

Informações Trimestrais - ITR

Petro Rio S.A.

31 de março de 2018
com Relatório dos Auditores Independentes sobre a
Revisão das Informações Trimestrais



Sumário

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações trimestrais	3
Balanço Patrimonial	5
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Demonstrações do valor adicionado.....	11
1. Contexto operacional	12
2. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais.....	13
3. Caixa e equivalentes de caixa	15
4. Títulos e valores mobiliários	15
5. Caixa Restrito.....	16
6. Contas a Receber	16
7. Tributos a recuperar	17
8. Adiantamentos a fornecedores.....	18
9. Ativo não circulante disponível para venda (Consolidado).....	18
10. Investimentos	19
11. Imobilizado (Consolidado)	22
12. Intangível (Consolidado)	23
13. Fornecedores	25
14. Tributos e contribuições sociais a pagar	25
15. Empréstimos e financiamentos	25
16. Debêntures	26
17. Arrendamento mercantil operacional (arrendatário)	27
18. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	27
19. Provisão para abandono de instalações	28
20. Adiantamentos a/de parceiros em operações de óleo e gás.....	29
21. Impairment.....	29
22. Patrimônio líquido	29
23. Transações com partes relacionadas	31
24. Receita Líquida.....	32
25. Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	32
26. Resultado financeiro	33
27. Informações por segmento (Consolidado)	33
28. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro	33
29. Seguros (Não revisado pelos auditores independentes).....	37
30. Contingências.....	38
31. Eventos Subsequentes.....	39



Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Petro Rio S.A.
Rio de Janeiro – RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Petro Rio S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e com norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações intermediárias

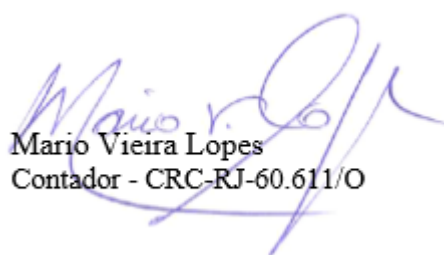
Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três meses findo em 31 de março de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 07 de maio de 2018



Mario Vieira Lopes
Contador - CRC-RJ-60.611/O

Balanço Patrimonial

31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	3	8.475	1.643	86.663	92.445
Títulos e Valores mobiliários	4	147.197	188.448	475.776	511.863
Caixa Restrito	5	-	-	-	17.965
Contas a receber	6	-	-	63.713	62.046
Estoque de Óleo	25	-	-	60.054	41.174
Tributos a recuperar	7	162	1.228	54.721	59.492
Adiantamentos a fornecedores	8	350	670	28.822	28.781
Adiantamentos a parceiros	20	-	-	4.007	3.639
Despesas antecipadas		212	143	4.201	3.106
Outros créditos		-	-	739	828
		156.396	192.132	778.696	821.339
Ativo não circulante disponível para venda	9	-	-	28.452	28.316
		156.396	192.132	807.148	849.655
Não circulante					
Adiantamentos a fornecedores	8	-	-	12.596	12.596
Depósitos e cauções		5.312	5.312	16.464	16.010
Tributos a recuperar	7	242	1.841	54.449	51.669
Tributos diferidos		4.802	7.103	18.422	18.480
Partes relacionadas	23	647	657	-	-
Investimentos	10	774.958	775.722	-	-
Imobilizado	11	514	358	58.108	61.286
Intangível	12	-	-	261.239	260.548
		786.475	790.993	421.278	420.589
Total do ativo		942.871	983.125	1.228.426	1.270.244

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.



Balanço Patrimonial
31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	13	726	547	72.888	70.535
Obrigações trabalhistas		60	33	7.074	9.979
Tributos e contribuições sociais	14	6.298	4.757	24.418	20.076
Empréstimos e financiamentos	15	-	-	75.437	75.011
Debêntures	16	805	352	805	21.621
Adiantamentos de parceiros	20	-	-	6.607	7.129
Outras obrigações		-	-	287	12.500
		7.889	5.689	187.516	216.851
Não circulante					
Fornecedores	13	-	-	13.161	13.456
Debêntures	16	31.245	31.391	31.245	31.391
Provisão para abandono de instalações	19	-	-	75.298	74.119
Provisão para contingências	30	551	552	14.643	15.120
Tributos e contribuições sociais diferidos	18	16.006	23.677	25.447	36.177
Partes relacionadas	23	5.987	38.371	-	-
Investimento a descoberto	10	77	315	-	-
		53.866	94.306	159.794	170.263
Patrimônio líquido					
Capital social realizado	22	3.273.110	3.265.256	3.273.110	3.265.256
Reservas de capital		72.997	73.852	72.997	73.852
Ajuste acumulado de conversão		64.951	65.102	64.951	65.102
Ajuste de avaliação patrimonial		15.141	26.698	15.141	26.698
Prejuízos acumulados		(2.547.777)	(2.598.629)	(2.547.777)	(2.598.629)
Resultado do período		2.694	50.851	2.694	50.851
		881.116	883.130	881.116	883.130
Total do passivo e patrimônio líquido		942.871	983.125	1.228.426	1.270.244

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Demonstrações dos resultados

Período de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais – R\$, exceto lucro/prejuízo por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Receita líquida	24	-	-	117.155	74.786
Custos dos produtos/serviços	25	-	-	(93.692)	(68.240)
Resultado bruto		-	-	23.463	6.546
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas de geologia e geofísica		-	-	(203)	(203)
Despesas com pessoal		(7.412)	(777)	(13.042)	(5.330)
Despesas gerais e administrativas		(671)	(468)	(3.784)	(2.704)
Despesas com serviços de terceiros		(2.056)	(518)	(10.720)	(10.198)
Impostos e taxas		(619)	(214)	(804)	(424)
Despesa de depreciação e amortização		(23)	(5)	(558)	(72)
Resultado de equivalência patrimonial	10	12.572	(12.629)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		5	26	3.533	106
Resultado operacional antes do resultado financeiro		1.796	(14.585)	(2.115)	(12.279)
Receitas financeiras	26	3.845	28.502	49.311	68.333
Despesas financeiras	26	(4.043)	(4.394)	(44.818)	(46.731)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		1.598	9.523	2.378	9.323
Imposto de renda e contribuição social corrente		(4.887)	(558)	(8.975)	(650)
Imposto de renda e contribuição social diferido		5.983	(4.946)	9.291	(4.654)
Lucro (Prejuízo) Consolidado do Período		2.694	4.019	2.694	4.019
Lucro (Prejuízo) por ação básico e diluído					
<i>Básico</i>	22	0,213	0,311	0,213	0,311
<i>Diluído</i>	22	0,213	0,311	0,213	0,311

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.



Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais – R\$)

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
Resultados acumulados	2.694	4.019
Outros resultados abrangentes		
Ajuste de conversão de investimento no exterior, líquidos dos impostos	(151)	(4.621)
Ajuste de avaliação patrimonial	(11.557)	75.436
Outros resultados abrangentes do período, líquidos de impostos	(11.708)	70.815
Total de resultados abrangentes do período, líquidos de impostos	(9.014)	74.834

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.



Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais – R\$)

	Capital social	Reserva de capital	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste acumulado de conversão	Prejuízo acumulado	Total
Saldos em 1 de janeiro de 2017	3.265.216	100.875	4.985	61.704	(2.598.629)	834.151
Integralização de capital	-	-	-	-	-	-
Opção de ações exercidas	-	-	-	-	-	-
Ajuste de conversão de investimento no exterior	-	-	-	(4.621)	-	(4.621)
Ganho (perda) em instrumentos financeiros	-	-	75.436	-	-	75.436
Compensação do prejuízo	-	-	-	-	-	-
Lucro do período	-	-	-	-	4.019	4.019
Ações em Tesouraria	-	(4.326)	-	-	-	(4.326)
Saldos em 31 de março de 2017	3.265.216	96.549	80.421	57.083	(2.594.610)	904.659
Saldos em 1 de janeiro de 2018	3.265.256	73.852	26.698	65.102	(2.547.778)	883.130
Integralização de capital	7.854	-	-	-	-	7.854
Opção de ações outorgada	-	6.480	-	-	-	6.480
Ajuste de conversão de investimento no exterior	-	-	-	(151)	-	(151)
Ganho (perda) em instrumentos financeiros	-	-	(11.557)	-	-	(11.557)
Compensação do prejuízo	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do período	-	-	-	-	2.694	2.694
Ações em Tesouraria	-	(7.335)	-	-	-	(7.335)
Saldos em 31 de março de 2018	3.273.110	72.997	15.141	64.951	(2.545.083)	881.116

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do período (antes de impostos)	1.598	9.523	2.378	9.323
Depreciação e amortização	23	5	26.164	12.715
Receita financeira	(3.792)	(28.475)	(45.909)	(59.268)
Despesa financeira	4.015	4.066	40.547	42.821
Remuneração com base em plano opções de ações	6.480	-	6.480	-
Resultado de equivalência patrimonial	(12.572)	12.629	-	-
Ajuste de equivalência patrimonial	119	-	-	-
Provisão para contingências/perdas	-	-	(650)	(1)
	(4.129)	(2.252)	29.010	5.590
(Aumento) redução nos ativos				
Contas a receber	-	-	(1.514)	6.813
Tributos a recuperar	2.675	2.471	2.066	4.945
Despesas antecipadas	(69)	(493)	(1.095)	776
Adiantamento a fornecedores	330	(94)	66	(774)
Estoque	-	-	(25.819)	(28.977)
Partes relacionadas	13	45	-	-
Adiantamento de parceiros em operações de E&P	-	-	41	-
Outros créditos	-	2	226	(236)
Aumento (redução) nos passivos				
Fornecedores	172	303	711	(2.738)
Obrigações trabalhistas	27	(43)	(2.904)	(3.780)
Tributos e contribuições sociais	(4.600)	(2.480)	(6.288)	(3.361)
Partes relacionadas	(32.744)	664	-	-
Contingências	-	-	(541)	8
Adiantamento de parceiros em operações de E&P	(1)	-	173	-
Outras obrigações	-	-	(12.213)	2.533
Caixa líquido (aplicado nas) gerado das atividades operacionais	(38.326)	(1.877)	(18.081)	(19.201)
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
(Aplicação) Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	45.576	7.094	35.524	14.147
(Aplicação) Resgate em Caixa Restrito	-	-	17.965	-
(Aplicação) Resgate em Fundo de Abandono	-	-	(1.629)	-
Depósito e cauções	-	(73)	(575)	(1.877)
(Aumento) redução de ativos permanentes	(874)	(297)	(16.653)	(122.920)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado das atividades de investimento	44.702	6.724	34.632	(110.650)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos e financiamentos	-	-	374	123.855
Debêntures	(1)	-	(21.327)	-
Operação com derivativos	-	-	-	(162)
(Compra) venda de ações da própria Companhia (mantidas em tesouraria)	(7.252)	(4.326)	(7.252)	(4.326)
(Redução) Integralização de capital	7.709	-	7.709	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado das atividades de financiamento	456	(4.326)	(20.496)	119.367
Ajuste de conversão	-	-	(1.837)	(956)
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	6.832	521	(5.782)	(11.440)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.643	836	92.445	24.793
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	8.475	1.357	86.663	13.353
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	6.832	521	(5.782)	(11.440)

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Demonstrações do valor adicionado

(informação suplementar para fins de IFRS)

Período de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Receitas				
Vendas de petróleo e gás	-	-	117.155	74.786
	-	-	117.155	74.786
Insumos e serviços				
Serviços de terceiros e outros	(2.056)	(518)	(10.720)	(10.198)
Despesas com geologia e geofísica	-	-	(203)	(203)
Custos dos serviços	-	-	(66.566)	(47.600)
Valor adicionado bruto	(2.056)	(518)	39.666	16.785
Retenções				
Depreciação e amortização	(23)	(5)	(16.922)	(12.715)
Valor adicionado líquido	(2.079)	(523)	22.744	4.070
Valor adicionado transferido				
Resultado financeiro líquido	(197)	24.108	4.493	21.602
Resultado de equivalência patrimonial	12.572	(12.629)	-	-
Impostos diferidos	5.983	(4.946)	9.291	(4.654)
Aluguéis, royalties e outros	(667)	(442)	(11.013)	(10.595)
Valor adicionado a distribuir	15.612	5.568	25.515	10.423
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal	7.412	777	13.042	5.330
Tributos	5.506	772	9.779	1.074
Participação atribuível aos acionistas do Grupo	2.694	4.019	2.694	4.019
Valor adicionado distribuído	15.612	5.568	25.515	10.423

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março 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 Camumu (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 primeiro trimestre de 2018 foi de aproximadamente 6,1 mil barris (8,2 mil barris no primeiro 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). (Notas Explicativas 12 e 31).

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, 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 Camumu, no litoral do Estado da Bahia. A licença cobre uma área de aproximadamente 76 km². A produção diária média no primeiro trimestre de 2018 foi de aproximadamente 4,6 milhões de metros cúbicos de gás natural (4,2 milhões de metros cúbicos de gás natural no primeiro trimestre de 2017).



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março 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 31 de março de 2018

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

As informações trimestrais consolidadas da Companhia incluem:

Empresas consolidadas integralmente		Participação			
		31/03/2018		31/12/2017	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Petro Rio O&G Exploração e Produção de Petróleo Ltda.	"PetroRioOG"	100,00%	-	100,00%	-
HRT América Inc.	"HRTA"	100,00%	-	100,00%	-
Petro Rio Internacional S.A.	"PTRIntl"	1,69%	98,31%	1,69%	98,31%
Petrorio Luxembourg Holding Sarl	"Lux Holding"	-	100,00%	-	100,00%
HRT Netherlands BV	"Netherlands"	-	100,00%	-	100,00%
HRT Walvis Petroleum (Pty) Ltd.	"Walvis"	-	100,00%	-	100,00%
HRT Canada Inc.	"Canadá"	-	100,00%	-	100,00%
HRT Luderitz Petroleum (Pty) Ltd.	"Luderitz"	-	100,00%	-	100,00%
Petrorio 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%
Brasoil do Brasil Exploração Petrolífera S.A.	"Brasoil"	-	100,00%	-	100,00%
Brasoil OPCO Exploração Petrolífera Ltda.	"Opco"	-	99,99%	-	99,99%
Brasoil Manati Exploração Petrolífera S.A.	"Manati"	-	100,00%	-	100,00%
Brasoil Coral Exploração Petrolífera Ltda.	"Coral"	-	100,00%	-	100,00%
Brasoil Cavalo Marinho Exploração Petrolífera Ltda.	"Cavalo Marinho"	-	100,00%	-	100,00%
Brasoil Round 9 Exploração Petrolífera Ltda.	"Round 9"	-	100,00%	-	100,00%
Brasoil 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 31 de março 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 31 de março 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	Arrendamento mercantil	1º de janeiro de 2019
CPC 32 / IFRIC 23	Incerteza sobre o tratamento de impostos sobre o lucro	1º de janeiro de 2019

2.7. Conclusão das informações trimestrais

A Administração da Companhia autorizou a conclusão destas informações trimestrais em 7 de maio de 2018.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Caixa e depósitos bancários	8.475	1.643	86.663	92.445
	8.475	1.643	86.663	92.445
Nacional	8.460	1.643	10.640	14
Exterior	15	-	76.023	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.

4. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Operações compromissadas (Debêntures)	-	-	2	2
Letras Financeiras	-	-	12.986	13.115
Ações (i)	2.789	46.811	2.789	46.811
Fundo de Investimento	-	-	4.102	699
Nota Promissória (ii)	-	-	48.026	47.162
Ativos financeiros à valor justo por meio do resultado	2.789	46.811	67.905	107.789
Títulos de dívida (bonds) de renda fixa (iii)	-	-	107.691	106.255
Fundos de Investimento Multimercado (iv)	144.408	141.637	300.180	297.819
Ações	101.845	133.358	215.279	286.391
Títulos públicos (LFT/NTN)	27.290	7.568	36.973	8.845
Bonds	686	-	2.154	-
Caixa/Market Money	14.587	711	45.774	2.583
Ativos financeiros à valor justo por meio de resultados abrangentes	144.408	141.637	407.871	404.074
	147.197	188.448	475.776	511.863



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

- (i) A companhia possuía investimentos em volume não significativo em ações de empresa em recuperação judicial, liquidados quase que em sua totalidade (97%) no primeiro trimestre de 2018. A valorização da carteira (mercado) no período de três meses findo em 31 de março de 2018 foi de 8,54%.
- (ii) A Companhia detém nota promissória com remuneração anual de 6%, atrelada à variação do dólar norte-americano.
- (iii) Aplicações em títulos de renda fixa em dólares de instituições de grande porte, com rendimento médio de 6,8% a.a., como estratégia de preservação de capital.
- (iv) Fundos de investimento no Brasil e no Exterior, que aplicam basicamente em ações, com rendimento baseado em mercado (variação média negativa de 2% no período de três meses findo em 31 de março de 2018), e títulos públicos (LFT), com rendimento de 13,53% a.a.. 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 28.

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 (rendimento de 13,20% acumulado nos últimos 12 meses), 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	
	31/03/2018	31/12/2017
Trafigura (i)	-	8.383
Shell (ii)	41.356	23.156
Petrobras (iii)	21.932	30.084
Outros	425	423
Total	63.713	62.046
Total em moeda nacional	21.932	30.084
Total em moeda estrangeira	41.781	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.



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

- (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, restam ser devolvidos US\$ 7 milhões (R\$ 23.267), que estão sendo cobrados via procedimento arbitral.

Adicionalmente, existe saldo a receber no montante de R\$ 18.089, remanescente da venda de óleo realizada em março de 2018, referente a aproximadamente 463 mil barris de petróleo, que gerou uma receita total de R\$ 90.493.

- (iii) Saldo a receber referente às vendas de gás e óleo condensado realizadas pela Manati em fevereiro e março de 2018 de aproximadamente 25,8 milhões de m³ de gás, correspondente a uma receita líquida de R\$ 21.032 e saldo referente a quantidade não retirada em 2016 (*take or pay*) no montante de R\$ 900.

7. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Imposto de renda e contribuição social (i)	404	3.069	18.411	18.032
PIS e COFINS (ii)	-	-	51.870	54.525
ICMS	-	-	15.300	15.303
Imposto no exterior (VAT) (iii)	-	-	23.377	23.089
Outros	-	-	212	212
Total	404	3.069	109.170	111.161
Ativo Circulante	162	1.228	54.721	59.492
Ativo Não Circulante	242	1.841	54.449	51.669

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



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

8. Adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Geoquasar Energy	-	-	12.596	12.596
Garantia BW (Prosafe)	-	-	22.566	22.477
Petrobras	-	-	174	2.345
Outros	350	670	6.082	3.959
Total	350	670	41.418	41.377
Total no ativo circulante	350	670	28.822	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 (Prosafe) – US\$ 5.671 (R\$ 18.849) 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).

9. Ativo não circulante disponível para venda (Consolidado)

A Companhia possui uma aeronave e duas sondas helitransportáveis classificados como ativos não circulantes mantidos para venda, conforme quadro abaixo:

	Saldo em 31/12/2017	Baixas	Comissão	Ajuste de conversão	Saldo em 31/03/2018
Aeronaves	5.623	-	-	27	5.650
Sondas	22.693	-	-	109	22.802
	28.316	-	-	136	28.452

	Saldo em 31/12/2016	Baixas	Comissão	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.



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

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.

10. Investimentos

Em 31 de março 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 PTRIntl, passando a PetroRioOG a possuir 98,3% de participação no capital da PTRIntl.

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 4,6 milhões de metros cúbicos de gás natural por dia (4,2 milhões de metros cúbicos de gás natural no primeiro 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.



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

- **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 objetivo 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.

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

Atualmente, as principais Companhias controladas pela Priolntl são a PetroRio Lux Energy S.à.r.l. e HRT Netherlands BV, empresas que possuem ativos de grande porte em operação ou mantidos para venda, e a PetroRio Luxembourg S.à.r.l., que a partir de setembro de 2016 passou a comercializar o petróleo produzido no Campo de Polvo. A aquisição da Petrorio Lux Energy S.à.r.l. (antiga BP Energy América LLC) 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 Priolntl, na Namíbia, que foi utilizada pela Companhia entre 2011 e 2013 como operadora da campanha exploratória na Namíbia, centralizando os recursos financeiros.

Adicionalmente, a PTRIntl 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.

- **Petrorio 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 Priolntl e suas controladas.



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

Portfólio de concessões

Em 31 de março 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
Brasil	Santos	BS-3	Cavalo Marinho	Cavalo Marinho	15%	Não operador	Desenvolvimento
Brasil	Santos	BS-3	Coral	Coral	15%	Não operador	Desenvolvimento

a) Informações relevantes sobre as investidas em 31 de março de 2018

	PetroRioOG	PrioIntl	PrioUSA
Participação Direta	100,0%	1,69%	100,0%
Participação Indireta	0,0%	98,31%	0,0%
Patrimônio Líquido	771.742	190.630	(77)
Resultado do período	12.840	4.210	(340)
Total dos Ativos	1.178.761	245.834	508

b) Composição do investimento

	Controladora	
	31/03/2018	31/12/2017
PetroRioOG	771.742	772.568
PrioUSA	(77)	(315)
PrioIntl	3.216	3.154
	774.881	775.407
Investimentos	774.958	775.722
Provisão para perda em investimentos em controladas	(77)	(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	-	-	695	695
Resultado de equivalência patrimonial	12.840	71	(339)	12.572
Ajuste de equivalência patrimonial	-	-	(119)	(119)
Ajustes de avaliação patrimonial	(13.516)	(7)	-	(13.523)
Ajustes de conversão	(150)	(2)	1	(151)
Saldo em 31 de março de 2018	771.742	3.216	(77)	774.881

Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março 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 31/03/2018	Saldo em 31/12/2017
Em operação						
Plataforma Polvo A e Sonda	UOP*	101.439	(89.545)	16.463	28.357	30.650
Ativos de Óleo e Gás Manati	UOP*	59.410	(32.995)	-	26.415	28.128
Máquinas e equipamentos	10	2	-	-	2	2
Móveis e utensílios	10	838	(395)	-	443	460
Equipamentos de comunicação	20	263	(106)	-	157	163
Equipamentos de informática	20	2.711	(1.955)	-	756	540
Imobilizado em andamento		638	-	-	638	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4	1.472	(132)	-	1.340	1.343
Total		166.773	(125.128)	16.463	58.108	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	Aquisição Brasoil	Saldo em 31/03/2018
Em operação							
Plataforma Polvo A e Sonda	30.650	-	-	(2.383)	90	-	28.357
Ativos de Óleo e Gás Manati	28.128	31	-	(1.744)	-	-	26.415
Máquinas e equipamentos	2	-	-	-	-	-	2
Móveis e utensílios	460	4	-	(21)	-	-	443
Equipamentos de comunicação	163	5	-	(11)	-	-	157
Equipamentos de informática	540	259	-	(43)	-	-	756
Imobilizado em andamento	-	638	-	-	-	-	638
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.343	11	-	(14)	-	-	1.340
Total	61.286	948	-	(4.216)	90	-	58.108

	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

31 de março de 2018

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

12. Intangível (Consolidado)

a) Composição do saldo

	Taxa de amortização (%)	Consolidado	
		31/03/2018	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	(*)	78.036	70.684
Manutenção de poços	(*)	15.873	11.018
Sobressalentes de emergência	(*)	15.723	11.395
Carteira de Clientes - Manati	(*)	9.561	9.561
Softwares e outros	20	9.038	9.038
		760.563	744.028
Amortização Acumulada		(499.324)	(483.480)
Total		261.239	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 31/03/2018
Custo de Aquisição - Polvo	85.589	-	-	(6.778)	78.810
Custo de Aquisição - Manati	70.697	-	-	(4.381)	66.316
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	7.352	-	(3.150)	46.614
Manutenção de poços	8.838	4.855	-	(1.066)	12.626
Sobressalentes de emergência	11.395	4.328	-	-	15.723
Carteira de Clientes - Manati	7.566	-	-	(469)	7.097
Softwares e outros	286	-	-	-	286
	260.548	16.535	-	(15.844)	261.240

	Saldo em 01/01/2017	Adições	Baixas	Amortização	Aquisição Brasoil	Saldo em 31/12/2017
Bônus de assinatura - Reconcavo - 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 31 de março 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. (Nota Explicativa 31).

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 Cavalinho 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 4,6 milhões de metros cúbicos de gás natural por dia (4,2 milhões de metros cúbicos de gás natural no primeiro 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.

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 31 de março 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.



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Fornecedores no país	665	463	42.533	50.761
Fornecedores no exterior	61	84	43.516	33.230
	726	547	86.049	83.991
Total no passivo circulante	726	547	72.888	70.535
Total no passivo não circulante	-	-	13.161	13.456

14. Tributos e contribuições sociais a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
IRPJ e CSSL a pagar	1.496	-	7.493	1.520
PIS e COFINS sobre importação de serviços	389	247	8.131	7.721
Imposto sobre serviços	-	-	91	137
IRRF sobre serviços	(91)	45	446	1.993
ICMS	-	-	1.408	1.605
INSS	4.440	4.443	5.494	5.626
Impostos sobre o patrimônio	-	-	152	138
FGTS	3	3	137	171
Outros	61	19	1.066	1.165
	6.298	4.757	24.418	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 fiscais de empresas do grupo, após a consolidação do parcelamento.

15. Empréstimos e financiamentos

Em março de 2017 a Companhia utilizou o limite de crédito das contas do Credit Suisse e Morgan Stanley para a aquisição de novos ativos, bem como para o financiamento de custos de manutenção do Polvo e de capital de giro para as operações da Companhia. Com isso, o saldo das contas em 31 de março de 2018, soma R\$ 70.066.

Esta dívida tem custos que variam entre Libor +1% e Libor + 2% a.a. O prazo da linha de crédito é flexível e atrelado ao prazo em que mantivermos as aplicações financeiras que funcionam como lastro nestes bancos.

A companhia trabalha para quitar esse financiamento com a geração de caixa proveniente da operação dos seus ativos e com a iniciativa de tomar financiamento de longo prazo, de forma a aperfeiçoar sua estrutura de capital.



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

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. e no exercício findo em 31 de março de 2018 somou R\$ 371. O prazo do empréstimo é de 1 ano e a Companhia trabalha para quitar esse financiamento com a geração de caixa proveniente da operação dos seus ativos, sendo que destes, R\$ 5.000 foram pagos em janeiro de 2018.

16. Debêntures

a) Convertíveis 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 convertíveis 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 31 de março 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 31 de março de 2018

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

	01/01/2018	Adição	Baixa	31/03/2018
Principal	31.391	-	(145)	31.246
Encargos financeiros	352	456	(3)	805
Total	31.743	456	(148)	32.050
Circulante	352	456	(3)	805
Não Circulante	31.391	-	(145)	31.246

Até 31 de março de 2018 foram convertidas, por opção dos debenturistas, 2.797.360 debêntures (R\$ 55.946 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	31/03/2018
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)

Prosafe Production B.V. (atualmente controlada pela BW Offshore - "BWO")

A controlada PetroRioOG (arrendatária) possui contrato de arrendamento de um navio FPSO com a Prosafe (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 três meses findo em 31 de março de 2018 foi R\$ 21.366 (US\$ 6.428 mil) e no período de três meses findo em 31 de março de 2017, R\$ 23.983 (US\$ 6.146 mil).

18. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

Empresas	Prejuízo fiscal		Crédito fiscal	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
PetroRio S.A.	55.450	61.647	18.853	20.960
PetroRio O&G	1.229.339	1.227.636	417.975	417.396
PetroRio Internacional	10.661	10.645	3.625	3.619
Grupo Brasoil	140.252	90.672	47.686	30.828
	1.435.702	1.390.600	488.139	472.803



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março 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	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Deságio sobre ativos reconhecidos a valor justo em combinação de negócios	-	-	2.439	2.649
Marcação a mercado de instrumentos financeiros	16.006	23.677	23.008	33.528
	16.006	23.677	25.447	36.177
Crédito Fiscal Diferido Ativo	(4.802)	(7.103)	(18.422)	(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	839	210
Atualização monetária	1.683	617
Saldo em 31 de março de 2018	171.303	50.134
(-) Garantia Maersk / Fundo de abandono Brasoil	(113.823)	(32.316)
Saldo líquido do passivo	57.480	17.818

As estimativas dos custos com abandono foram provisionadas para o exercício findo em 31 de março 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 2,0% ao ano e descontados à taxa livre de risco de 3,30%, antes da conversão para Reais.



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março 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 ocorrerem. Em 31 de março de 2018 a Companhia mantém o saldo de R\$ 32.316.

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

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Blocos operados (GALP - PEL 23 Namíbia)	3.941	3.922
Blocos não operados (Petrobras - Brasoil Manati)	(1.341)	(432)
Total de adiantamento de/a parceiros	2.600	3.490
Total no Passivo Circulante	6.607	7.129
Total no Ativo Circulante	(4.007)	(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.

A Companhia não identificou tais evidências no período de três meses findo em 31 de março de 2018.

22. Patrimônio líquido

22.1 Capital social

Em 31 de dezembro de 2017, o capital subscrito e integralizado no valor de R\$ 3.409.804 está representado por 13.337.039 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 serão creditados dos valores em dinheiro ao longo de 2017 e 2018.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 29 de abril de 2016, foi aprovado o grupamento de ações ordinárias da PetroRio à razão de 5 (cinco) ações ordinárias para 1 (uma) ação ordinária, incluindo também o grupamento das Global Depositary Shares ("GDSs") emitidas pela Companhia à razão de 5 (cinco) GDSs para 1 (uma), estando mantida a razão de 2 (duas) GDSs para cada ação ordinária até então em vigor. Na mesma ocasião, foi aprovada a proposta de implementação de um programa



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

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.

Até 31 de março de 2018, a Companhia adquiriu o total de 766.846 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\$ 35.196.

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\$ 3.265.256.

Acionista	Nº de ações ordinárias	% de Participação
Aventti Strategic Partners LLP	3.459.391	26%
One Hill Capital LLC	3.957.084	30%
Morgan Stanley Uruguay Ltda	453.956	3%
Outros Acionistas	5.466.608	41%
Total	13.337.039	100%

O Capital Social da companhia sofreu alterações ao longo de 2017, sendo um aumento de R\$ 40 através da conversão de Debêntures em ações, conforme Nota Explicativa 16a.

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	Programa II
	25/01/18	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

Para o período findo em 31 de março de 2018, a Companhia possui saldo registrado no patrimônio líquido - resultado com remuneração baseada em ações - no montante de R\$ 6.480, sendo R\$ 6.457 da outorga do programa I e R\$ 23 da outorga do programa II, sendo a contrapartida na 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.



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

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 três meses findos em 31 de março 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:

<u>Apuração do resultado básico e diluído por ação</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Numerador (em R\$ mil)		
(Prejuízo) Lucro do exercício atribuído aos acionistas do Grupo	2.694	4.019
Denominador (em milhares de ações)		
(+) Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	13.192	13.337
(-) Ações em Tesouraria	(673)	(250)
	<u>12.664</u>	<u>12.941</u>
Resultado básico e diluído por ação	<u>0,213</u>	<u>0,311</u>

23. Transações com partes relacionadas

	<u>Controladora</u>	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Reembolso despesas administrativas PetroRio x O&G	(86)	(85)
Mutuo PetroRio S.A x PetroRio Internacional (i)	(428)	(1.314)
Mutuo PetroRio S.A x PetroRio O&G (ii)	(5.425)	(36.923)
Service agreement PetroRio x Lux Energy (iii)	599	609
	<u>(5.340)</u>	<u>(37.713)</u>
Total no Ativo Não Circulante	647	657
Total no Passivo Não Circulante	(5.987)	(38.371)

- (i) Saldo referente ao contrato de mútuo firmado em 30 de agosto de 2016 entre a PetroRio e a PetroRio Internacional, com prazo de 6 meses e 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



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

A remuneração dos Administradores da Companhia no período de três meses findo em 31 de março de 2018 foi de R\$ 5.246 (R\$ 885 em 31 de março 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 três meses findo em 31 de março de 2018 é composta pela receita de exportação de 100% de sua produção do Campo de Polvo (R\$ 91.695), 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\$ 32.500), que por se tratar de venda em território nacional, sofre a incidência de ICMS, PIS e COFINS (dedução de R\$ 13.225).

25. Custos dos Produtos e Serviços Vendidos

	Consolidado	
	01/01/2018 a 31/03/2018	01/01/2017 a 31/03/2017
FPSO	(22.859)	(17.861)
Logística	(9.773)	(7.845)
Consumíveis	(13.625)	(8.944)
Operação e Manutenção	(11.212)	(7.311)
Pessoal	(2.545)	(2.052)
SMS	(2.209)	(1.885)
Outros Custos	(4.343)	(1.702)
Royalties e participação especial	(10.762)	(7.997)
Depreciação e Amortização	(16.364)	(12.643)
Total	(93.692)	(68.240)

Em 31 de março de 2018 o estoque de petróleo no montante de R\$ 60.054 é representativo de 346 mil barris – informação não revisada pelos auditores independentes (em 31 de março de 2017 o estoque de petróleo no montante de R\$ 63.324 era representativo de 481 mil barris).



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

26. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Receitas financeiras	3.845	28.502	49.311	68.333
Receita de aplicação financeira realizada	26.937	4.660	34.428	10.011
Receita de variação cambial	1.990	1.247	39.747	27.834
Receita de hedge realizada	-	-	-	7.597
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros*	(25.110)	21.918	(25.110)	22.191
Outras receitas financeiras	28	678	246	700
Despesas financeiras	(4.043)	(4.394)	(44.818)	(46.731)
Perda em aplicação financeira realizada	(95)	(1)	(273)	(1)
Despesa de variação cambial	(1.798)	(2.504)	(41.244)	(42.699)
Juros sobre mútuos/debêntures	(771)	(1.146)	(1.419)	(2.059)
Marcação a valor justo - instrumentos financeiros*	1	-	1	-
Outras despesas financeiras	(1.380)	(743)	(1.883)	(1.972)

* 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 28.

27. 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.

	31/03/2018	31/12/2017
Ativo circulante		
Brasil	599.214	620.164
Exterior	207.932	229.492
Ativo não circulante		
Brasil	268.149	266.186
Exterior	153.130	154.403
Receita	31/03/2018	31/03/2017
Brasil	116.244	63.817
Exterior	7.952	11.746

28. 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



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

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 três meses findo em 31 de março de 2018. Neste período, a Companhia, que vinha mantendo investimentos majoritariamente em ações de uma empresa que se encontra em recuperação judicial, reduziu consideravelmente este risco de sua carteira, com a liquidação de 97% dos papéis mantidos diretamente pela Companhia e 12% dos papéis mantidos dentro de fundos de investimento (Nota Explicativa 4).

O VaR foi calculado com dados históricos dos doze meses findos em 31 de março 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 4,99% de perda máxima diária da carteira em reais e 14,37% de perda máxima diária da carteira em dólares.

A precisão desta metodologia de risco de mercado foi testada através de teste diário (*back-testing*), que compara a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos e perdas realizados. Neste teste, a desvalorização dos papéis no período de apuração de 252 dias, ultrapassou o VaR 10 vezes (o limite calculado foi de 13 vezes).

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	(122)	(630)	(1.138)
Impacto nas Debêntures	Aumento do CDI	30	(101)	(201)



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março 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 31 de março de 2018 no cenário provável (CDI 6,26%), 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	1.488	(38.002)	(76.005)
Provisão para abandono (ARO)	Aumento do dólar	(2.168)	(55.359)	(110.719)

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 31 de março de 2018 (US\$ 1/R\$ 3,356). 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 de três meses findo em 31 de março de 2018 só ocorreu uma venda de petróleo para a Shell, 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.

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.



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

Consolidado

Exercício findo em 31 de março de 2018	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Passivo			
Empréstimos e financiamentos	(75.437)	-	(75.437)
Fornecedores	(72.888)	(13.161)	(86.049)
Obrigações trabalhistas	(7.074)	-	(7.074)
Tributos e contribuições sociais	(24.418)	-	(24.418)
Adiantamento de parceiros	(6.607)	-	(6.607)
Debêntures	(805)	(31.245)	(32.050)
Provisão para Abandono	-	(75.298)	(75.298)
Provisão para contingências	-	(14.643)	(14.643)
Tributos e contribuições sociais diferidos	-	(25.447)	(25.447)
Outras obrigações	(287)	-	(287)
	(187.516)	(159.794)	(347.310)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Passivo			
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 31 de março de 2018	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Passivo			
Fornecedores e outros	(726)	-	(726)
Obrigações trabalhistas	(60)	-	(60)
Tributos e contribuições sociais	(6.298)	-	(6.298)
Tributos e contribuições sociais diferidos	(16.006)	-	(16.006)
Debêntures	(805)	(31.245)	(32.050)
Provisão para contingências	-	(551)	(551)
	(23.895)	(31.796)	(55.691)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	até 12 meses	1 a 5 anos	Total
Passivo			
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 31 de março 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.

	31/03/2018				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)	-	-	63.713	63.713	-	-	62.046	62.046
Partes relacionadas	647	647	-	-	657	657	-	-
Valor justo por meio do resultado								
Caixa e equivalentes de caixa (ii)	8.475	8.475	86.663	86.663	1.643	1.643	92.445	92.445
Títulos e Valores Mobiliários (ii)	2.789	2.789	19.879	19.879	46.811	46.811	60.627	60.627
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes								
Títulos e Valores Mobiliários (iii)	144.408	144.408	407.871	407.871	141.637	141.637	404.074	404.074
Passivos financeiros								
Custo amortizado:								
Fornecedores (i)	726	726	86.049	86.049	547	547	83.991	83.991
Debêntures (ii)	32.050	31.576	32.050	31.576	31.743	30.328	53.012	51.598
Empréstimos e Financiamentos	-	-	75.437	75.437	-	-	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).

29. Seguros (Não revisado pelos auditores independentes)

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

Com efeito, possui, em conjunto com as demais empresas do grupo, coberturas contra as principais exposições, tais como o Energy Package que engloba: Danos Físicos aos ativos



Nota Explicativas às informações trimestrais 31 de março de 2018

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

offshore, Despesas Extras do Operador (OEE) 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.

Dentre as principais coberturas previstas no seguro da companhia está o seguro de D&O, cujo principal objeto segurado da apólice é o pagamento, a título de Perdas, devido a terceiros pela companhia decorrente de uma Reclamação. Ademais, a empresa também contrata o seguro para Despesas Extras do Operador, cujas principais exposições cobertas são: Controle de Poço, Despesa Extra/Reperfuração e Infiltração e Poluição, Limpeza e Contaminação.

Os seguros vigentes em 31 de março de 2018 cobrem a Importância Segurada de R\$ 3.381.246. A seguir, demonstramos os principais ativos e interesses cobertos e seus respectivos limites de indenização:

Seguros/Modalidade	Importância Segurada
Danos Físicos (Óleo em estoque)	139.600
Plataforma <i>offshore</i>	679.053
Propriedades <i>offshore</i> (dutos)	97.055
Propriedades <i>onshore</i> (dutos)	38.888
Estação <i>onshore</i> de Tratamento	57.834
OEE Produção (Controle de poço)	747.855
Responsabilidade Civil Operações <i>Offshore</i> + Excesso	1.246.425
Transporte (Polvo)	3.500
D&O	30.000
Responsabilidade Civil Geral	5.000
Patrimonial	1.717
<i>Energy package</i> (TPL)	332.380
Garantia Aduaneira	1.025
Seguro Viagem <i>Travel Guard</i>	914
Total Segurado	3.381.246

30. 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 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 nos montantes de R\$ 14.643 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\$ 14.339 e uma reclamação fiscal no valor de R\$ 304.

Provisão revertida – Arbitragem Tuscany

Em junho 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



Nota Explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2018

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

de uma ação anulatória ajuizada por seus advogados e julgada em 28 de junho 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, sustentando os efeitos da sentença arbitral. Foi prolatada sentença de improcedência, tendo a Companhia interposto o recurso cabível. Em 28 de junho 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\$ 382.256) 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.

31. Eventos Subsequentes

31.1 Início da Campanha de Perfuração

Conforme comunicado ao mercado em 06 de 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 do Campo, a Companhia irá investir na Fase 2 do projeto de Revitalização. A Fase 2 consiste na perfuração de três novos poços e investimento inicial de US\$ 20MM, podendo chegar a US\$ 50MM, dependendo dos resultados obtidos. O tempo estimado para a conclusão das três perfurações é de seis meses, porém, ao longo da campanha, a PetroRio manterá o mercado informado sobre o andamento das atividades nos poços prospectados.