

Demonstrações contábeis

**Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado.
CNPJ 16.862.541/0001-69**

**(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ 18.005.720/0001-05)**

**Em 31 de dezembro de 2019
Com relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luis Carlos Berrini, 105 - 12º andar
Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e a Administradora do
Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado
(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho das suas operações para o exercício findo

nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimentos, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 contábeis”. Somos independentes em relação ao Fundo, 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, 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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria (“PAA”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento em Operações Compromissadas

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto e destinado a receber recursos de investidores em geral. Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo possui 62,12% de seu Patrimônio Líquido investido em Operações Compromissadas. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor justo e a existência dos ativos e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros; (i) conciliação contábil da carteira; (ii) recálculo da totalidade dos ativos; (iii) verificação da existência da totalidade dos ativos através de extratos de custódia na CETIP; (iv) teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Investimento em Títulos Públicos

(Conforme nota explicativa 4 – Títulos e Valores Mobiliários)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, destinado a receber recursos de investidores em geral. Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo possui 37,96% de seu Patrimônio Líquido investidos em Títulos Públicos. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos são a mensuração do valor justo e a existência dos ativos e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros; (i) conciliação contábil da carteira; (ii) recálculo da totalidade dos ativos com base em informações externas na data base auditada; (iii) verificação da existência da totalidade dos ativos através de extratos de custódia na SELIC; (iv) teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento dos ativos e o resultado obtido no exercício foram adequados no contexto das demonstrações contábeis do Fundo.

Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora é responsável dentro das prerrogativas previstas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 detectam 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 contábeis.

Como parte da 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 contábeis, 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 do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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 do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 contábeis do exercício corrente 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, 21 de fevereiro de 2020.



Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado**CNPJ 16.862.541/0001-69**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Demonstração da Composição e Diversificação da Carteira**Em 31 de dezembro de 2019***(Em milhares de Reais)*

Aplicação/Especificação	Quantidade	Custo Total	Mercado/ Realização	% Sobre o Patrimônio Líquido
Disponibilidades			<u>4</u>	<u>0,03%</u>
Banco Fibra S/A			4	0,03%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez Operações Compromissadas	<u>793</u>	<u>8.289</u>	<u>8.290</u>	<u>62,13%</u>
Lastro: Letras Financeiras do Tesouro - LFT	793	8.289	8.290	62,13%
Títulos e Valores Mobiliários Posição Livre	<u>484</u>	<u>4.833</u>	<u>5.064</u>	<u>37,96%</u>
Títulos Públicos Federais	<u>484</u>	<u>4.833</u>	<u>5.064</u>	<u>37,96%</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	484	4.833	5.064	37,96%
Total do Ativo			<u><u>13.358</u></u>	<u><u>100,12%</u></u>
Valores a Pagar			<u>16</u>	<u>0,12%</u>
Taxa de administração			9	0,07%
Outras Despesas			7	0,05%
Patrimônio Líquido			<u><u>13.342</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>
Total do Passivo e Patrimônio Líquido			<u><u>13.358</u></u>	<u><u>100,12%</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado**CNPJ 16.862.541/0001-69**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patrimônio Líquido no Início do Exercício		
Representado por 6.403.189,78699 cotas a R\$ 1,74762 cada	11.190	
Representado por 6.556.184,08412 cotas a R\$ 1,65484 cada		10.849
Cotas Emitidas		
Representado por 2.546.085,88286 cotas	4.500	
Representado por 917.231,00384 cotas		1.523
Cotas Resgatadas		
Representado por 1.676.348,48659 cotas	(2.381)	
Representado por 1.070.225,30097 cotas		(1.504)
Variações no Resgate de Cotas	<u>(658)</u>	<u>(293)</u>
Patrimônio Líquido antes do Resultado do Exercício	<u>12.651</u>	<u>10.575</u>
Composição do Resultado do Exercício		
Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários	<u>853</u>	<u>747</u>
Rendas de Títulos de Renda Fixa	852	748
Lucros com Títulos de Renda Fixa	-	1
Valorização/Desvalorização a Preço de Mercado	1	(2)
Demais Despesas	<u>(162)</u>	<u>(132)</u>
Taxa de Administração	(121)	(94)
Despesas de Serviços Financeiros	(26)	(25)
Taxa de Fiscalização	(8)	(7)
Despesas Diversas	(7)	(6)
Total do Resultado do Exercício	<u>691</u>	<u>615</u>
Patrimônio Líquido no Final do Exercício		
Total de 7.272.927,18326 cotas a R\$ 1,83448 cada	<u>13.342</u>	
Total de 6.403.189,78699 cotas a R\$ 1,74762 cada		<u>11.190</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto Operacional

O Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo") iniciou suas atividades em 1º de outubro de 2012 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destinado a receber aplicações de investidores em geral.

A política de investimento consiste em alocar os recursos do Fundo preponderantemente em ativos financeiros de renda fixa atrelados à variação das taxas de juros, pré ou pós-fixadas e/ou de índice de preços buscando superar a médio/longo prazo, a variação do CDI.

Os riscos e a rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira e às oscilações das taxas de juros de mercado, conforme detalhado na nota explicativa 5.

O Fundo pode, dentre outras disposições contidas em seu regulamento, aplicar mais de 50% (cinquenta por cento) em ativos classificados como de crédito privado. Portanto, está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes das carteiras dos fundos investidos, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos de crédito privado.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação desses ativos, os resultados apurados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

3. Principais Práticas Contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Disponibilidades

Compreende o saldo de disponibilidades em reais, mantido em instituição financeira ligada ao Fundo.

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez – Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

d. Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. Títulos para Negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e/ou os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

ii. **Títulos Mantidos até o Vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;
- Que o cotista declare, formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

O Fundo classifica seus investimentos em Títulos para negociação, tendo adquirido com o objetivo de serem ativos e frequentemente negociados.

Títulos Públicos Federais

Para precificação ao valor de mercado dos títulos públicos federais são utilizadas as cotações divulgadas pela ANBIMA. Esses ajustes à carteira de títulos são registrados em contrapartida à conta de resultado "Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários - valorização/desvalorização à preço de mercado".

Certificado de Depósitos Bancários

Os títulos pós-fixados são avaliados por metodologia de precificação definida pela administradora. As taxas de desconto e/ou indexadores utilizados são informações e/ou projeções divulgadas por meio de boletins ou publicações especializadas.

Instrumentos Financeiros Derivativos

Os valores de operações realizadas com instrumentos financeiros derivativos são registrados em contas de compensação. As receitas e despesas dos ajustes diários dessas operações são registradas diretamente nas contas de resultados, respectivamente em contrapartida às contas patrimoniais nos grupos de valores a receber ou valores a pagar.

4. Títulos e Valores Mobiliários

	<u>Valor de Custo</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Vencimento</u>
Títulos para Negociação			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	669	669	01/03/2021
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.909	2.083	01/03/2023
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	2.255	2.312	01/03/2025
Total	<u>4.833</u>	<u>5.064</u>	

5. Gerenciamento de Risco

Riscos Associados e Gerenciamento de Riscos

O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a Gestora da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Entre os fatores de risco a que o Fundo pode estar sujeito, destacam-se os seguintes:

- **Risco de Mercado:** O valor dos ativos que compõem a carteira do Fundo pode variar em função de flutuações nas taxas de juros, preços e cotações de mercado. Pelo fato do Fundo manter seus ativos avaliados diariamente a preços de mercado, estas variações podem gerar volatilidade no valor e perdas ao cotista do Fundo.

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

• **Risco de Crédito:** Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Estas perdas podem gerar prejuízos ao cotista do Fundo.

• **Risco de Liquidez:** Consiste no risco do Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos aos resgates de cotas solicitados, em função de fatores que acarretam na falta de liquidez nos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, em condições atípicas de mercado e/ou grande volume de solicitações de resgates. Nestes casos, o Fundo permanecerá exposto durante o respectivo exercício de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Gestor a aceitar deságios nos seus respectivos preços de forma a realizar sua negociação em mercado.

• **Risco de Derivativos:** Consiste no risco relacionado à utilização de derivativos pelos fundos, em que o Fundo aplica. Os instrumentos derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte, podendo ocasionar perdas superiores às previstas, quando da realização dessas operações. Mesmo que os fundos em que o Fundo aplique utilize derivativos para proteção das posições a vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas. O Fundo não realizou operações com derivativos no exercício.

• **Risco de Concentração:** A eventual concentração de investimentos em determinado(s) emissor(es) pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima, consequentemente aumentar a volatilidade do Fundo.

• **Riscos Gerais:** Eventual interferência de órgãos reguladores no mercado, mudanças na legislação e regulamentação aplicáveis aos fundos de investimento, decretação de moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, alteração nas políticas monetárias e cambiais, dentre outros eventos, podem impactar as condições de funcionamento do Fundo de Investimento, bem como seu respectivo desempenho.

Controles Relacionados aos Riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR ("Value at Risk");
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.

6. Emissão e Resgate de Cotas

O valor da cota é calculado diariamente. As emissões são processadas com base no valor da cota de fechamento, apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora. No exercício de 2019 foram emitidas 2.546.085,88286 cotas, no valor de R\$ 4.500 (917.231,00384 cotas, no valor de R\$ 1.523 em 2018).

O resgate das cotas, com a remuneração a que fizerem jus, não estão sujeitas a qualquer prazo de carência, e são efetivados no prazo de até 5 (cinco) dias úteis, contados da data da solicitação, utilizando-se o valor da cota em vigor no próprio dia da solicitação do resgate. No exercício de 2019 foram resgatadas 1.676.348,48659 cotas, no valor de R\$ 2.381 (1.070.225,30097 cotas, no valor de R\$ 1.504 em 2018).

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Taxa de Administração e Gestão

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários são prestados pelo Banco Fibra S.A.

Os serviços de distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas são realizados pelo Banco Fibra S.A.

A taxa de administração é de 0,85% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo. Essa remuneração é calculada sobre o patrimônio líquido diário e paga mensalmente à Administradora. A despesa com taxa de administração no exercício foi de R\$ 121 (R\$ 94 em 2018) e está apresentada nas Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido, na rubrica "Demais despesas - Taxa de Administração".

8. Serviços do Sistema Financeiro

As operações compromissadas e os títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e os títulos privados na B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão. A despesa correspondente, no montante de R\$ 1 (R\$ 2 em 2018) e R\$ 25 (R\$ 23 em 2018), respectivamente.

9. Tributação

a. Imposto de Renda

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia, regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas:

- I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II. 20,0% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV. 15,0% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Os prazos a que se refere a tabela acima são contados a partir de primeiro de julho de 2004, no caso de aplicações efetuadas até 22 de dezembro de 2004, ou da data da aplicação, no caso de aplicações efetuada após aquela data.

Independente do resgate das cotas, haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado**CNPJ 16.862.541/0001-69**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado ao rendimento da operação, decrescente em função do prazo, sendo esse limite igual a 0% para operações superiores a 30 dias da data de aplicação.

10. Análise de Sensibilidade – Risco de Mercado

Em atendimento as exigências requeridas pela Instrução Normativa nº 577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante por ela, aos quais o Fundo está exposto. Foram aplicados choques para mais e para menos nos seguintes cenários:

- Cenário I: Foi considerada como premissa, a deterioração “remota” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.

- Cenário II: Foi considerada como premissa, a deterioração “possível” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.

- Cenário III: Foi considerada como premissa, a deterioração “provável” nas variáveis de risco de mercado, levando em consideração o impacto em percentual sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, nas condições existentes em 31/12/2019.

O quadro a seguir apresenta a maior perda esperada para cada cenário:

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Valor	% PL	Valor	% PL	Valor	% PL
CDI	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças com relação às variáveis de riscos assumidas, mantendo constantes as demais.

Definições:

Taxa de Juros – Exposições sujeitas às variações de taxas de juros pré-fixadas, cupons de taxas de juros e taxa de inflação.

Renda Variável – Exposições sujeitas à variação do preço de ações.

11. Evoluções do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
12/2018	11.168	1,74762	-	-	-	-
01/2019	11.218	1,75571	0,46%	0,46%	0,54%	0,54%
02/2019	11.467	1,76305	0,42%	0,88%	0,49%	1,04%
03/2019	13.318	1,77007	0,40%	1,28%	0,47%	1,51%
04/2019	15.640	1,77791	0,44%	1,73%	0,52%	2,04%
05/2019	15.951	1,78678	0,50%	2,24%	0,54%	2,59%
06/2019	15.988	1,79383	0,39%	2,64%	0,47%	3,07%
07/2019	16.057	1,80255	0,49%	3,14%	0,57%	3,66%
08/2019	15.583	1,81014	0,42%	3,58%	0,50%	4,18%
09/2019	14.188	1,81696	0,38%	3,97%	0,47%	4,67%
10/2019	14.198	1,82396	0,38%	4,37%	0,48%	5,17%
11/2019	13.288	1,82934	0,30%	4,68%	0,38%	5,57%
12/2019	13.325	1,83448	0,28%	4,97%	0,38%	5,97%

As rentabilidades acumuladas foram calculadas tendo como data-base inicial o dia 31 de dezembro de 2018.

O patrimônio líquido médio no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$ 14.208.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Fundo apresentou uma rentabilidade positiva de 4,97% (em 2018, o Fundo apresentou uma rentabilidade positiva de 5,61%).

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ 16.862.541/0001-69

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os resultados apurados, em consonância com o regulamento do Fundo, são incorporados diariamente ao patrimônio líquido, sob a forma de valorização de suas cotas.

12. Independência do Auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº. 381/03, a Administração, no exercício, somente contratou, em nome do Fundo, Grant Thornton Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

13. Divulgação das Informações

A Administração coloca à disposição dos interessados nas suas dependências, as seguintes informações:

- a) Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo.
- b) Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
 - Balancete;
 - Demonstrativo de composição e diversificação da carteira;
 - Informações relativas ao perfil mensal do Fundo;
 - Lâmina de Informações Essenciais.

A Administração se reserva o direito de restringir parcialmente a divulgação da composição da carteira sempre que entender fazê-lo no melhor interesse dos cotistas, pelo prazo máximo de 90 (noventa) dias.

- c) Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administração disponibilizará, ainda, aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e a rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

14. Demandas Judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15. Alterações Estatutárias

Não houveram alterações estatutárias relevantes no exercício.

Fibra Fundo de Investimento Premium Renda Fixa Crédito Privado**CNPJ 16.862.541/0001-69**

(Administrado pela Taquari Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ. 18.005.720/0001-05)

Notas explicativas às demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Informações sobre Transações com Partes Relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas as seguintes transações entre o Fundo e o Administrador, Gestor ou parte a eles relacionada no exercício conforme quadro abaixo:

Saldos das Transações	Ativo/(Passivo)	Resultado
Banco Fibra S.A	8.294	300
Disponibilidades	4	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8.290	164
Certificado de Depósito Bancário	-	136
Taquari Adm. de Carteiras e Valores Mobiliários	(9)	(121)
Taxa de Administração	(9)	(121)

17. Eventos Subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do período findo em 31 de dezembro de 2019.

Contador: Orlando Francisco Duarte Jordão**CRC 1SP 294229/O-0****Diretora Responsável: Anna Cristina Cunha Machado da Silva**