



Nota Explicativas às informações trimestrais **30 de setembro de 2018**

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

1. Contexto operacional

A Petro Rio S.A. ("PetroRio") foi constituída em 17 de julho de 2009. Com sede na cidade do Rio de Janeiro, e tem como principal objetivo a participação em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista, no país e no exterior, com foco na exploração, no desenvolvimento e na produção de petróleo e gás natural.

Para efeitos deste relatório, a Petro Rio S.A e suas controladas são denominadas, isoladamente ou em conjunto, Companhia.

Suas atividades relevantes são realizadas através das controladas Petro Rio O&G Exploração e Produção de Petróleo Ltda. ("PetroRioOG") e Brasoil Manati Exploração Petrolífera S.A. ("Manati"), estão voltadas para a produção de óleo e gás natural, operando na Bacia de Campos (RJ) e na Bacia de Camamu (BA), respectivamente.

A PetroRioOG é operadora e detentora de 100% do contrato de concessão do Campo de Polvo, adquirido da BP Energy do Brasil Ltda. ("BP") – 60% em 2014 e da Maersk Energia Ltda. ("Maersk") – 40% em 2015.

O Campo de Polvo está localizado na porção sul da Bacia de Campos (offshore), a 100 km a leste da cidade de Cabo Frio, Estado do Rio de Janeiro. A licença cobre uma área de aproximadamente 134 km² com vários prospectos para futuras explorações. A produção diária média no terceiro trimestre de 2018 foi de aproximadamente 10 mil barris (7,7 mil barris no terceiro trimestre de 2017).

Em abril de 2018 a Companhia deu início à segunda fase do Plano de Revitalização do Campo de Polvo, dando continuidade à bem-sucedida Fase 1, realizada no primeiro trimestre de 2016, cujo resultado foi o aumento de 20% na produção e volumes de reservas provadas desenvolvidas. A Fase 2 consiste na perfuração de três novos poços, com a finalidade de alcançar as reservas provadas não desenvolvidas (1P) e as reservas prováveis (2P). Dos três novos poços programados para serem perfurados, dois foram executados e tiveram a completação concluída com sucesso. A operação do primeiro poço iniciou em 20 de maio de 2018, e a do segundo, em 30 de julho de 2018, conforme detalhado na Nota Explicativa 12. O terceiro poço da Fase 2 do Plano de Revitalização começou a ser perfurado em agosto de 2018, e encontra-se em fase de completação.

Em março de 2017 a PetroRioOG concluiu a transação de aquisição de 100% das ações da Brasoil do Brasil Exploração Petrolífera S.A. ("Brasoil"). A Brasoil é uma sociedade holding, detendo indiretamente participação de 10% sobre os direitos e obrigações do contrato de concessão do Campo de Manati, em fase de produção, além de 10% de participação no Campo de Camarão Norte, em fase de desenvolvimento, o qual está em processo de devolução pelo consórcio à Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustível, e 100% de participação nas concessões dos Blocos FZA-Z-539 e FZA-M-254, ambos em fase de exploração. (Nota explicativa 12c).

O Campo de Manati está localizado na Bacia de Camamu, no litoral do Estado da Bahia. A licença cobre uma área de aproximadamente 76 km². A produção diária média do campo no terceiro trimestre de 2018 foi de aproximadamente 5,2 milhões de metros cúbicos de gás natural (5,1 milhões de metros cúbicos de gás natural no terceiro trimestre de 2017).

Nota Explicativas às informações trimestrais **30 de setembro de 2018**

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

2. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais

2.1. Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações, os Procedimentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

As demonstrações dos valores adicionados estão sendo apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS.

A Administração confirma que estão sendo evidenciadas todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais e que estas correspondem às utilizadas em sua gestão.

2.2. Base de elaboração

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos mensurados pelo valor justo, quando indicados.

2.3. Base de Consolidação e investimentos em controladas

As informações trimestrais consolidadas compreendem as informações trimestrais da Companhia e de suas controladas. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Os resultados das controladas adquiridas, alienadas ou incorporadas durante o período estão incluídos nas informações consolidadas do resultado e do resultado abrangente a partir da data da efetiva aquisição, alienação e incorporação, quando aplicável. Deste modo foi considerado no resultado consolidado da companhia o resultado da Brasoil, a partir do dia 20 de março de 2017, data da conclusão da operação de compra e venda.

Nas informações trimestrais individuais da Companhia as informações trimestrais das controladas diretas e indiretas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

Quando necessário, as informações trimestrais das controladas são ajustadas para adequar suas políticas contábeis àquelas estabelecidas pelo Grupo. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre empresas do Grupo são eliminados integralmente nas informações trimestrais consolidadas.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

As informações trimestrais consolidadas da Companhia incluem:

		Participação			
		30/09/2018		31/12/2017	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Empresas consolidadas integralmente					
Petro Rio O&G Exploração e Produção de Petróleo Ltda.	"PetroRioOG"	100,00%	-	100,00%	-
Petrório USA Inc.	"PrioUSA"	100,00%	-	100,00%	-
Petro Rio Internacional S.A.	"PrioIntl"	1,69%	98,31%	1,69%	98,31%
Petrório Luxembourg Holding Sarl	"Lux Holding"	-	100,00%	-	100,00%
Petrório Netherlands BV	"Netherlands"	-	100,00%	-	100,00%
Walvis Petroleum (Pty) Ltd.	"Walvis"	-	100,00%	-	100,00%
Petrório Canada Inc.	"Canadá"	-	100,00%	-	100,00%
Luderitz Petroleum (Pty) Ltd.	"Luderitz"	-	100,00%	-	100,00%
Petrório Luxembourg Sarl	"Lux Sarl"	-	100,00%	-	100,00%
Cumoxi Investments (Pty) Ltd.	"Cumoxi"	-	100,00%	-	100,00%
Kunene Energy (Pty) Ltd.	"Kunene"	-	100,00%	-	100,00%
Orange Petroleum Ltd.	"Orange"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil do Brasil Exploração Petrolífera S.A.	"Brasãoil"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil OPCO Exploração Petrolífera Ltda.	"Opco"	-	99,99%	-	99,99%
Brasãoil Manati Exploração Petrolífera S.A.	"Manati"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil Coral Exploração Petrolífera Ltda.	"Coral"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil Cavalo Marinho Exploração Petrolífera Ltda.	"Cavalo Marinho"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil Round 9 Exploração Petrolífera Ltda.	"Round 9"	-	100,00%	-	100,00%
Brasãoil Finco LLC	"Finco"	-	100,00%	-	100,00%

2.4. Políticas contábeis adotadas

Em atendimento ao Ofício Circular CVM nº 003/2011, de 28 de abril de 2011, declaramos que as políticas contábeis adotadas na elaboração destas informações trimestrais são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras anuais mais recentes (exercício findo em 31 de dezembro de 2017), as quais, tendo em vista a ausência de alterações relevantes neste período, não estão sendo incluídas de forma completa nestas informações trimestrais.

2.5. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. A Companhia definiu que sua moeda funcional é o Real e a moeda funcional de suas controladas no exterior é o dólar norte-americano, principalmente em decorrência dos seus custos de operação incorridos. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.6. Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas e ainda não adotadas

Na preparação das informações trimestrais, a Administração da Companhia considerou, quando aplicável, as novas revisões e interpretações às IFRS e aos pronunciamentos técnicos, emitidos pelo IASB e pelo CPC, respectivamente, que entraram obrigatoriamente em vigor para períodos contábeis findos em 30 de setembro de 2018.

Para as normas já emitidas e que entrarão em vigor em 1º de janeiro de 2019 (ver quadro abaixo), a Companhia avaliou os efeitos da adoção dos pronunciamentos, e entende que a adoção dos mesmos não trará impactos relevantes para as suas informações trimestrais, por tanto a Companhia não adotou e não planeja adotar estas normas de forma antecipada.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Pronunciamento ou interpretação	Descrição	Aplicação para os exercícios a partir de
IFRS 16 CPC 32 / IFRIC 23	Arrendamento mercantil Incerteza sobre o tratamento de impostos sobre o lucro	1º de janeiro de 2019 1º de janeiro de 2019

2.7. Efeitos da aplicação do CPC 23 – Políticas contábeis, mudanças de estimativas e retificação de erro.

Mudança de estimativa contábil

Em julho de 2018, a Companhia realizou através de uma certificadora internacional independente (DeGolyer and MacNaughton) uma reavaliação do Campo de Polvo, especificamente das reservas provadas desenvolvidas após o início da produção dos dois primeiros poços completados em 2018. A reavaliação apontou para um alongamento da vida útil do campo, com abandono em 2024 (antes a vida útil do Campo era estimada até 2021) com um incremento na reserva provada desenvolvida de 5 milhões de barris. Este aumento representa uma redução proporcional na amortização dos ativos de Polvo, incluindo a Plataforma Fixa “Polvo A”.

2.8. Conclusão das informações trimestrais

A Administração da Companhia autorizou a conclusão destas informações trimestrais em 30 de outubro de 2018.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Caixa e depósitos bancários	66	1.643	28.160	92.445
	66	1.643	28.160	92.445
Nacional	57	1.643	1.463	14
Exterior	9	-	26.697	92.431

O saldo de caixa e equivalentes de caixa constitui-se de recursos para fins de capital de giro do negócio, aplicados em instrumentos de alta liquidez no Brasil (compromissadas) e no exterior (títulos de renda fixa ou disponibilidades em conta corrente), sem risco de variação significativa do principal e rendimentos quando do resgate.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

4. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Operações compromissadas (Debêntures)	-	-	1.213	2
Fundo de Investimento	-	-	412	699
Ações (i)	681	46.811	681	46.811
Certificados de Depósitos Bancários	-	-	18.151	-
Letras Financeiras	-	-	27.305	13.115
Nota Promissória (ii)	-	-	59.419	47.162
<i>Time Deposit</i> (iii)	-	-	100.690	-
Ativos financeiros - valor justo por meio do resultado	681	46.811	207.871	107.789
Títulos de dívida (<i>bonds</i>) de renda fixa (iv)	-	-	121.213	106.255
Fundos de Investimento Multimercado (v)	103.756	141.637	172.851	297.819
Ações	22.722	133.358	62.149	286.391
Títulos públicos (LFT/NTN)	57.973	7.568	57.973	8.845
<i>Bonds</i>	7.920	-	18.104	-
<i>Caixa/Market Money</i>	15.140	711	34.625	2.583
Ativos financeiros - valor justo por meio de outros resultados abrangentes	103.756	141.637	294.064	404.074
	104.437	188.448	501.935	511.863

- (i) A Companhia possuía investimentos em volume não significativo em ações de empresa em recuperação judicial, liquidados em sua totalidade no primeiro semestre de 2018, realizando ganhos acumulados de R\$ 27.096 neste período.
- (ii) A Companhia detém nota promissória com remuneração anual de 6%, atrelada à variação do dólar norte-americano.
- (iii) Posição em *Time Deposit* em dólar, que corresponde a uma aplicação em Renda Fixa pré-fixada com liquidez diária, remunerando uma taxa de 1,6% a.a.
- (iv) Aplicações em títulos de renda fixa em dólares de instituições de grande porte, com rendimento médio negativo de 2,13% em 2018.
- (v) Fundos de investimento no Brasil e no Exterior com rendimento médio negativo de 17,6% em 2018, que aplicam basicamente em Ações, *Bonds*, e Títulos Públicos. Esses fundos são abertos (não exclusivos) e possuem gestão independente com autonomia para movimentar os recursos aportados.

A Companhia efetua a gestão de riscos dos títulos e valores mobiliários através da prática de políticas e procedimentos apropriados, conforme descrito na Nota Explicativa 29.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

5. Caixa Restrito

A Companhia, sob os termos do Instrumento de Debêntures (Nota Explicativa nº 16b), era obrigada a manter depósitos em conta vinculada de aplicações financeiras em fundo de renda fixa (13,2% a.a.), com o objetivo de garantir pagamentos futuros de suas obrigações relacionadas a tais debêntures. A movimentação desses depósitos era feita semestralmente para pagamento das referidas debêntures, tendo sido finalizado em janeiro de 2018 com a liquidação das mesmas.

6. Contas a Receber

	Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017
Trafigura (i)	-	8.383
Shell (ii)	-	23.156
Petrobras (iii)	24.126	30.084
Repsol (iv)	11.625	-
Outros	1.346	423
Total	37.097	62.046
Total em moeda nacional	24.126	30.084
Total em moeda estrangeira	12.971	31.962

- (i) Saldo a receber remanescente da venda de óleo realizada em dezembro de 2017, referente a aproximadamente 425 mil barris de petróleo, que gerou uma receita de R\$ 84.251, integralmente recebida.
- (ii) A Companhia assinou em 2015 contratos de compra e venda de 80% e 20% de participação sobre os direitos e obrigações dos contratos de concessão dos Campos de Bijupirá e Salema ("BJSA") com a Shell Brasil Petróleo Ltda. ("Shell") e com a Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, respectivamente. Em fevereiro de 2016, a Shell rescindiu o contrato de compra e venda para a aquisição de 80% na concessão de BJSA e do FPSO Fluminense, conforme facultado contratualmente. Neste mesmo mês, a PetroRio rescindiu o contrato com a Petrobras para a aquisição de 20% na concessão de BJSA. A Petrobras já reembolsou integralmente todo o montante pago a título de adiantamento. Dos valores pagos a Shell, US\$ 7 milhões (R\$ 26.991), que estão sendo cobrados via procedimento arbitral, foi proferida decisão arbitral condenando a Shell ao pagamento de US\$ 3,5 milhões (R\$ 14 milhões), integralmente recebida em julho de 2018. O saldo remanescente de US\$ 3,5 milhões foi baixado como perda.
- (iii) Saldo a receber referente às vendas de gás e óleo condensado realizadas pela Manati em agosto e setembro de 2018 de aproximadamente 29,5 milhões de m³ de gás, correspondente a uma receita líquida de R\$ 24.126.
- (iv) Saldo a receber remanescente da venda de óleo realizada em setembro de 2018, referente a aproximadamente 232 mil barris de petróleo, que gerou uma receita de R\$ 69.791.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

7. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Imposto de renda e contribuição social (i)	10.638	3.069	33.109	18.032
PIS e COFINS (ii)	5	-	35.555	54.525
ICMS	-	-	15.308	15.303
Imposto no exterior (VAT) (iii)	-	-	28.388	23.089
Outros	8	-	218	212
Total	10.651	3.069	112.578	111.161
Ativo Circulante	10.651	1.228	76.443	59.492
Ativo Não Circulante	-	1.841	36.135	51.669

- (i) Refere-se basicamente a imposto de renda retido sobre aplicações financeiras, saldo negativo de IRPJ/CSLL e antecipação de IRPJ/CSLL;
- (ii) Créditos de PIS/COFINS sobre insumos;
- (iii) Impostos em processo de restituição das controladas da Namíbia do período exploratório.

8. Adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Geoquasar Energy	-	-	12.596	12.596
Garantia BW (Prosafé)	-	-	26.423	22.477
Petrobras	-	-	2.669	2.345
Nitshore	-	-	1.873	-
Mira Capital	-	-	1.800	-
Outros	98	670	1.919	3.959
Total	98	670	47.280	41.377
Total no ativo circulante	98	670	34.684	28.781
Total no ativo não circulante	-	-	12.596	12.596

- (i) Os valores de adiantamentos à Geoquasar referem-se basicamente aos créditos de custos de operação assumidos pela PetroRioOG e adiantamentos contratuais.
- (ii) Os valores dos adiantamentos à BW (Prosafé) – US\$ 5.671 (R\$ 22.706) e R\$ 3.717, referem-se a compromissos contratuais e são mantidos como garantia financeira dos contratos de arrendamento e operação do FPSO Polvo (Nota Explicativa 17).

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

9. Ativo não circulante disponível para venda (Consolidado)

A Companhia possui duas sondas helitransportáveis classificadas como ativos não circulantes mantidos para venda, conforme quadro abaixo:

	Saldo em 31/12/2017	Baixas	Comissão	Impairment	Ajuste de conversão	Saldo em 30/09/2018
Aeronaves	5.623	(8.798)	-	2.203	972	-
Sondas	22.693	-	-	-	4.774	27.467
	28.316	(8.798)	-	2.203	5.746	27.467

	Saldo em 31/12/2016	Baixas	Comissão	Impairment	Ajuste de conversão	Saldo em 31/12/2017
Aeronaves	5.540	-	-	-	83	5.623
Sondas	44.715	(21.725)	435	-	(732)	22.693
	50.255	(21.725)	435	-	(649)	28.316

Em 2016 foi realizada provisão para redução do valor recuperável das sondas (*impairment*), no montante de R\$ 6.712 (US\$ 1,96 milhões) em função de negociações em andamento para a venda dos ativos, reduzindo os valores de cada sonda de US\$ 3.920 mil (R\$ 12.967 já deduzidos da comissão de venda de 2%) para US\$ 3.430 mil (R\$ 11.401).

Em 25 de abril de 2017 foi concretizada a venda de duas das sondas helitransportáveis para a empresa Neftpromleasing LLC (subsidiária da Rosneft), pelo montante de US\$ 3,5 milhões por sonda (valor pelo qual estavam registradas), recebidos integralmente em 25 de maio de 2017.

Em 02 de julho de 2018 foi concretizada a venda da última aeronave da Companhia para a Omni Taxi Aereo, pelo valor de US\$ 800 mil.

Os ativos mantidos para venda estão registrados pelo valor justo. A venda dos ativos mantidos para venda é considerada altamente provável e a Companhia mantém a busca ativa por compradores. Adicionalmente, a Administração vem envidando os esforços necessários no sentido de obter sucesso na alienação desses ativos por valores não inferiores aos registrados. Mudanças em condições econômicas ou nas transações atualmente em discussão podem resultar no reconhecimento de perdas adicionais às já reconhecidas.



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

10. Investimentos

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia apresentava as seguintes principais participações em controladas:

- **Petro Rio O&G Exploração e Produção de Petróleo Ltda. (“PetroRioOG”)**

A controlada foi constituída em 20 de julho de 2009, com sede na cidade do Rio de Janeiro, tendo como objeto social: (i) a exploração, o desenvolvimento e a produção de petróleo e gás natural; (ii) a importação, exportação, refino, comercialização e distribuição de petróleo, gás natural, combustível e produtos derivados de petróleo; (iii) a geração, comercialização e distribuição de energia elétrica; e (iv) a participação em outras sociedades.

A PetroRioOG detém a concessão do Campo de Polvo, localizado na porção sul da Bacia de Campos, no Estado do Rio de Janeiro. Desde março de 2011, a PetroRio já atuava como Operadora B, em águas rasas e áreas terrestres, e a partir de outubro de 2015, a PetroRioOG foi qualificada como Operadora A pela ANP, o que permite a realização de atividades em áreas terrestres, águas rasas, profundas e ultraprofundas.

Em 07 de outubro de 2015, a PetroRio integralizou R\$ 197.269 de capital social da PetroRioOG com ações da Priolntl, passando a PetroRioOG a possuir 98,3% de participação no capital da Priolntl.

Em dezembro de 2016 a PetroRioOG assinou contrato de compra e venda para a aquisição de 52,40% da Brasoil Exploração Petrolífera S.A. (“Brasoil”), condicionado ao não exercício, por parte dos minoritários, da cláusula de direito da primeira oferta (right of first offer), que se encerrou em janeiro de 2017. Em fevereiro de 2017, os minoritários decidiram por aderir a cláusula de venda conjunta (tag along), e com isso a PetroRioOG passou a deter 100% de participação na Brasoil. A transação foi concluída em 20 de março de 2017.

A Brasoil é uma sociedade holding, detendo indiretamente participação de 10% sobre os direitos e obrigações do contrato de concessão do Campo de Manati, que, por sua vez, produz atualmente aproximadamente 4,9 milhões de metros cúbicos de gás natural por dia (4,5 milhões de metros cúbicos de gás natural no segundo trimestre de 2017), figurando como 8º maior campo produtor de gás natural do Brasil.

Além da participação no Campo de Manati, outros ativos relevantes da Brasoil incluem a participação indireta de 100% nas concessões do Campo de Pirapema e do Bloco FZA-M-254, ambos na Foz do Rio Amazonas.

- **Petro Rio Internacional S.A. (“Priolntl”)**

A controlada, com sede no Rio de Janeiro, antes denominada Labrea Petróleo S.A. e HRT Africa Petróleo S.A., teve a alteração de sua denominação social aprovada em 10 de novembro de 2015 e tem como objeto social: (i) a exploração, o desenvolvimento e a produção de petróleo e gás natural; (ii) a importação, exportação, refino, comercialização e distribuição de petróleo, gás natural, combustível e produtos derivados de petróleo; (iii) a geração, comercialização e distribuição de energia elétrica; e (iv) a participação em outras sociedades.



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Todas as empresas do Grupo localizadas fora do Brasil, com exceção da PrioUSA, estão consolidadas sob uma única estrutura societária, tendo como matriz a PrioIntl no Brasil.

Atualmente, as principais Companhias controladas pela PrioIntl são a Lux Holding e Netherlands, empresas que possuem ativos de grande porte em operação ou mantidos para venda, e a Lux Sarl, que a partir de setembro de 2016 passou a comercializar o petróleo produzido no Campo de Polvo. A aquisição da Petrório Lux Energy S.à.r.l. (antiga BP Energy América LLC e incorporada em dezembro de 2017 pela Lux Holding) fez parte da aquisição do Campo de Polvo, sendo proprietária da plataforma fixa, "Polvo A", e de uma sonda de perfuração de 3.000 HP.

Ainda sob esta estrutura societária, estão subsidiárias localizadas em Luxemburgo e na República da Namíbia.

No dia 09 de março de 2016, a PetroRio anunciou que em decorrência do atual cenário da indústria de óleo e gás e após um longo período de diálogos com o governo da Namíbia, optou por não renovar suas licenças de exploração de petróleo naquele país. Assim, a Companhia não prosseguirá com novos investimentos na Namíbia. Os investimentos realizados anteriormente na exploração dos campos foram integralmente provisionados (*Impairment*) em exercícios anteriores.

Neste sentido, em 30 de dezembro de 2016 a Companhia decidiu pela liquidação da filial da PrioIntl, na Namíbia, que foi utilizada pela Companhia entre 2011 e 2013 como operadora da campanha exploratória na Namíbia, centralizando os recursos financeiros.

Adicionalmente, a PrioIntl possuía participação em um bloco na Bacia do Recôncavo e em um bloco na Bacia do Espírito Santo (ES), nos quais não era operadora, e em 28 de fevereiro de 2017 a Companhia assinou contrato de cessão da sua participação sobre estes blocos (10%) ao operador do consórcio, COWAN, em troca dos valores em aberto que estavam a pagar ao operador referente a cash calls, no montante de R\$ 305.

• Petrório USA Inc ("PrioUSA")

Constituída em 04 de março de 2011, anteriormente denominada HRT America Inc., incorporada sob as leis do estado de Delaware e sediada em Houston, EUA. A controlada foi constituída basicamente para prestar serviços de geologia e geofísica para as coligadas, principalmente para a PrioIntl e suas controladas.

Portfólio de concessões

Em 30 de setembro de 2018 as controladas da Companhia participavam das seguintes concessões nas bacias brasileiras:

País	Bacia	Bloco	Campo	Concessionário	%	Status	Fase
Brasil	Campos	BM-C-8	Polvo	PetroRioOG	100%	Operador	Produção
Brasil	Camamu	BCAM-40	Manati	Manati	10%	Não operador	Produção
Brasil	Camamu	BCAM-40	Camarão Norte	Manati	10%	Não operador	Desenvolvimento
Brasil	Foz do Amazonas	FZA-M-254	-	Manati	100%	Operador	Exploração
Brasil	Foz do Amazonas	FZA-M-539	-	Manati	100%	Operador	Exploração

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

O Consórcio do Bloco BCAM-40 deu início ao processo de devolução à Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) da descoberta de Camarão Norte, localizada ao sul do Campo de Manati, na Bacia de Camamu-Almada. A Companhia possui 10% de participação na descoberta de Camarão Norte, que foi declarado comercial em 2009. Após a avaliação de diversos planos de desenvolvimento e potencial unitização à área adjacente, o consórcio concluiu que a área não era economicamente viável e decidiu por sua devolução. O valor contabilizado pela Manati referente à descoberta de Camarão Norte totaliza R\$ 64 mil, valor provisionado como perda, impactando o resultado do terceiro trimestre de 2018.

a) Informações relevantes sobre as investidas em 30 de setembro de 2018

	PetroRioOG	PrioIntl	PrioUSA
Participação Direta	100,0%	1,69%	100,0%
Participação Indireta	0,0%	98,31%	0,0%
Patrimônio Líquido	881.467	236.107	(108)
Resultado do período	126.149	15.047	(464)
Total dos Ativos	1.292.483	325.189	229

b) Composição do investimento

	Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017
PetroRioOG	881.467	772.568
PrioUSA	(108)	(315)
PrioIntl	3.983	3.154
	885.342	775.407
Investimentos	885.450	775.722
Provisão para perda em investimentos em controladas	(108)	(315)

c) Movimentação do investimento

	PetroRioOG	PrioIntl	PrioUSA	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	739.590	3.067	(932)	741.725
Aumento/ redução de capital	-	(723)	1.355	632
Resultado de equivalência patrimonial	47.789	755	(772)	47.772
Ajustes de avaliação patrimonial	(18.121)	-	-	(18.121)
Ajustes de conversão	3.310	55	34	3.399
Saldo em 31 de dezembro de 2017	772.568	3.154	(315)	775.407
Aumento/ redução de capital	-	-	819	819
Resultado de equivalência patrimonial	126.149	254	(463)	125.940
Ajuste de equivalência patrimonial	-	-	(119)	(119)
Ajustes de avaliação patrimonial	(55.019)	(78)	-	(55.097)
Ajustes de conversão	37.769	653	(30)	38.392
Saldo em 30 de setembro de 2018	881.467	3.983	(108)	885.342

Nota Explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2018

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

11. Imobilizado (Consolidado)

a) Composição do saldo

	Taxa de Depreciação %	Custo	Depreciação	Ajuste de conversão	Saldo em 30/09/2018	Saldo em 31/12/2017
Em operação						
Plataforma Polvo A e Sonda	UOP*	101.439	(94.792)	21.885	28.532	30.650
Ativos de Óleo e Gás Manati	UOP*	59.320	(36.787)	-	22.533	28.128
Máquinas e equipamentos	10	2	-	-	2	2
Móveis e utensílios	10	1.054	(443)	-	611	460
Equipamentos de comunicação	20	273	(129)	-	144	163
Equipamentos de informática	20	3.519	(2.095)	-	1.424	540
Imobilizado em andamento		7.088	-	-	7.088	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4	16	(12)	-	4	1.343
Total		172.711	(134.258)	21.885	60.338	61.286

*UOP - Units of Production (Método de depreciação por unidade produzida)

b) Movimentação do saldo

	Saldo em 01/01/2018	Adições	Baixas	Depreciação	Ajuste de conversão	Impairment	Saldo em 30/09/2018
Em operação							
Plataforma Polvo A e Sonda	30.650	-	-	(7.646)	5.527	-	28.531
Ativos de Óleo e Gás Manati	28.128	70	-	(5.602)	-	(64)	22.532
Máquinas e equipamentos	2	-	-	-	-	-	2
Móveis e utensílios	460	220	-	(67)	-	-	613
Equipamentos de comunicação	163	15	-	(34)	-	-	144
Equipamentos de informática	540	1.067	-	(183)	-	-	1.424
Imobilizado em andamento	-	7.088	-	-	-	-	7.088
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.343	11	(1.316)	(34)	-	-	4
Total	61.286	8.471	(1.316)	(13.566)	5.527	(64)	60.338

	Saldo em 01/01/2017	Adições	Baixas	Depreciação	Ajuste de conversão	Aquisição Brasoil	Saldo em 31/12/2017
Em operação							
Plataforma Polvo A e Sonda	42.514	-	-	(12.027)	163	-	30.650
Ativos de Óleo e Gás Manati	-	24	(4.170)	(7.052)	-	39.326	28.128
Máquinas e equipamentos	-	82	(80)	-	-	-	2
Móveis e utensílios	395	137	(6)	(76)	-	10	460
Equipamentos de comunicação	32	161	-	(33)	-	3	163
Equipamentos de informática	93	573	(16)	(114)	-	4	540
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.200	213	(20)	(59)	-	9	1.343
Total	44.234	1.190	(4.292)	(19.361)	163	39.352	61.286

Nota Explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2018

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

12. Intangível (Consolidado)

a) Composição do saldo

	Taxa de amortização (%)	Consolidado	
		30/09/2018	31/12/2017
Ativos de petróleo e gás			
Custo de Aquisição - Polvo	(*)	335.530	335.530
Custo de Aquisição - Manati	(*)	263.035	263.035
Ágio na aquisição da Brasoil	(**)	19.777	19.777
Bônus de assinatura - FZA-M-254		5.968	5.968
Bônus de assinatura - FZA-Z-539		8.022	8.022
Gastos com Desenvolvimento	(*)	192.917	70.684
Manutenção de poços	(*)	32.443	11.018
Sobressalentes de emergência	(*)	12.827	11.395
Carteira de Clientes - Manati	(*)	9.561	9.561
Softwares e outros	20	9.036	9.038
		889.116	744.028
Amortização Acumulada		(542.612)	(483.480)
Total		346.504	260.548

(*) Os custos de aquisição/bônus de assinatura e gastos exploratórios são amortizados pelo método das unidades produzidas, considerando a produção de cada concessão e o volume de reservas provadas desenvolvidas, quando finalizados os processos exploratórios/ de redesevolvimento. (**) Ágio relacionado à aquisição da Brasoil e incluído no valor contábil do investimento da controlada PetrorioO&G, não sendo amortizado. Em função do ágio fundamentado em rentabilidade futura (*goodwill*), o mesmo é reconhecido e testado separadamente em relação ao seu valor recuperável.

b) Movimentação do saldo

	Saldo em 01/01/2018	Adições	Baixas	Amortização	Saldo em 30/09/2018
Custo de Aquisição - Polvo	85.589	-	-	(19.763)	65.826
Custo de Aquisição - Manati	70.697	-	-	(14.067)	56.630
Ágio na aquisição da Brasoil	19.777	-	-	-	19.777
Bônus de assinatura - FZA-M-254	5.968	-	-	-	5.968
Bônus de assinatura - FZA-Z-539	8.022	-	-	-	8.022
Gastos com Desenvolvimento	42.411	122.233	-	(19.693)	144.951
Manutenção de poços	8.838	21.425	-	(4.103)	26.160
Sobressalentes de emergência	11.395	10.871	(9.439)	-	12.827
Carteira de Clientes - Manati	7.566	-	-	(1.506)	6.060
Softwares e outros	286	-	-	-	286
	260.548	154.529	(9.439)	(59.132)	346.506

	Saldo em 01/01/2017	Adições	Baixas	Amortização	Aquisição Brasoil	Saldo em 31/12/2017
Bônus de assinatura - Recôncavo - ES	151	-	(151)	-	-	-
Custo de Aquisição - Polvo	120.501	-	-	(34.912)	-	85.589
Custo de Aquisição - Manati	-	-	-	(15.432)	86.129	70.697
Ágio na aquisição da Brasoil	-	-	-	-	19.777	19.777
Bônus de assinatura - FZA-M-254	-	-	-	-	5.968	5.968
Bônus de assinatura - FZA-Z-539	-	-	-	-	8.022	8.022
Gastos Exploratórios/Desenvolvimento	56.162	2.642	(170)	(16.222)	-	42.411
Manutenção de poços	-	11.018	-	(2.180)	-	8.838
Sobressalentes de emergência	5.744	5.651	-	-	-	11.395
Carteira de Clientes - Manati	-	-	-	(1.995)	9.561	7.566
Softwares e outros	25	-	-	-	261	286
	182.583	19.310	(321)	(70.742)	129.718	260.548



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Com a conclusão da aquisição dos 40% do Campo de Polvo, em janeiro de 2016, a PetroRio deu início a primeira etapa do plano de revitalização do campo de Polvo com a finalidade de estender sua vida útil através do aumento de produção a partir de reservas provadas não desenvolvidas (1P) e reservas prováveis (2P), conduzida em três poços já existentes, sendo dois em operação. O investimento classificado com gastos com desenvolvimento, registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2016, totalizou um montante de R\$ 68.042.

Em abril de 2018 a Companhia deu início à segunda fase do Plano de Revitalização do Campo de Polvo, dando continuidade à bem-sucedida primeira fase. A Fase 2 consiste na perfuração de três novos poços, dos quais o primeiro poço, denominado POL H, foi concluído com sucesso, iniciando sua operação em 20 de maio de 2018, com vazão de aproximadamente 2.600 barris por dia, um aumento de 35% na produção total de Campo no primeiro mês. A Companhia iniciou imediatamente após a completação do primeiro poço, a perfuração do segundo poço, denominado POL-Z, que também foi concluído com sucesso. O poço teve sua operação iniciada em 30 de julho de 2018, com vazão inicial de aproximadamente 2.000 barris por dia. O terceiro poço, denominado POL M, iniciou a perfuração em agosto de 2018, seguindo o cronograma previsto.

Em julho de 2018, a Companhia realizou através de uma certificadora internacional independente (DeGolyer and MacNaughton) uma reavaliação do Campo de Polvo, especificamente das reservas provadas desenvolvidas após o início da produção dos dois primeiros poços completados em 2018. A reavaliação apontou para um alongamento da vida útil do campo, com abandono em 2024 (antes a vida útil do Campo era estimada até 2021) com um incremento na reserva provada desenvolvida de 5 milhões de barris.

c) Combinação de Negócios

Em 20 de março de 2017 a Companhia concluiu por meio de sua controlada direta PetroRioOG a operação de aquisição de 100% das ações da Brasoil. A Brasoil é uma holding que detém a participação (direta e indiretamente) de 100% das ações de 6 empresas, que estão listadas abaixo:

Brasoil OPCO Exploração Petrolífera Ltda.
Brasoil Manati Exploração Petrolífera S.A.
Brasoil Coral Exploração Petrolífera Ltda.
Brasoil Cavalo Marinho Exploração Petrolífera Ltda.
Brasoil Round 9 Exploração Petrolífera Ltda.
Brasoil Finco LLC

A Manati possui participação de 10% sobre os direitos e obrigações do contrato de concessão do Campo de Manati, que produz atualmente aproximadamente 5,2 milhões de metros cúbicos de gás natural por dia (5,1 milhões de metros cúbicos de gás natural no terceiro trimestre de 2017), figurando como o 8º maior campo produtor de gás natural do Brasil.

Adicionalmente, Manati possui 100% de participação nas concessões do Campo de Pirapema e do Bloco FZA-M-254, ambos na Foz do Rio Amazonas, em fase de exploração.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

A Companhia realizou através de consultoria especializada o cálculo dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos, para a alocação do preço de aquisição. A alocação definitiva do preço de aquisição reconhecido na controlada PetroRioOG promoveu a distribuição da seguinte forma:

Descrição	Valor Justo
Preço de aquisição excedente (Valor pago líquido do Patrimônio Líquido)	29.338
Carteira de Clientes	9.361
Acordo de não competição	200
Total de Ativos Intangíveis	9.561
Total de Goodwill	19.777

O ágio apurado no montante de R\$ 19.777 está justificado pela expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*). Em 30 de setembro de 2018, não houve a necessidade de constituição de provisão para perdas sobre o valor registrado como ágio no ativo da controlada, devido ao teste de ajuste ao seu valor provável de recuperação (*Impairment*) que é submetido anualmente.

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Fornecedores no país	681	463	58.727	50.761
Fornecedores no exterior	13	84	47.267	33.230
	694	547	105.994	83.991
Total no passivo circulante	694	547	92.833	70.535
Total no passivo não circulante	-	-	13.161	13.456

14. Tributos e contribuições sociais a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
IRPJ e CSSL a pagar	9.557	-	28.822	1.520
PIS e COFINS sobre importação de serviços	1.175	247	8.260	7.721
Imposto sobre serviços	-	-	4.459	137
IRRF sobre serviços	81	45	962	1.993
ICMS	41	-	1.190	1.605
INSS	4.445	4.443	5.662	5.626
Impostos sobre o patrimônio	-	-	273	138
FGTS	2	3	261	171
Outros	(3)	19	571	1.165
	15.298	4.757	50.460	20.076

A controlada Manati aderiu, em 20 de julho de 2017, ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) para regularização de débitos em aberto (IRPJ, CSSL, PIS e COFINS) no montante de R\$ 7.850, sendo R\$ 6.273 de principal e R\$ 1.577 referente a multa e juros, atualizados até a data da adesão. Com a redução de 90% de juros e 70% de multa, R\$ 1.080 foram revertidos no exercício. Do saldo líquido, 7,5% (R\$ 587) foram pagos em espécie como forma de entrada, e o restante (R\$ 6.180) será quitado com créditos oriundos de prejuízos



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

fiscais de empresas do grupo, após a consolidação do parcelamento, ainda pendente por parte das autoridades fiscais.

15. Empréstimos e financiamentos

Em julho de 2017 a Companhia contratou um empréstimo, no valor de R\$10.000, realizado pelo Banco ABC para financiamento de Capital de Giro das operações de Manati.

Esta dívida tem custos pré-fixados de 5,53% a.a.. O prazo do empréstimo era de 1 ano e a Companhia pagou R\$ 5.000 em janeiro de 2018 e o saldo restante foi quitado em julho de 2018.

16. Debêntures

a) Conversíveis em ações – PetroRio S.A.

Em Reunião do Conselho de Administração da Companhia em 27 de outubro de 2014 foi aprovada a 1ª emissão de debêntures conversíveis em ações, em série única, da espécie subordinada e sem garantia, de colocação privada, totalizando o valor de até R\$ 90 milhões.

Em 09 de dezembro de 2014 foi concluída a colocação, sendo subscrito um total de 4.359.624 debêntures, totalizando o montante de R\$ 87.192.

As debêntures têm prazo de 5 (cinco) anos, vencendo-se, portanto, em 24 de outubro de 2019 e rendem juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 90% das taxas médias diárias dos DI - Over Extra Grupo (Taxa DI).

As debêntures podem ser convertidas em ações a exclusivo critério dos debenturistas, desde 24 de outubro de 2015 até sua data de vencimento (exclusive). O número de ações a serem entregues aos debenturistas na data de conversão das debêntures será o resultado da divisão do valor nominal unitário das debêntures e o menor dos seguintes valores: (i) a média ponderada, pelo volume diário, das cotações de fechamento das ações nos 10 (dez) últimos pregões na BM&FBOVESPA, anteriores ao dia 27 de outubro de 2014, aplicando um desconto de 25%; ou (ii) a média ponderada, pelo volume diário, das cotações de fechamento das ações nos últimos 10 (dez) pregões na BM&FBOVESPA anteriores ao recebimento da solicitação de conversão aplicando um desconto de 25%, assim atribuindo um preço de conversão. A Administração avaliou esta opção de conversão em 30 de setembro de 2018 e de acordo com modelos financeiros atualizados concluiu que não existe nesta data valor atribuível à mesma.

De acordo com a escritura de emissão das debêntures, cláusula de vencimento antecipado nº 4.12, estas serão declaradas antecipadamente vencidas na ocorrência de qualquer das seguintes hipóteses:

- Falência, pedido de recuperação judicial ou extrajudicial da emissora;
- Protesto de títulos de crédito em valores superiores a R\$ 100.000;
- Fusões, incorporações ou cisões sem prévia aprovação dos debenturistas, nos textos da Lei das S.A.

A remuneração integral será paga semestralmente, sendo que o primeiro pagamento foi realizado 6 (seis) meses após a data de emissão.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

	01/01/2018	Adição	Baixa	30/09/2018
Principal	31.391	-	(150)	31.241
Encargos financeiros	352	1.348	(929)	771
Total	31.743	1.348	(1.079)	32.012
Circulante	352	1.348	(929)	771
Não Circulante	31.391	-	(150)	31.241

Até 30 de setembro de 2018 foram convertidas, por opção dos debenturistas, 2.797.553 debêntures (R\$ 55.951 revertidos para o Capital Social), representando cerca de 64% do total de debêntures emitidas.

b) Não conversíveis em ações – Manati

Em 4 de janeiro de 2011, a Manati procedeu a uma emissão de debêntures no valor de R\$160.000, em conformidade com a Instrução CVM 476, que estabelece que ofertas públicas distribuídas com esforços restritos estão automaticamente dispensadas do registro de distribuição, o que é o caso da Manati. Adicionalmente, estas debêntures não são negociadas em mercado regulamentado. As debêntures tinham prazo de amortização de 84 meses, rendimento equivalente à variação do IGP-M + 9.6% de juros ao ano e foram pagas em parcelas semestrais iguais desde 4 de julho de 2012. Cumprindo o cronograma de pagamentos, em janeiro de 2018 a Companhia realizou o pagamento da última parcela das debêntures emitidas pela Manati, no valor de R\$ 21.325.

	01/01/2018	Atualização	Baixa	30/09/2018
Principal	19.454	-	(19.454)	-
Encargos financeiros	1.821	50	(1.871)	-
Custos de transação	(5)	-	5	-
Total	21.270	50	(21.320)	-

17. Arrendamento mercantil operacional (arrendatário)

Prosaf Production B.V. (atualmente controlada pela BW Offshore - “BWO”)

A controlada PetroRioOG (arrendatária) possui contrato de arrendamento de um navio FPSO com a Prosaf (arrendadora) firmado em 10 de dezembro de 2013, com vigência de um ano, renovável anualmente, até o prazo máximo de 1º de maio de 2022. O valor apropriado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi R\$ 85.059 (US\$ 21.244 mil) e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, R\$ 55.900 (US\$ 17.645 mil).

18. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

Empresas	Prejuízo fiscal		Crédito fiscal	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
PetroRio S.A.	47.793	61.607	16.250	20.946
PetroRio O&G	1.199.020	1.223.281	407.667	415.916
PetroRio Internacional	10.846	10.645	3.688	3.619
Grupo Brasoil	140.442	140.158	47.750	47.654
	1.398.101	1.435.691	475.355	488.135

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

A Companhia possui prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social gerados no Brasil passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros, limitados a 30% a cada exercício. A Administração optou por reconhecer contabilmente apenas os valores correspondentes a 30% dos passivos diferidos registrados, que são referentes ao deságio registrado na aquisição do Campo de Polvo e a marcação a mercado de instrumentos financeiros. Os demais créditos serão reconhecidos à medida que os lucros tributários futuros forem sendo gerados.

A provisão de imposto de renda e contribuição social diferidos está como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Deságio sobre ativos reconhecidos a valor justo em combinação de negócios	-	-	2.120	2.649
Marcação a mercado de instrumentos financeiros	70	23.677	(12)	33.528
	70	23.677	2.108	36.177
Crédito Fiscal Diferido Ativo	(21)	(7.103)	(12.438)	(18.480)

19. Provisão para abandono de instalações

A movimentação do saldo da provisão para abandono de poços no Campo de Polvo e no Campo de Manati está demonstrada a seguir:

	Polvo	Manati
Saldo em 31 de dezembro de 2016	160.277	-
Aquisição Brasoil	-	48.009
Atualização cambial	2.580	645
Atualização monetária	5.924	653
Saldo em 31 de dezembro de 2017	168.781	49.307
Atualização cambial	35.742	8.948
Atualização monetária	3.318	1.746
Saldo em 30 de setembro de 2018	207.841	60.001
(-) Garantia Maersk / Fundo de abandono Brasoil	(137.113)	(39.249)
Saldo líquido do passivo	70.728	20.752

As estimativas dos custos com abandono foram provisionadas para o exercício findo em 30 de setembro de 2018.

Para o Campo de Polvo, esta provisão correspondente à participação de 100% da PetroRio e reflete a estimativa em valor presente descontados à taxa de 3,30% ao ano e atualizado à taxa de inflação norte-americana de 2,04% médio ao ano. Adicionalmente, os valores são ajustados pela variação do dólar norte-americano. Estes custos serão incorridos no abandono do Campo de Polvo, incluindo e não limitados, ao tamponamento dos poços, e a remoção das linhas e dos equipamentos de produção.

Para o Campo de Manati, a provisão é correspondente à participação de 10% da Manati. 20% da provisão de abandono são custos em Reais, atualizados à taxa de inflação de 4,5% ao ano e descontados à taxa livre de risco de 10,16% ao ano. Os demais custos, estimados em Dólar, estão atualizados à taxa de inflação de 2,04% ao ano e descontados à taxa livre de risco de 3,30%, antes da conversão para Reais.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Com o objetivo de assegurar a capacidade do consórcio para liquidar as obrigações no abandono no campo de Manati, a operadora Petrobras recolhe dos consorciados parcela mensal relativa a gastos estimados de abandono. Os valores contribuídos são aplicados e serão utilizados para pagamento dos custos de abandono quando ocorrem. Em 30 de setembro de 2018 a Companhia mantém o saldo de R\$ 39.249.

20. Adiantamentos a/de parceiros em operações de óleo e gás

	Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017
Blocos operados (GALP - PEL 23 Namíbia)	4.747	3.922
Blocos não operados (Petrobras - Brasoil Manati)	(3.145)	(432)
Total de adiantamento de/a parceiros	1.602	3.490
Total no Passivo Circulante	4.780	7.129
Total no Ativo Circulante	(3.178)	(3.639)

21. Impairment

A companhia acompanha periodicamente mudanças nas expectativas econômicas e operacionais que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável de seus ativos. Sendo tais evidências identificadas, são realizados cálculos para verificar se o valor contábil líquido excede o valor recuperável, e se confirmado, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil ao valor recuperável.

Em setembro de 2018 a Companhia realizou o teste de perda ao valor recuperável dos seus ativos e apurou perda no exercício de R\$ 3.470, referente a aeronave registrada no ativo não circulante mantido para venda, que foi vendida em julho de 2018 por valor inferior ao registrado no balanço patrimonial. (Nota Explicativa 9). Adicionalmente, foi realizada provisão para não realização dos valores investidos no campo de Camarão Norte (Nota explicativa 10), no valor de R\$ 64, devido a solicitação de devolução junto a ANP. A Companhia não identificou tais evidências para os demais ativos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

22. Patrimônio líquido

22.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2018, o capital subscrito e integralizado no valor de R\$ 3.409.808 está representado por 13.336.517 todas nominativas, escriturais e sem valor nominal. A Companhia possuía Global Depositary Shares ("GDSs") negociadas na TSX Venture Exchange (TSX-V) em Toronto, Canadá, na razão de dois GDSs para cada ação ordinária, porém, em 27 de janeiro de 2017, todas as GDSs foram deslistadas. Os detentores que não realizaram a conversão das GDSs em ações ordinárias da PetroRio até 27 de maio de 2017, tiveram as GDSs canceladas compulsoriamente e receberam os valores em dinheiro, através da venda das ações pelo agente custodiante.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 29 de abril de 2016, foi aprovada a proposta de implementação de um programa de recompra de até 3.300.000 ações ordinárias de emissão da Companhia no prazo de 18 meses, sem redução de capital social, para manutenção em tesouraria, cancelamento e/ou posterior alienação. Em 22 de dezembro de 2017, em nova Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada proposta de implementação do programa de recompra, de até 1.000.000 de ações, no prazo de 18 meses, sem redução de capital social, para manutenção em tesouraria, cancelamento e/ou posterior alienação.

Até 30 de setembro de 2018, a Companhia adquiriu o total de 1.183.946 ações ordinárias da Petro Rio S.A. que foram classificadas em conta de Ações em Tesouraria, retificadora do Patrimônio Líquido, ao custo de aquisição de R\$ 61.500.

O capital autorizado da Companhia é de R\$ 10 bilhões.

A Companhia registrou R\$ 136.694 referentes aos custos com emissões das ações em conta redutora do Capital Social, que compõem o saldo apresentado de R\$ 3.273.114.

Acionista	Nº de ações ordinárias	% de Participação
Aventti Strategic Partners LLP	3.846.004	29%
One Hill Capital LLC	3.957.084	30%
Outros Acionistas	5.533.429	41%
Total	13.336.517	100%

O Capital Social da companhia sofreu alterações no primeiro semestre de 2018, sendo um aumento de R\$ 7.858 através da conversão de Debêntures em ações, conforme Nota Explicativa 16a e o exercício de opções de ações outorgadas aos colaboradores, conforme descrito a seguir.

22.2 Remuneração com base em plano de opções de compra de ações

O Conselho de Administração, no âmbito de suas funções e em conformidade com o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovou a outorga de opções de ações para Colaboradores Estratégicos da Companhia. O valor justo das opções de compra de ações foi estimado na data de concessão das opções utilizando o modelo Black-Scholes de precificação. As datas de realização das reuniões do Conselho de Administração e as premissas utilizadas no modelo de precificação estão relacionadas a seguir:

	Programa I 25/01/18	Programa II 28/02/18
Total de opções concedidas	329.557	12.300
Preço da ação na data da outorga	91,50	72,50
Preço do <i>Strike</i>	54,70	48,62
Valor justo ponderado da opção na data da concessão	40,70	26,56
Volatilidade estimada do preço da ação	43,17%	43,17%
Taxa de retorno livre de risco	7,6%	7,3%
Duração da opção (em anos)	3	2

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Para o período findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia possui saldo registrado no patrimônio líquido - resultado com remuneração baseada em ações - no montante de R\$ 10.289, tendo como contrapartida a demonstração de resultado como custo de pessoal.

Das opções outorgadas no Programa I, 141.559 opções foram exercidas em 01 de março de 2018, com a integralização de R\$ 7.709 no capital social da Companhia.

22.3 Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), a Companhia apresenta as informações sobre o resultado por ação para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017. O cálculo básico do resultado por ação é feito através da divisão do resultado do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

O resultado diluído por ação é calculado através da divisão do resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias da Controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas em ações ordinárias, excluindo as ações mantidas em tesouraria no período.

Os quadros abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação nos períodos:

Apuração do resultado básico e diluído por ação	30/09/2018	30/09/2017
Numerador (em R\$ mil)		
(Prejuízo) Lucro do exercício atribuído aos acionistas do Grupo	144.712	67.507
Denominador (em milhares de ações)		
(+) Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	13.337	13.192
(-) Ações em Tesouraria	(556)	(556)
	12.153	12.636
Resultado básico e diluído por ação	11,908	5,343

23. Transações com partes relacionadas

	Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017
Reembolso despesas administrativas Petrório x O&G	279	(85)
Mutuo Petrório S.A x Petrório Internacional (i)	(433)	(1.314)
Mutuo Petrório S.A x Petrório O&G (ii)	-	(36.923)
Service agreement Petrório x Lux Energy (iii)	721	609
	567	(37.713)
Total no Ativo Não Circulante	1.001	657
Total no Passivo Não Circulante	(433)	(38.371)

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

- (i) Saldo referente ao contrato de mútuo firmado em 30 de agosto de 2016 entre a PetroRio e a PetroRio Internacional, com taxa de juros de 80% de CDI.
- (ii) Saldo referente aos contratos de mútuo firmados em 21 de outubro de 2016 e 6 de dezembro de 2016 entre a PetroRio e a PetroRioOG, com prazo de 24 meses e taxa de juros de 80% de CDI.
- (iii) Refere-se ao contrato firmado entre a PetroRio e a Petrorio Lux Energy S.à.r.l., o qual estabelece que a Petrorio Lux Energy S.à.r.l. deverá reembolsar à PetroRio todas as despesas incorridas pela administração do seu ativo (plataforma), tais como, salários, aluguel de espaço físico e equipamentos, telefone, internet, software.

Remuneração dos Administradores

A remuneração dos Administradores da Companhia no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$ 9.333 (R\$ 8.923 em 30 de setembro de 2017).

Debêntures

A Companhia, no exercício findo em 31 de dezembro de 2014 emitiu debêntures conversíveis em ações, série única, subordinada e sem garantia, de colocação privada, conforme detalhado na Nota Explicativa 16a. Todas as debêntures conversíveis em ações emitidas foram subscritas por acionistas da Companhia.

24. Receita Líquida

A Receita líquida do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 é composta pela receita de exportação de 100% de sua produção do Campo de Polvo (R\$ 496.904), que por ser exportação não possui impostos incidentes sobre a venda, e de receita bruta de venda de Gás e Condensado para a Petrobras no Campo de Manati (R\$ 84.283), que por se tratar de venda em território nacional, sofre a incidência de ICMS, PIS e COFINS (dedução de R\$ 20.506).

25. Custos dos Produtos e Serviços Vendidos

	Consolidado			
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
FPSO	(32.471)	(21.532)	(93.825)	(70.613)
Logística	(10.837)	(9.754)	(35.040)	(31.798)
Consumíveis	(13.094)	(9.691)	(50.226)	(34.889)
Operação e Manutenção	(11.337)	(13.053)	(37.931)	(38.253)
Pessoal	(2.359)	(2.706)	(8.616)	(7.832)
SMS	(2.615)	(2.547)	(8.311)	(8.414)
Outros Custos	(4.151)	(2.958)	(13.718)	(7.300)
Royalties e participação especial	(18.352)	(10.028)	(45.846)	(33.054)
Depreciação e Amortização	(21.771)	(21.243)	(64.633)	(61.406)
Total	(116.987)	(93.512)	(358.146)	(293.559)

Em 30 de setembro de 2018 o estoque de petróleo no montante de R\$ 77.885 corresponde a 531 mil barris – informação não revisada pelos auditores independentes (em 30 de setembro de 2017 o estoque de petróleo no montante de R\$ 56.985 correspondia a 422 mil barris).

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

26. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Consolidado			
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
Outras receitas (despesas) operacionais	(15.839)	(1.848)	(19.199)	40.582
Reversão (Provisão) para contingências/impairment	(2.176)	(2.065)	173	(3.906)
Reversão (Provisão) para contingências Tuscany	-	-	-	44.128
Resultado das operações com ativos permanentes	(1.316)	268	(4.786)	263
Perda parcial do adiantamento da SHELL	(13.142)	-	(13.142)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	795	(51)	(1.444)	97

27. Resultado financeiro

	Controladora			
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
Receitas financeiras	40.349	17.558	50.960	46.962
Receita de aplicação financeira realizada	11	374	27.515	5.602
Receita de variação cambial	4.672	462	13.223	3.425
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros*	(80)	16.659	(25.553)	37.076
Ganho realização instrumentos financeiros	35.644	-	35.644	-
Outras receitas financeiras	102	63	131	859
Despesas financeiras	(5.473)	(3.482)	(10.766)	(9.174)
Perda em aplicação financeira realizada	-	-	(95)	(1)
Despesa de variação cambial	(2.908)	(2.197)	(4.723)	(4.705)
Juros sobre mútuos/debêntures	(737)	(1.111)	(2.211)	(3.278)
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros*	-	-	1	-
Outras despesas financeiras	(1.828)	(174)	(3.738)	(1.190)

	Consolidado			
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
Receitas financeiras	111.863	64.758	246.039	165.016
Receita de aplicação financeira realizada	(10.926)	17.838	38.580	38.915
Receita de variação cambial	68.456	29.078	178.010	79.412
Ganho realização instrumentos financeiros	839	1.224	839	8.849
derivativos	-	-	-	-
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros	(80)	16.659	(25.553)	37.076
Marcação a valor justo - derivativos	1	-	1	-
Ganho realização instrumentos financeiros	52.756	-	52.756	-
Outras receitas financeiras	818	41	1.406	764
Despesas financeiras	(82.722)	(50.534)	(200.228)	(118.498)
Perda em aplicação financeira realizada	(316)	-	(590)	(1)
Despesa de variação cambial	(66.618)	(36.976)	(164.399)	(93.181)
Despesa de hedge realizada	859	-	-	(1.356)
Juros sobre mútuos/debêntures	(2.144)	(2.348)	(4.964)	(6.296)
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros	281	-	1	-
Marcação a valor justo - derivativos	(2.858)	(9.732)	(13.445)	(11.796)
Perda realização instrumentos financeiros	(284)	-	(284)	-
Perda realização instrumentos financeiros derivativos	(5.461)	-	(5.461)	-
Outras despesas financeiras	(6.180)	(1.478)	(11.085)	(5.868)

* Marcação a valor justo – instrumentos financeiros refere-se à valorização de mercado das ações da carteira de aplicações em renda variável, conforme indicado nas Notas Explicativas 4 e 29.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

28. Informações por segmento (Consolidado)

A PetroRio opera em um único segmento operacional, que é o de exploração e produção (E&P) de óleo e gás no Brasil e no exterior.

	30/09/2018	31/12/2017
Ativo circulante		
Brasil	512.875	620.164
Exterior	281.663	229.492
Ativo não circulante		
Brasil	341.699	266.186
Exterior	143.761	154.403
Receita	30/09/2018	30/09/2017
Brasil	553.815	331.667
Exterior	48.002	23.432

29. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da PetroRio referem-se a contas a pagar a fornecedores de bens e serviços a serem utilizados em suas operações de exploração e produção de hidrocarbonetos, debêntures conversíveis em ações e contratos de garantia financeira. Por outro lado, a Companhia mantém no ativo disponibilidades financeiras, conforme descrito nas Notas Explicativas 3 e 4.

A Companhia está exposta a riscos de mercado (taxas de juros e câmbio), de crédito e de liquidez, e tem como estratégia a realização de parte de seus investimentos em ativos de renda fixa e variável, transações envolvendo câmbio, juros, *swaps*, derivativos, commodities diversas e outros instrumentos financeiros, para fins especulativos, em diversos setores no Brasil e no exterior, a curto, médio e/ou longo prazo, a fim de maximizar a rentabilidade e buscar um maior retorno a seu acionista. Ao adotar essa estratégia, a Companhia está exposta aos riscos inerentes a tais investimentos, e à flutuação nos preços destes ativos, o que pode impactar negativamente o caixa da Companhia.

O Conselho de Administração revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, os quais são resumidos abaixo.

Risco de mercado

O risco de mercado é a possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes do efeito da oscilação dos valores de mercado de instrumentos financeiros e mercadorias (*commodities*). A companhia realiza acompanhamento constante do mercado e, quando necessário, contrata operações com derivativos para neutralizar os impactos destas oscilações de preço das *commodities*.

A Companhia adotou o VaR (*Value at Risk*) como metodologia de gerenciamento de risco, para medir uma potencial perda nos investimentos do portfólio de renda variável, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018. Neste período, a Companhia, que vinha mantendo investimentos majoritariamente em ações de uma empresa que se encontra em recuperação judicial, liquidou integralmente este risco de sua carteira, tanto dos papéis mantidos diretamente pela Companhia e quanto dos papéis mantidos dentro de fundos de investimento (Nota Explicativa 4).



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

O VaR foi calculado com dados históricos dos doze meses findos em 30 de setembro de 2018 (1 ano), para o período de um dia, nível de confiança de 95,0%, separado entre investimentos em reais e em dólares. O resultado foi de 10,76% de perda máxima diária da carteira.

Instrumentos Financeiros Derivativos – Hedge

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 a Companhia realizou contratos de derivativos que visam oferecer cobertura (*hedge*) contra o risco de volatilidade dos preços do petróleo para as vendas projetadas para o exercício de 2018.

Essencialmente, essa operação de *hedge* do preço do petróleo protege a companhia com a obtenção de um preço mínimo (*floor*) entre US\$70 e US\$75 por barril, e preço máximo de US\$90 por barril. Os contratos oferecem cobertura para 740 mil barris a serem vendidos ao longo do quarto trimestre.

Devido ao preço do barril ter atingido US\$82,72 no fechamento do trimestre, a posição consolidada registrada no resultado foi de R\$ 13.445, valor este referente a marcação a mercado das opções vigentes, ainda não realizadas.

Adicionalmente, em maio, julho e agosto de 2018 foram liquidados contratos que geram perda realizada de US\$ 1.412 mil (R\$ 4.622), registrados no resultado do período.

Abaixo segue quadro resumo das operações contratadas ainda em vigor:

Contrato	Tipo	Vencimento	Intervalo de preço	Quantidade	MTM
Brent	Opção	out/18	75 - 90	330	(5.950)
Brent	Opção	nov/18	70 - 90	160	(3.051)
Brent	Opção	dez/18	70 - 90	250	(4.444)
				740	(13.445)

Risco de taxa de juros

A aplicação de recursos disponíveis é efetuada em títulos emitidos por instituições financeiras de primeira linha, a taxas pós-fixadas, em sua maioria com liquidez diária, respeitando limites de concentração prudenciais. A Companhia apresenta em seu passivo debêntures conversíveis em ações que rendem aos credores juros correspondentes a variação acumulada de 90% das taxas médias diárias dos DI – OVER EXTRA Grupo.

Sensibilidade a taxas de juros

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, no resultado e no patrimônio da Companhia, antes da tributação, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

Operação	Risco	Cenário Provável	Cenário (I) 25%	Cenário (II) 50%
Impacto nos títulos e valores mobiliários	Queda do CDI	85	(805)	(1.695)
Impacto nas Debêntures	Aumento do CDI	15	80	159



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Para os rendimentos das aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários, foram consideradas as projeções da CDI divulgada pela BM&FBOVESPA, para o período de nove meses a partir de 30 de setembro de 2018 no cenário provável (CDI 6,55%), redução de 25% no projetado para o cenário I e redução de 50% para o cenário II, ambas em relação ao cenário provável. Foi realizada sensibilidade dos títulos aplicados em fundo internacional com taxa média anual de rentabilidade de 0,12% e a mesma não apresentou impactos relevantes.

Risco de câmbio

A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se, principalmente, às suas atividades operacionais e aos investimentos líquidos em controladas no exterior. A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio e seu impacto no resultado e no patrimônio da Companhia, antes da tributação.

Operação	Risco	Cenário Provável	Cenário (I) 25%	Cenário (II) 50%
Impacto nas aplicações financeiras	Queda do dólar	4.615	(72.729)	(145.458)
Provisão para abandono (ARO)	Aumento do dólar	(4.249)	(66.961)	(133.921)

Para o cálculo dos valores nos cenários acima, considerou-se no cenário provável a projeção de taxa média de câmbio divulgada pela BM&FBOVESPA para o período de nove meses a partir de 30 de setembro de 2018 (US\$ 1/R\$ 4,067). No cenário I esta projeção foi majorada em 25% e no cenário II a curva foi majorada em 50%, ambas em relação ao cenário provável.

Risco de crédito

A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais e depósitos em bancos e/ou instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros. Para mitigar tais riscos, a Companhia adota uma administração conservadora ao realizar aplicações, em sua maioria, com liquidez diária e taxas pós-fixadas, em bancos de primeira linha, levando-se em consideração as notações das principais agências de risco e respeitando limites prudenciais de concentração.

Com relação ao risco de crédito de suas operações de vendas, a Companhia analisa a situação financeira e patrimonial de seus clientes, em conjunto com o prestador de serviço de comercialização (trader), que também atua como intermediário nas transações de venda do petróleo. No período findo em 30 de setembro de 2018 as vendas líquidas de petróleo foram descentralizadas, com vendas para os clientes Shell, ENAP, Trafigura e Repsol, e as vendas de gás para um único cliente (Petrobrás), no entanto apresentam risco de crédito irrelevante, considerando que historicamente não possuem atrasos nem inadimplências.

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Risco de liquidez

A gestão prudente do risco implica manter caixa compatível com as necessidades de desembolso para cobrir as obrigações, em consonância com o plano de negócios da Companhia.

Consolidado

Exercício findo em 30 de setembro de 2018

Passivo

	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Empréstimos e financiamentos	-	-	-
Fornecedores	(92.833)	(13.161)	(105.994)
Obrigações trabalhistas	(5.192)	-	(5.192)
Tributos e contribuições sociais	(56.227)	-	(56.227)
Adiantamento de parceiros	(4.781)	-	(4.781)
Debêntures	(771)	(31.241)	(32.012)
Instrumentos financeiros	(13.445)	-	(13.445)
Provisão para Abandono	-	(91.480)	(91.480)
Provisão para contingências	-	(14.882)	(14.882)
Tributos e contribuições sociais diferidos	-	(2.108)	(2.108)
	(173.249)	(152.872)	(326.121)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017

Passivo

	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Empréstimos e financiamentos	(75.011)	-	(75.011)
Fornecedores	(70.535)	(13.456)	(83.991)
Obrigações trabalhistas	(9.979)	-	(9.979)
Tributos e contribuições sociais	(20.076)	-	(20.076)
Adiantamento de parceiros	(7.129)	-	(7.129)
Debêntures	(21.621)	(31.391)	(53.012)
Provisão para Abandono	-	(74.119)	(74.119)
Provisão para contingências	-	(15.120)	(15.120)
Tributos e contribuições sociais diferidos	-	(36.177)	(36.177)
	(204.351)	(170.263)	(374.614)

Controladora

Exercício findo em 30 de setembro de 2018

Passivo

	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Fornecedores e outros	(694)	-	(694)
Obrigações trabalhistas	(53)	-	(53)
Tributos e contribuições sociais	(15.298)	-	(15.298)
Tributos e contribuições sociais diferidos	(70)	-	(70)
Debêntures	(771)	(31.241)	(32.012)
	(16.886)	(31.241)	(48.127)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017

Passivo

	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Fornecedores e outros	(547)	-	(547)
Obrigações trabalhistas	(33)	-	(33)
Tributos e contribuições sociais	(4.757)	-	(4.757)
Tributos e contribuições sociais diferidos	(23.677)	-	(23.677)
Debêntures	(352)	(31.391)	(31.743)
Provisão para contingências	-	(552)	(552)
	(29.366)	(31.943)	(61.309)

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

Valor justo dos ativos e passivos financeiros

O conceito de “valor justo” prevê a avaliação de ativos e passivos com base nos preços de mercado, quando se tratar de ativos com liquidez, ou em metodologias matemáticas de precificação, no caso contrário. O nível de hierarquia do valor justo fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo. Estes instrumentos financeiros estão agrupados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado:

- Nível 1: a mensuração do valor justo utiliza preços cotados (não corrigidos) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: a mensuração do valor justo é derivada de outros insumos cotados incluídos no Nível 1, que são cotados através de um ativo ou passivo, quer diretamente (ou seja, como os preços) ou indiretamente (ou seja, derivada de preços).
- Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possui mercado ativo.

	30/09/2018				31/12/2017			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo
Ativos financeiros								
Empréstimos e recebíveis								
Contas a receber (i)	-	-	37.097	37.097	-	-	62.046	62.046
Partes relacionadas	1.001	1.001	-	-	657	657	-	-
Valor justo por meio do resultado								
Caixa e equivalentes de caixa (ii)	66	66	28.160	28.160	1.643	1.643	92.445	92.445
Títulos e Valores Mobiliários (ii)	681	681	207.871	207.871	46.811	46.811	60.627	60.627
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes								
Títulos e Valores Mobiliários (iii)	103.756	103.756	294.064	294.064	141.637	141.637	404.074	404.074
Passivos financeiros								
Custo amortizado:								
Fornecedores (i)	694	694	105.994	105.994	547	547	83.991	83.991
Debêntures (ii)	32.012	31.952	32.012	31.952	31.743	30.328	53.012	51.598
Instrumentos Financeiros Derivativos (ii)	-	-	13.445	13.445	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	-	-	75.011	75.011

Os valores de mercado (“valor justo”) estimados pela Administração foram determinados pelo Nível 2 para estes instrumentos financeiros:

- Os valores relacionados aos saldos de contas a receber e fornecedores não possuem diferenças significativas ao seu valor justo devido ao giro de recebimento/pagamento destes saldos não ultrapassar 60 dias.
- As mensurações de valor justo são obtidas por meio de variáveis observáveis diretamente (preços, por exemplo) ou indiretamente (derivados dos preços).

Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

30. Seguros (Não revisado pelos auditores independentes)

A Companhia adota a política de contratação de seguros para os bens sujeitos a riscos.

A Companhia possui coberturas contra as principais exposições, tais como o *Energy Package*, que engloba: Danos Físicos aos ativos *offshore*, Despesas Extras do Operador (OEE - Controle de Poço, Despesa Extra/Reperfuração, Infiltração, Poluição, Limpeza e Contaminação) e Responsabilidade Civil *Offshore*, além da cobertura de Transporte para os equipamentos/suprimentos referentes às operações do campo de Polvo e o seguro de D&O para seus administradores.

Os seguros vigentes em 30 de setembro de 2018 cobrem a Importância Segurada de R\$ 4.092.772. A seguir, demonstramos os principais ativos e interesses cobertos e seus respectivos limites de indenização:

Seguros/Modalidade	Importância Segurada
Danos Físicos (Óleo em estoque)	168.164
Plataforma Fixa	728.710
Plataforma <i>offshore</i>	89.287
Propriedades <i>offshore</i> (dutos)	116.914
Propriedades <i>onshore</i> (dutos)	46.846
Estação <i>onshore</i> de Tratamento	69.668
OEE Produção (Controle de poço)	900.878
Responsabilidade Civil Operações <i>Offshore</i> + Excesso	1.501.463
Transporte (Polvo)	3.500
D&O	30.000
Responsabilidade Civil Geral	5.000
Patrimonial	2.900
<i>Energy package</i> (TPL)	400.390
Garantia Aduaneira	1.026
Garantia Judicial	26.927
Seguro Viagem <i>Travel Guard</i>	1.101
Total Segurado	4.092.772



Nota Explicativas às informações trimestrais 30 de setembro de 2018

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

31. Contingências

A Administração da Companhia e de suas controladas consubstanciadas na opinião de seus consultores legais quanto à possibilidade de êxito nas diversas demandas judiciais, entende que as provisões constituídas registradas no balanço em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 nos montantes de R\$ 14.882 e R\$ 15.120, respectivamente, são suficientes para cobrir perdas consideradas prováveis e razoavelmente estimáveis.

Provisões registradas

A Companhia possui atualmente demandas judiciais que apresentam risco provável, que são basicamente reclamações trabalhistas que somam o montante de R\$ 14.568 e uma reclamação fiscal no valor de R\$ 313.

Provisão revertida – Arbitragem Tuscany

Em setembro de 2017 a Companhia reverteu provisão para contingência registrada em seu balanço, no montante de R\$ 43.920, referente ao procedimento arbitral instaurado por Tuscany Perfurações Brasil Ltda. e Tuscany Rig Leasing S.A. contra a PetroRioOG. Através de uma ação anulatória ajuizada por seus advogados e julgada em 28 de setembro de 2017, a sentença do procedimento arbitral foi anulada.

A sentença do procedimento arbitral foi proferida em 05 de fevereiro de 2015, condenando a Companhia a pagar os montantes de R\$ 106 e US\$ 13.507 mil. Foi apresentado recurso cabível no dia 09 de março de 2015 e em 02 de setembro de 2015 a Companhia foi notificada pelo Tribunal Arbitral que manteve a decisão. Em 07 de outubro de 2015 a Companhia ajuizou ação anulatória visando desconstituir a decisão arbitral, com base em violação da ampla defesa e da cláusula de arbitragem que vedava o julgamento por equidade, tendo obtido decisão liminar em segundo grau, suspendendo os efeitos da sentença arbitral. Foi prolatada sentença de improcedência, tendo a Companhia interposto o recurso cabível. Em 28 de setembro de 2017, o recurso foi provido pelo Tribunal para anular a sentença arbitral para que outra seja proferida, após a produção da prova pericial necessária. As partes interpuseram recurso de embargos de declaração para esclarecer pontos do acórdão.

Demais causas

Segundo os consultores jurídicos do Grupo, o risco de perda das demais causas é “possível” (R\$ 354.205) ou “remoto”. Seguindo as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS a Administração decidiu não constituir provisão para contingências nestas causas possíveis e remotas de perda.



Nota Explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2018

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

32. Eventos Subsequentes

32.1 Aquisição de Ativos

Em 26 de outubro de 2018, a Companhia assinou acordo de compra e venda (*Share Purchase Agreement*) para aquisição de 18,26% de participação da concessão do Campo de Frade, através da aquisição da Frade Japão Petróleo Ltda. A conclusão da aquisição da entidade ainda depende de condições precedentes e aprovações internas e externas.

O Campo de Frade produz em média 17 mil barris de petróleo por dia (posição de agosto de 2018). Com a aquisição, a PetroRio aumentará sua produção diária em aproximadamente 3 mil barris, um incremento de 25%.

Com esta transação a PetroRio reafirma mais uma vez a sua estratégia de crescimento através de aquisição de ativos em produção, além de representar uma diversificação de seu portfólio de ativos e de fontes geradoras de receita.

32.2 Conclusão da perfuração do terceiro poço

Em 30 de Outubro de 2018 a Companhia concluiu o Plano de Revitalização do Campo de Polvo, com o início da produção comercial do terceiro poço perfurado em 2018, denominado POL-M. A perfuração do terceiro poço teve início em agosto de 2018, com duração de aproximadamente 60 dias até o início de sua produção, seguindo o cronograma previsto pela Companhia.

A vazão inicial aferida, que teve como base a estabilização da pressão do reservatório, é de aproximadamente 250 barris por dia. A Companhia optou por completar o poço para aproveitar, além do óleo produzido, informações relevantes para a definição dos alvos da Campanha de Perfuração de 2019.