimo	7	105.225	-	-
					Contas a pagar		1.782	-	-
					<b>Patrimônio Líquido</b>				
					Contribuição dos acionistas	9		169.362	51.571
					Capital social	10	343.550	-	-
<b>Ativo não circulante</b>					Lucros acumulados		38.909	-	-
Investimentos	6	483.646	169.362	51.571	Ajustes acumulados de tradução	2 (e) (i)	(4.100)	-	-
<b>Total dos ativos</b>		<u>485.366</u>	<u>169.362</u>	<u>51.571</u>	<b>Total dos passivos e patrimônio líquido</b>		<u>485.366</u>	<u>169.362</u>	<u>51.571</u>

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

## G2D Investments, Ltd.

### Demonstração do resultado *Carve-out*

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018

Em milhares de reais, exceto lucro por ação

		Exercício findo em 31 de dezembro		
	Nota	2020	2019	2018
Ajuste ao valor justo não realizado dos investimentos	6	104.971	36.387	1.293
<b>Total da receita (perda) com investimentos</b>		<b>104.971</b>	<b>36.387</b>	<b>1.293</b>
Custo de empréstimo	7	(1.219)	-	-
Taxa de administração	8	(4.400)	(1.284)	(413)
Despesa de auditoria		(1.451)	-	-
Despesa com consultorias e advogados		(4.230)	-	-
Despesa bancária		(11)	-	-
Taxas de custódia e impostos		(506)	-	-
Outros		(922)	-	-
<b>Total despesas</b>		<b>(12.741)</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(413)</b>
<b>Resultado financeiro</b>				
Receita financeira		276	-	-
Despesa financeira		(1.300)	-	-
Outros resultados financeiros		(8)	-	-
<b>Total resultado financeiro</b>		<b>(1.032)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lucro do exercício</b>		<b>91.200</b>	<b>35.103</b>	<b>880</b>
<b>Quantidade de ações ao final do exercício (em milhares)</b>		<b>66.025</b>		
<b>Resultado por ação</b>		<b>1.38</b>		

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

## G2D Investments, Ltd.

Demonstração do resultado abrangente *Carve-out*  
para os exercícios em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018  
Em milhares de reais

---

	2020	31 de dezembro de 2019	2018
Lucro líquido do exercício	91.200	35.103	880
Ajuste de tradução do investimento	47.532	5.838	2.455
<b>Total do resultado abrangente</b>	<b>138.732</b>	<b>40.941</b>	<b>3.335</b>
<b>Atribuível aos</b>			
Acionistas da G2D Investments, Ltd.	138.732	40.941	3.335

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



## G2D Investments, Ltd.

Demonstração das mutações no patrimônio líquido *Carve-out*  
para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018  
Em milhares de reais

	Notes	Contribuição de acionistas	Capital social	Prejuízo acumulado	Ajustes acumulados de conversão	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>		<b>14.713</b>			<b>(87)</b>	<b>14.626</b>
Aumento de capital	9	33.523				33.523
Ajuste acumulativo de conversão					2.542	2.542
Lucro líquido do exercício		880				880
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>		<b>49.116</b>			<b>2.455</b>	<b>51.571</b>
Aumento de capital	9	79.305				79.305
Ajuste acumulativo de conversão					3.383	3.383
Lucro líquido do exercício		35.103				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>		<b>163.524</b>			<b>5.838</b>	<b>169.362</b>
Contribuição líquida dos acionistas	9	70.264				70.264
Ajustes acumulados de conversão					47.532	47.532
Constituição da G2D - 27 de Julho		(52)	52			-
Aumento de capital na G2D		(286.028)	343.498		(57.470)	-
Lucro do período		52.292		38.909		91.201
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>(0)</b>	<b>343.550</b>	<b>38.909</b>	<b>(4.100)</b>	<b>378.359</b>

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

## G2D Investments, Ltd.

### Demonstração dos fluxos de caixa *Carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Nota</b>	<b>31/12/2020</b> <i>(Reapresentado)</i>	<b>31/12/2019</b> <i>(Reapresentado)</i>	<b>31/12/2018</b> <i>(Reapresentado)</i>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		91.200	35.103	880
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>				
(Ganhos) perdas não realizados	7	(104.971)	(36.387)	(1.293)
Juros passivos		(1.310)	-	-
Juros ativos		276	-	-
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Aquisição de investimento - Portfolio	6	(207.298)	(78.548)	(33.068)
Contas a receber		1.961	-	-
Outros		446	-	-
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais</b>		<b>(219.697)</b>	<b>(79.832)</b>	<b>(33.481)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		-	-	-
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento</b>		-	-	-
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Aquisição de empréstimos e financiamentos	9	114.243	79.858	33.622
Aumento de capital	7	112.814	-	-
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>		<b>227.057</b>	<b>79.858</b>	<b>33.622</b>
<b>Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira</b>		<b>(5.640)</b>	<b>(26)</b>	<b>(141)</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>1.720</b>	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>		-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>		<b>1.720</b>	-	-

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

## **G2D Investments, Ltd.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out***

**Para o exercício findo em 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 Companhia controlada pela GP Investments, Ltd. ("GP"). Foi incorporada em 27 de julho de 2020, em Bermudas, com o objetivo de investir em empresas inovadoras e de alto crescimento no Brasil e em outros países. Está localizada na Rua Burnaby, 16, Hamilton, HM 11, Bermudas.

A empresa não possui colaboradores, pelo que, para o exercício da sua atividade de investimento, delegou as respectivas atribuições na GP Advisors (Bermuda) Ltd, sociedade controlada pela GP através de um Acordo de Gestão de Investimento. Em 2020, a G2D Investments, Ltd. celebrou um Contrato de Gestão de Investimentos com a GP Advisors (Bermuda) Ltd. em relação aos serviços a serem prestados para sua carteira de investimentos. O Acordo de Gestão de Investimento autoriza a GP Advisors (Bermuda) Ltd a tomar decisões de investimento em nome da G2D. O contrato tem duração inicial de 10 anos.

Estas demonstrações financeiras refletem uma taxa de administração conforme definido nos contratos de gestão de investimento e serviços administrativos.

Conforme o acordo, todos os investimentos e desinvestimentos são propostos pelo Comitê de Investimentos e aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia.

Em 31 de julho de 2020, a GP Investments, Ltd e Spice Private Equity Ltd. ("Spice"), acionistas controladores indiretos da Companhia, realizaram uma reestruturação societária, por meio de seus veículos, a fim de contribuir com os ativos de empresas inovadoras já em seu portfólio ao capital da Companhia. Os ativos financeiros contribuídos para a Companhia foram os investimentos em participações mensurados a valor justo através de lucros e prejuízos 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, LLC, "Expanding Capital") e Quero Serviço Educação de Internet Ltda. ("Quero Educação", e em conjunto com Blu, Sim;paul, The Craftory e Expanding Capital, "G2D Portfólio"). Além do portfólio atual, a Companhia pretende adquirir novas participações acionárias e concluir novos investimentos nos próximos anos.

GP Cash Management, Ltd. ("GP Cash"), Spice Private Equity (Bermudas), Ltd. ("Spice Bermuda") e GPIC, Ltd. ("GPIC") foram responsáveis pelas contribuições realizadas ao portfólio da G2D ao capital da Companhia.

A GP Cash contribuiu com a participação realizada na GPCM, LLC, responsável por investir em Blu, Sim; paul e CERC. Spice Bermuda foi responsável pela contribuição de sua participação realizada na Craftory e, por fim, a GPIC foi responsável pela contribuição das ações detidas na Expanding Capital e em Quero Educação.

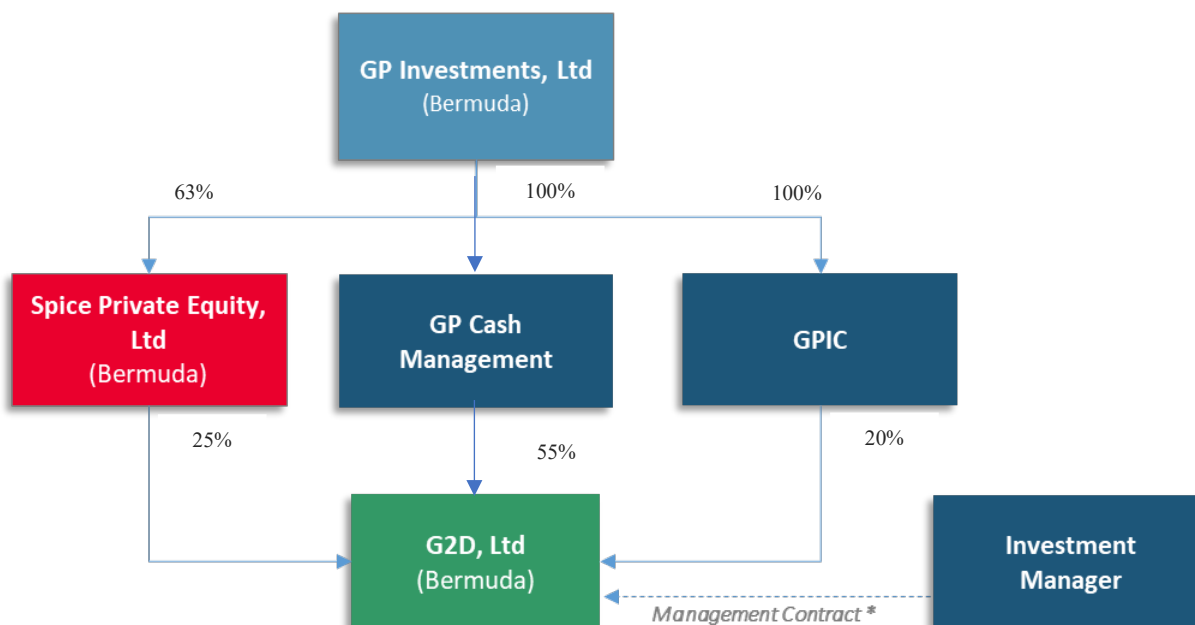
## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 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 2020:



\* Acordo de Gestão de Investimentos entre G2D Investments, Ltd e GP Advisors (Bermuda) Ltd.

Em 31 de dezembro de 2020, o Portfólio G2D consiste em investimentos em seis ativos inovadores conforme descrito abaixo:

A Blu é uma fintech que propõe reduzir os custos de transação entre varejistas e fornecedores em segmentos específicos, como móveis, colchões e roupas, antecipando recebíveis, além de oferecer parcelas e promover crédito para o lojista iniciante. A plataforma digital da Blu oferece soluções simples e vantajosas que ajudam os varejistas a crescer e reduzir os custos de transação, ao mesmo tempo em que permite que as indústrias vendam mais, mitigando os riscos de inadimplência.

A The Craftory é uma holding permanente de investimento de capital que busca investir em empresas e marcas inovadoras de bens de consumo que tenham um grande impacto socioambiental.

Expanding Capital é um fundo de capital de risco com sede em São Francisco, Califórnia, cujo objetivo é investir em empresas de tecnologia. Desde sua criação, a Expanding Capital conseguiu investir em empresas lideradas pelos principais fundos de capital de risco do mundo, com um pipeline muito robusto.

A Sim;paul é uma fintech com o objetivo de inovar o mercado financeiro e a experiência de seus clientes, oferecendo assessoria de investimento com simplicidade, liberdade e transparência. A Sim;paul pretende oferecer uma plataforma de corretagem com uma proposta de valor única para AAIs (Agentes Autônomos de Investimento), por meio de um modelo de parceria.

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, inclusive, por exemplo, a criação de uma central registradoras de seguros e de uma câmara de liquidação.

Por fim, a Quero Educação opera um marketplace educacional que conecta alunos a cursos, escolas e faculdades no Brasil. Sua plataforma permite que os alunos encontrem informações sobre cursos, escolas e faculdades onde desejam estudar, comparar programas e opções universitárias, aprender sobre mensalidades e bolsas de estudo, aplicar e se matricular em programas educacionais.

## **2 Políticas contábeis**

(a) Base de apresentação

As demonstrações financeiras *carve-out* da Companhia para os exercícios findos em 31 dezembro de 2020, 2019 e 2018 foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards” (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

### **Entidade de investimento**

De acordo com o IFRS 10, a companhia foi considerada entidade de investimento; e, portanto, foram obrigados a relatar seus investimentos a valor justo, e não consolidar seus investimentos em portfólio. De acordo com o IFRS 10, uma sociedade 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

As demonstrações financeiras *carve-out* são preparadas usando políticas contábeis uniformes para transações semelhantes e outros eventos em circunstâncias semelhantes.

As demonstrações financeiras *carve-out* foram aprovadas pelo Conselho em 02 de dezembro de 2022.

(b) As demonstrações financeiras *carve-out* foram preparadas para demonstrar a posição financeira *carve-out*, resultados e fluxos de caixa da G2D Investments, Ltd. como se tivessem sido incorporadas em 1º de janeiro de 2018

As demonstrações financeiras *carve-out* da G2D foram derivadas da contabilidade registros e demonstrações financeiras da GP Investments, Ltd. preparadas com base no IFRS, emitidos pelo IASB. Durante todos os períodos e exercícios apresentados, os investimentos da G2D fizeram parte das atividades de investimento consolidadas da GP.

Para fins de *carve-out* das demonstrações financeiras, as metodologias descritas a seguir foram utilizadas para segregar ativos e passivos, receitas, despesas e fluxos de caixa entre as operações da G2D e as outras atividades da GP Investments, Ltd.

Os ativos, passivos e resultados das atividades da G2D foram determinados usando uma identificação específica com base nos registros históricos existentes e na divisão organizacional da GP Investments, Ltd.

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Julgamentos e estimativas contábeis significativas

A elaboração de demonstrações financeiras *carve-out* exige que o Conselho de 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 reportados 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 R\$443, R\$169 e R\$52 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, respectivamente.

#### (d) Novos normativos

As seguintes normas, alterações e interpretações às normas existentes foram publicadas e implementadas - quando aplicável - durante o exercício de 2020. Todas as alterações às normas foram adotadas conforme aplicável e não tiveram efeito nas demonstrações financeiras.

Novos Pronunciamentos - IFRS	Título	Em vigor para o ano encerrado em 31 de dezembro
Emendas para o IFRS 3	Combinação de negócios	2020
Emendas para o IAS 1 e IAS 8	Apresentação de demonstrações financeiras	2020
Emendas para o IFRS 7 e IFRS 9	Aberturas de instrumentos financeiros	2020
Emendas para Referências à Estrutura Conceitual em padrões IFRS		2020

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

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Em relação às novas normas, alterações e interpretações que foram publicadas, mas ainda não entraram em vigor, a Companhia avaliou os seus impactos e concluiu que as novas normas não terão impacto nas políticas contábeis da Companhia, nos seus resultados e na posição financeira.

#### (e) Resumo das políticas contábeis

##### (i) Moeda funcional e de apresentação

A moeda funcional da Companhia é o dólar americano (USD). A moeda de apresentação das demonstrações financeiras *carve-out* da Companhia é o Real (R\$).

##### (ii) Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das transações.

Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio em que o valor justo foi determinado.

#### (f) Instrumentos Financeiros

##### (i) Ativos Financeiros (reconhecimento inicial)

No reconhecimento inicial, a G2D classifica como instrumentos mensurados ao custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) e valor justo por meio do resultado (“VJR”).

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

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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 instrumento.

O reconhecimento e mensuração são baseados no modelo de negócios G2D para gestão de ativos financeiros.

A G2D classifica os seguintes ativos financeiros a valor justo por meio do resultado:

(a) Investimentos de capital detidos para negociação; e investimentos de capital para os quais optou por não reconhecer ganhos e perdas em outros resultados abrangentes.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (compras regulares) são reconhecidas na data de liquidação, ou seja, na data em que um ativo financeiro é entregue à ou pela Companhia. Os ativos financeiros da Empresa incluem instrumentos financeiros não cotados.

- (ii) Ativos Financeiros (reconhecimento subsequente)
- (iii) Ativos financeiros a valor justo através de lucros ou prejuízos. Todos os ativos financeiros são posteriormente medidos a um valor justo através de lucros ou perdas. Ativos Financeiros (determinação do valor justo)

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

A responsabilidade de determinar os valores justos é do Conselho de Administração. Os Sócios gerais dos fundos nos quais a Companhia investe, o Gestor de Investimentos e o Gerente de Serviços dos investimentos diretos da Companhia fornecem avaliações desses investimentos.

Devido às incertezas inerentes, avaliações justas podem diferir significativamente dos valores que teriam sido utilizados em transações reais de mercado. O principal indicador do 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 não cotados, 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 essa empresa e indústria em particular):

- a** Resultado de análise múltiplos;
- b** Resultado da análise do fluxo de caixa descontado;
- c** Referência aos preços das transações (incluindo rodadas de financiamento subsequentes);
- d** Referência à valorização de outros investidores;
- e** Referência a empresas comparáveis;
- f** Referência a apuração do *net asset value* (NAV)
- g** Preços de mercado disponíveis para títulos cotados em mercados ativos.

O Conselho de Administração analisa e discute as avaliações pelo menos uma vez por 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* ("NAV") disponível do fundo relatado pelo correspondente gestor de fundos, desde que o NAV tenha sido devidamente determinado usando princípios de valor justo adequados, conforme normas contábeis geralmente aceitas.

O Conselho de Administração analisa e aprova o valor patrimonial líquido fornecido pelos *General Partners* do fundo, 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 é ajustado por chamadas de capital e distribuições que caem entre a data do último valor patrimonial líquido do fundo e a data de relatório da Companhia.

Além disso, um ajuste ao valor de mercado é aplicado se os fundos forem investidos em títulos listados cotados que são negociados em mercados ativos. As avaliações de investimento são baseadas em contas de capital do trimestre anterior (em comparação com a data de relatório). 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 as distribuições;
- 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.

Além disso, quando as informações são usadas com base em dados diferentes da data de relatório, os rebaixamentos de capital e a atividade de distribuição de capital do período restante até o final do ano estão sendo adicionados ou subtraídos da avaliação conforme apropriado.

Quando os relatórios mais recentes não estão disponíveis, as avaliações são baseadas nas últimas contas de capital fornecidas pelos fundos de carteira, com a atividade de retração de capital e contribuições de capital sendo adicionadas ou subtraídas da avaliação.

(iv) Ativos Financeiros (desreconhecimento)

Um ativo financeiro é desreconhecido principalmente quando os direitos contratuais de receber fluxos de caixa do ativo expiram ou o 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 material atraso para um terceiro sob um acordo de "passagem"; e (a) o G2D transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo; ou (b) o 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, como custo amortizado.

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

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (vi) Passivos Financeiros (desreconhecimento)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação subjacente ao passivo for revogada, cancelada ou expirar. 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 do período.

#### C) Resultado por ação

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

Não há efeito diluidor no resultado atribuível aos acionistas.

#### D) Taxa de administração

Com base no contrato de gestão de investimentos, a taxa de administração a pagar é calculada trimestralmente como 1/4 de 1,5% do valor patrimonial líquido (*Net Asset Value*) anterior da Companhia.

A GP Advisors (Bermuda) Ltd terá direito a uma taxa de desempenho de 10% do aumento, se houver, no NAV da Empresa após 5% de *hurdle* (taxa de retorno mínimo) e condicionado à listagem de G2D. Nenhuma taxa de desempenho foi provisionada ou paga durante os exercícios encerrado em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

#### E) 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.

### 2.1 Retificação de erros

Após a emissão das demonstrações financeiras “*carve-out*” referente aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, 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 aos exercícios 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.

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro a seguir resume os impactos nas demonstrações contábeis *carve-out* da G2D em 31 de dezembro de 2020:

	<u>31/12/2020</u> <i>Originalmente Apresentado</i>	<u>31/12/2020</u> <i>Reclassificações</i>	<u>31/12/2020</u> <i>Reapresentado</i>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	91.200	-	91.200
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
(Ganhos) perdas não realizados	(104.971)	-	(104.971)
Juros passivos	(1.310)	-	(1.310)
Juros ativos	276	-	276
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício ajustado</b>	<b><u>(14.805)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(14.805)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	-	(207.298)	(207.298)
Contas a receber	1.961	-	1.961
Outros	446	-	446
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais</b>	<b><u>(12.399)</u></b>	<b><u>(207.298)</u></b>	<b><u>(219.697)</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	<u>(207.298)</u>	<u>207.298</u>	<u>-</u>
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento</b>	<b><u>(207.298)</u></b>	<b><u>207.298</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Aquisição de empréstimos e financiamentos	114.243	-	114.243
Aumento de capital	112.814	-	112.814
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>	<b><u>227.057</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>227.057</u></b>
<b>Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira</b>	<b><u>(5.640)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(5.640)</u></b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b><u>1.720</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1.720</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b><u>1.720</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1.720</u></b>

## G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*  
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro a seguir resume os impactos nas demonstrações contábeis *carve-out* da G2D em 31 de dezembro de 2019:

	<u>31/12/2019</u> <i>Originalmente Apresentado</i>	<u>31/12/2019</u> <i>Reclassificações</i>	<u>31/12/2019</u> <i>Reapresentado</i>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	35.103	-	35.103
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
(Ganhos) perdas não realizados	(36.387)	-	(36.387)
Juros passivos	-	-	-
Juros ativos	-	-	-
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício ajustado</b>	<b>(1.284)</b>	<b>-</b>	<b>(1.284)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	-	(78.548)	(78.548)
Contas a receber	-	-	-
Outros	-	-	-
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(78.548)</b>	<b>(79.832)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	(78.548)	78.548	-
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento</b>	<b>(78.548)</b>	<b>78.548</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Aquisição de empréstimos e financiamentos	79.858	-	79.858
Aumento de capital	-	-	-
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>	<b>79.858</b>	<b>-</b>	<b>79.858</b>
<b>Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro a seguir resume os impactos nas demonstrações contábeis *carve-out* da G2D em 31 de dezembro de 2018:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
	<i>Originalmente Apresentado</i>	<i>Reclassificações</i>	<i>Reapresentado</i>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	880	-	880
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
(Ganhos) perdas não realizados	(1.293)	-	(1.293)
Juros passivos	-	-	-
Juros ativos	-	-	-
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício ajustado</b>	<b>(413)</b>	<b>-</b>	<b>(413)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	-	(33.068)	(33.068)
Contas a receber	-	-	-
Outros	-	-	-
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais</b>	<b>(413)</b>	<b>(33.068)</b>	<b>(33.481)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisição de investimento - Portfolio	(33.068)	33.068	-
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento</b>	<b>(33.068)</b>	<b>33.068</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Aquisição de empréstimos e financiamentos	33.622	-	33.622
Aumento de capital	-	-	-
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de financiamento</b>	<b>33.622</b>	<b>-</b>	<b>33.622</b>
<b>Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira</b>	<b>(141)</b>	<b>-</b>	<b>(141)</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### **3 Instrumentos financeiros**

(a) 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.

As atividades da Companhia expõem-na a uma variedade de riscos financeiros, ou seja, risco de mercado (incluindo risco de taxa de juros, risco de moeda 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 executadas de forma consistente e diligente.

(b) Risco de mercado

I. Risco 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 principalmente os ativos financeiros, bem como os passivos financeiros. O Gestor de Investimentos monitora as taxas de juros regularmente e informa o Conselho de Administração em suas reuniões trimestrais.

II. Risco cambial

O valor patrimonial líquido por ação é calculado em USD, a moeda de apresentação da Companhia. Os investimentos subjacentes da Companhia são em grande parte denominados em Reais (R\$). 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, a Companhia. A Companhia pode firmar contratos cambiais para mitigar esses riscos cambiais.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 a Companhia não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

(c) 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. Adicionalmente, existe o risco relacionado possíveis dificuldades de cumprimento da obrigação com empréstimo, que representa no seu vencimento o montante aproximado de R\$ 113.

#### **4 Estimativa de Valor Justo**

Além da abordagem de valor justo destacada na Nota 2 (a) e (e), as IFRSs 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.

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.

## G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 5 Caixa e equivalentes de caixa

Moeda	31 de dezembro		
	2020	2019	2018
Dólar norte-americano (US\$)	1.607	-	-
Real (R\$)	113	-	-
Total	<b>1.720</b>	-	-

Caixa e equivalentes de caixa compreendem todo dinheiro, depósitos de curto prazo e outros instrumentos, com um prazo de vencimento de três meses ou menos. Caixa e os equivalentes de caixa estão à total disposição da Companhia.



## G2D Investments, Ltd.

Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 6 Investimentos

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

	Note	31 de dezembro									Variação líquida no ganho (perda) não-realizado no exercício findo em 31 de dezembro				
		2020			2019			2018			2020	2019	2018		
		Total direto e indireto %	Custo	Valor Justo	Total direto e indireto %	Custo	Valor Justo	Total direto e indireto %	Custo	Valor Justo					
Investimentos em ações															
Nível III															
Expanding Capital	I	*	50.722	57.349	*	54.414	54.414	*	33.323	31.173	6.961	2.190	1.549		
Blu	II	24,3%	62.708	163.100	24,3%	12.769	47.417	7,1%	12.275	12.005	55.302	34.197	(256)		
The Craftory	III	16,4%	170.303	210.610	16,4%	47.377	47.377	21,7%	8.393	8.393	42.233	-	-		
Quero	IV	3,2%	25.984	26.538	3,2%	20.154	20.154		-	-	551	-	-		
Sim;paul	V	5%	9.779	10.129		-	-		-	-	347	-	-		
CERC	VI	3,4%	15.964	15.920		-	-		-	-	(39)	-	-		
Total			335.460	483.646		134.714	169.362		53.991	51.571	104.971	36.387	1.293		

\* Em 31 de dezembro de 2019. representado por aproximadamente 51,28% da BBridge Capital I LP.

\*\* Em 31 de dezembro de 2020. representado por aproximadamente 25,6% da BBridge Capital I LP e 50% da Expanding Capital II-A LP.

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- (I) Expanding Capital é um fundo de capital de risco com sede em São Francisco, Califórnia, cujo objetivo é investir em empresas de tecnologia. Desde então, a Expanding Capital conseguiu investir em empresas lideradas pelos principais fundos de capital de risco do mundo, com um pipeline muito robusto. A Companhia está investindo nos Fundos do Expanding Capital (B Bridge Capital I LP e Expanding Capital II A LP) desde 2016.

Em março de 2020, a Companhia vendeu metade de sua participação na BBridge Capital I LP por aproximadamente R\$ 35 milhões.

Em outubro de 2020, a Companhia aportou US\$ 1,6 milhão no Expanding Capital, aproximadamente R\$ 8,4 milhões, frente a novos investimentos.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor total do investimento era R\$ 57 milhões, respectivamente. O compromisso total para o BBridge Capital I LP e Expanding Capital II-A LP é de aproximadamente R\$ 140 milhões.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi de por meio de equivalência patrimonial baseada no “NAV” (net asset value) mais recente da companhia.

- (II) A Blu é uma fintech que propõe reduzir os custos de transação entre varejistas e fornecedores em segmentos específicos, como móveis, colchões e roupas, antecipando recebíveis, além de oferecer parcelas e promover crédito para o lojista iniciante. A plataforma digital da Blu oferece soluções simples e vantajosas que ajudam os varejistas a crescer e reduzir os custos de transação, ao mesmo tempo em que permite que as indústrias vendam mais, mitigando os riscos de inadimplência. O investimento inicial no montante de R\$ 12 milhões ocorreu durante 2018. Durante 2019 ocorreram transações com terceiros e a Blu foi reavaliada com um impacto para a Companhia no montante de R\$ 34 milhões. O investimento da empresa é por meio do fundo Blu que detém debentures conversíveis em ações. Em março de 2020, a empresa adquiriu mais R\$ 41 milhões em debentures conversíveis em ações através do fundo.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor total do investimento era de R\$ 163 milhões.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi com base na análise de fluxo de caixa descontado, avaliação de análise de múltiplos de mercado e análise do net asset value (“NAV”).

- (III) A The Craftory é uma holding permanente de investimento de capital que busca investir em empresas e marcas inovadoras de bens de consumo que tenham um grande impacto socioambiental. Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2020 os valores totais dos investimentos eram de R\$ 47 milhões e R\$ 170 milhões respectivamente de um total de USD 60 milhões de compromisso de investimento (aproximadamente R\$ 312 milhões).

No quarto trimestre de 2020, a Companhia aportou, ao total, US\$ 16,5 milhões em The Craftory, aproximadamente R\$ 85,6 milhões, frente a novos investimentos.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi de transações recentes e análise do *net asset value* (“NAV”).

- (IV) A Quero Educação opera um mercado educacional que conecta alunos a cursos, escolas e faculdades no Brasil. Sua plataforma permite que os alunos encontrem informações sobre cursos, escolas e faculdades onde desejam estudar, comparar programas e opções universitárias, aprender sobre mensalidades e bolsas de estudo, aplicar e se matricular em programas educacionais. Esse investimento foi adquirido durante 2019 por R\$ 20 milhões representados por debentures conversíveis, equivalentes a 3.2% da Quero.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi de transações recentes e análise de múltiplos.

- (V) Em julho de 2020 a Companhia adquiriu debentures conversíveis em ações correspondentes a participação de 5% na Sim; paul por aproximadamente R\$ 10 milhões uma fintech com o objetivo de inovar o mercado financeiro e a experiência de seus clientes ao oferecer assessoria de investimento com simplicidade, liberdade e transparência. A Sim; Paul pretende oferecer uma plataforma de corretagem com uma proposta de valor única para AAIs (Agentes Autônomos de Investimento). por meio de um modelo de parceria. O investimento foi realizado através do SimPaul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi uma transação recente.

- (VI) Em agosto de 2020 a Companhia adquiriu participação em CERC ao valor de aproximadamente R\$ 16 milhões correspondente a 3.4% da investida. 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, inclusive, por exemplo, a criação de uma central registradoras de seguros e de uma câmara de liquidação.

A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi uma transação recente e fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2020, os investimentos em Expanding Capital, The Craftory, Quero Educação, Sim;paul, Blu e CERC foram classificados como Nível III. Nos casos dessas entidades não cotadas, os valores justos foram baseados em dados não observáveis, calculados, entre outros, usando metodologia de abordagem de receita (ou seja, múltiplos de *EBTIDA*), último preço recente em transações comerciais executadas com investidores independentes, fluxo de caixa descontado e avaliação através de *net asset value* (NAV).

A pandemia COVID-19 adicionou uma nova fonte de incerteza à atividade econômica global. Autoridades de todo o mundo tomaram medidas para tentar conter a propagação da doença, já que o vírus se espalhou globalmente. As restrições provavelmente permanecerão em vigor, suprimindo a atividade, se o contágio não diminuir. Os ativos da G2D não foram fortemente impactados pelo vírus, uma vez que estão concentrados principalmente na indústria tecnológica, que têm mostrado resiliência e algum crescimento até mesmo durante este período de pandemia.

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

As mudanças nos investimentos foram as seguintes:

#### Ativos financeiro - nível III

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No início do exercício	169.362	51.571	14.626
Aquisição/aumento de capital em Expanding Capital	15.644	19.336	12.399
Aquisição/aumento de capital em Blu	46.244	-	12.276
Aquisição/aumento de capital em The Craftory	109.224	37.835	8.393
Aquisição de Quero	-	19.731	-
Aquisição de Sim;paul	9.779	-	-
Aquisição de CERC	15.964	-	-
Venda parcial de Expanding Capital	(35.078)	-	-
Ganho não realizado (perda) de investimentos	103.430	36.387	1.293
Efeito do câmbio na conversão dos investimentos	49.077	4.502	2.584
No final do exercício	<u>483.646</u>	<u>169.362</u>	<u>51.571</u>

#### 7 Empréstimo

Em 31 de julho de 2020, a Companhia obteve um empréstimo com o BTG no valor de R\$ 105,3, equivalente a USD 20 milhões, com vencimento em julho de 2021 e taxa de juros de 2,5% a.a. O custo relativo à emissão deste empréstimo é de R\$ 1.219, e foi reconhecido no resultado da Companhia. Os juros acumulados relativos ao empréstimo em dezembro de 2020 são de R\$ 1.291 reais.

#### 8 Taxa de administração

A taxa de gestão é calculada com base em 1,5% do seu NAV, calculado a cada trimestre com base no NAV de cada trimestre anterior. As despesas com taxa de administração para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 foram de R\$ 4.400, R\$ 1.284 e 413, respectivamente.

#### 9 Contribuição dos acionistas

As demonstrações financeiras *carve-out* foram preparadas para demonstrar a posição financeira *carve-out*, resultados e fluxos de caixa da G2D Investments Ltd. como se tivesse sido constituída em 1º de janeiro de 2018. Como resultado, os acionistas contribuíram com os investimentos em troca do capital da G2D. O capital contribuído dos acionistas em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 foi de R\$ 70.264, R\$ 163.524 e R\$ 49.116, respectivamente.

#### 10 Capital social

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

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 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 através de aporte de ativos correspondentes a 66.016 mil ações ordinárias com valor nominal de USD 1 dólar cada. Abaixo a composição dos aportes:

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

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da empresa em reais era de R\$ 343.5 milhões, composto conforme segue:

Acionista	Quantidade de ações	%
GPIC. Ltd.	13.137	20%
Spice Private Equity (Bermuda Ltd.)	16.291	25%
GP Cash Management. Ltd.	36.598	55%
	<b>66.026</b>	

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 dever 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.

## 11 Eventos subsequentes

### 1º Trimestre 2021

#### Mercado Bitcoin

Em 1º de fevereiro de 2021 a Companhia investiu aproximadamente US \$ 2,5 milhões (R\$ 13,6 milhões) na 2TM Participações S.A. controladora do Mercado Bitcoin. A Companhia possui aproximadamente 3.5% de participação no investimento.

#### Empréstimo BTG

Em 20 de janeiro de 2021, a Companhia obteve, adicionalmente ao primeiro empréstimo junto ao BTG o valor de aproximadamente R\$ 66 milhões, equivalente a US \$ 12 milhões, com vencimento em julho de 2021 e taxa de juros de 2.5%.

#### Chamada de capital de Expanding Capital

Em 1º de abril de 2021 a Companhia contribuiu com aproximadamente USD 1.5 milhões (aproximadamente R\$ 8.6 milhões) para fazer frente a novos investimentos.

#### Abertura de capital da Companhia

Em 13 de maio de 2021, o G2D precificou sua oferta pública inicial de R \$ 7,16 por ação, representando um prêmio implícito de 25% sobre o valor do ativo líquido em dezembro de 2020. A oferta deve gerar receitas primárias entre R\$ 260 milhões (R\$ 49 m) e R\$ 299 milhões (R\$ 56 milhões) se o greenshoe for exercido. Os rendimentos serão usados principalmente para novos investimentos.

## G2D Investments, Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out*

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 2º Trimestre 2021

Em julho de 2021, a Companhia investiu aproximadamente US \$ 0,5 milhão na Sim;paul, por meio do veículo de investimento Simpaul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, aproximadamente R\$ 2.5 milhões.

No mesmo mês, a Companhia investiu aproximadamente US\$ 10,2 milhões em The Craftory, aproximadamente R\$ 50 milhões.

Em 1º de julho de 2021, a G2D anunciou uma nova rodada de investimento na 2TM Participações (“2TM”), empresa controladora do Mercado Bitcoin, que reavaliou o investimento original da G2D na 2TM para aproximadamente R\$ 258,9 milhões (aproximadamente US \$ 51,8 milhões). Após a reavaliação do investimento houve uma venda de aproximadamente 7,5% da participação da G2D na 2TM que gerou R\$ 19,5 milhões (aproximadamente US\$ 3,9 milhões) em caixa para a G2D. A posição atual da Companhia é equivalente a R\$ 239,5 milhões, cerca de US\$ 47,9 milhões (valor justo).

Em 19 de julho de 2021, a G2D anunciou que sua participação na Blu Pagamentos S.A. foi reavaliada de R\$ 163 milhões (aproximadamente US \$ 32,6 milhões) para R\$ 211 milhões (US \$ 42,2 milhões). A reavaliação é resultado de uma rodada de investimentos da Série B liderada por um fundo afiliado ao gestor global de private equity Warburg Pincus. Nessa transação, a G2D receberá aproximadamente R\$ 54 milhões (aproximadamente US \$ 10,8 milhões) em dinheiro e ficará com uma participação remanescente (valor justo) na Blu de aproximadamente R\$ 156 milhões (aproximadamente US \$ 31,4 milhões).

O empréstimo com o BTG, inicialmente trazia uma taxa de juros de 2.5% a.a, e com vencimento em julho de 2021. Ambas as condições foram renegociadas num novo contrato, no qual o prazo de vencimento passou a ser em julho de 2022 e a taxa de juros de 3% a.a.

#### 4º Trimestre 2021

##### 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.

##### 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.

## **G2D Investments, Ltd.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras *carve-out***

**Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **1º Trimestre 2022**

##### 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.

#### **3º Trimestre 2022**

##### 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.