

FATO RELEVANTE

AQUISIÇÃO DE PARTICIPAÇÃO DE 30% NO CAMPO DE FRADE

Rio de Janeiro, 28 de novembro de 2019 - A Petro Rio S.A. ("Companhia" ou "PetroRio") (B3: PRIO3), em complemento ao Fato Relevante de 25 de março de 2019 e 2 de outubro de 2019, informa a seus acionistas a celebração de acordo de compra e venda (*Share Purchase Agreement*) com a Petrobras, para a aquisição da totalidade de seus direitos e obrigações de exploração, desenvolvimento e produção de petróleo e gás natural, que correspondem a 30% na concessão de Frade, localizada na Bacia de Campos, litoral norte do estado do Rio de Janeiro e na Frade BV, que detém a propriedade dos ativos offshore, utilizados no desenvolvimento da produção do campo.

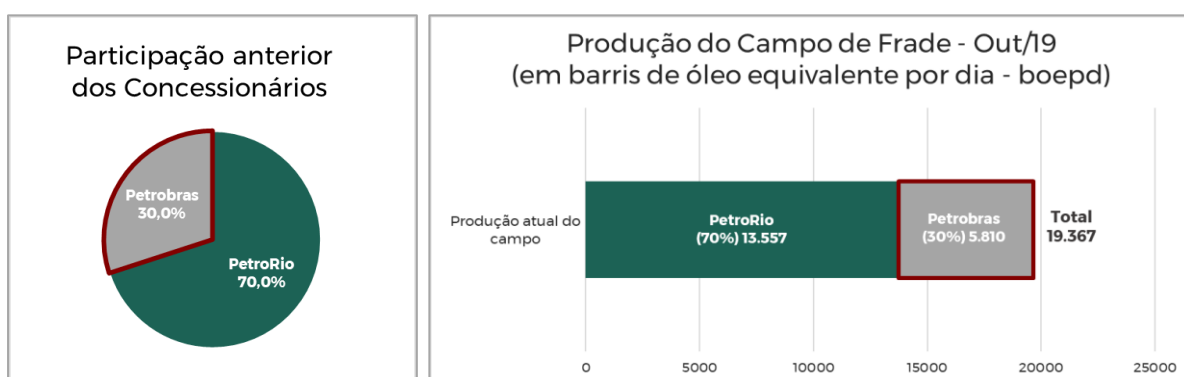
O valor da aquisição é de US\$ 100 milhões, a ser pago em duas parcelas: (i) US\$ 7,5 milhões na assinatura do contrato; e (ii) US\$ 92,5 milhões no fechamento da transação, sujeito aos ajustes devidos. Além disso, há o montante de US\$ 20 milhões contingente a uma potencial nova descoberta, não incluída no já divulgado Plano de Revitalização do Campo de Frade.

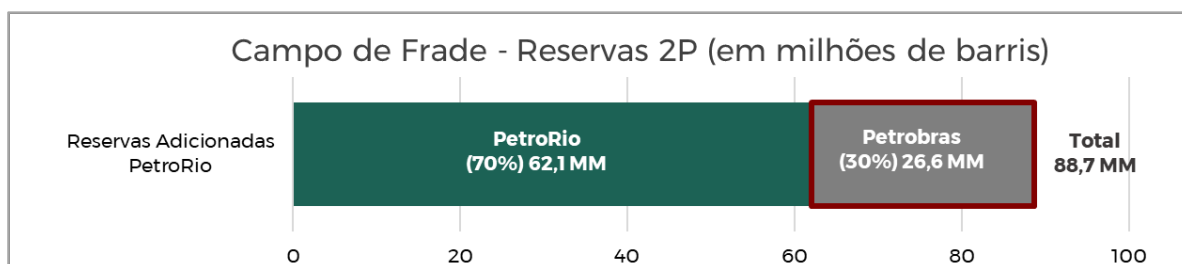
A transação dá à PetroRio, por meio das suas subsidiárias, a totalidade da produção do campo e possibilitará, após a conclusão da operação, que a Companhia inicie o Plano de Revitalização do Campo de Frade. A aquisição permite, ainda, que a Companhia se beneficie integralmente da rentabilidade de suas iniciativas de redução de custo e de aumento de produção do ativo a partir da data efetiva de sua aquisição.

Com esta transação a PetroRio reafirma mais uma vez a sua estratégia de crescimento através da aquisição de ativos que se enquadram nos três pilares de geração de valor da tecnologia C.R.P., que está por trás do sucesso da PetroRio. Esta tecnologia consiste na racionalização de custos (C), no foco no gerenciamento dos reservatórios (R), e o redesenvolvimento visando o incremento na produção (P), e têm como objetivos o aumento da recuperabilidade e a extensão da vida econômica do campo, prezando, sempre, pela segurança e o meio ambiente.

A incorporação de Frade ao portfólio da PetroRio resultará, ainda, em oportunidades para as equipes atuando nos mais diversos projetos da Companhia, valorizando seus potenciais e norteando a vontade de evoluir dos seus colaboradores. Estes desafios estão intrinsecamente inseridos dentro da tecnologia C.R.P. da Companhia.

As reservas da PetroRio terão acréscimo de aproximadamente 27 milhões de barris 2P e a produção terá aumento de cerca de 6 mil barris por dia se considerados os resultados dos últimos três meses no campo.





Fontes:

http://www.anp.gov.br/images/planos_desenvolvimento/Frade.pdf

Estimativas da Companhia

A conclusão da transação está sujeita ao cumprimento de condições precedentes, tais como as aprovações pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e pela Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), além de aprovações internas.

Sobre a PetroRio

A PetroRio é uma das maiores empresas independentes de produção de óleo e gás natural do Brasil. A cultura corporativa da Companhia busca o aumento de produção por meio da aquisição de novos ativos em produção, redensolvimento, maior eficiência operacional e redução dos custos de produção e das despesas corporativas. Seu objetivo maior é a criação de valor para seus acionistas com crescente disciplina financeira e preservação da sua liquidez, com total respeito à segurança e ao meio ambiente. Para mais informações acesse o site: www.petroriosa.com.br.

Aviso Legal

Todas as declarações exceto aquelas relativas a fatos históricos contidas neste documento são declarações acerca de eventos futuros, incluindo, mas não limitado a, declarações sobre planos de perfuração e aquisições sísmicas, custos operacionais, aquisição de equipamentos, expectativa de descobertas de óleo, a qualidade do óleo que esperamos produzir e nossos demais planos e objetivos. Os leitores podem identificar várias dessas declarações ao ler palavras como "estima", "acredita", "espera" e "fará" e palavras similares ou suas negativas. Apesar de a administração acreditar que as expectativas representadas em tais declarações são razoáveis, não pode assegurar que tais expectativas se confirmarão. Por sua natureza, declarações acerca de eventos futuros exigem que façamos suposições e, assim, tais declarações são sujeitas a riscos inerentes e incertezas. Alertamos os leitores desse documento a não depositarem confiança indevida nas nossas declarações de eventos futuros considerando que certos fatores podem causar resultados, condições, ações ou eventos que podem diferir significativamente dos planos, expectativas, estimativas ou intenções expressas nas declarações acerca de eventos futuros e as premissas que as suportam. As declarações acerca de eventos futuros aqui incluídas estão baseadas na premissa de que nossos planos e operação não serão afetados por tais riscos, mas que, se nossos planos e operação forem afetados por tais riscos, as declarações acerca de eventos futuros podem se tornar imprecisas. As declarações acerca de eventos futuros incluídas neste documento são expressamente qualificadas em sua totalidade por este aviso legal. Tais declarações foram feitas na data deste documento. Não nos comprometemos a atualizar tais declarações acerca de eventos futuros, exceto quando exigido pela legislação de valores mobiliários aplicável.

MATERIAL FACT

ACQUISITION OF 30% INTEREST IN FRADE

Rio de Janeiro, November 28, 2019 – Petro Rio S.A. ("Company" or "PetroRio") (B3: PRIO3), in addition to the Material Facts of March 25, 2019 and October 2, 2019, informs its shareholders of the execution of a Share Purchase Agreement with Petrobras for the acquisition of the entirety of the oil and gas exploration, development and production rights and obligations equivalent to its 30% interest of the Frade consortium, which is located in the Campos Basin, in the northern shore of Rio de Janeiro, and of Frade BV, which owns the offshore assets operating in the Field.

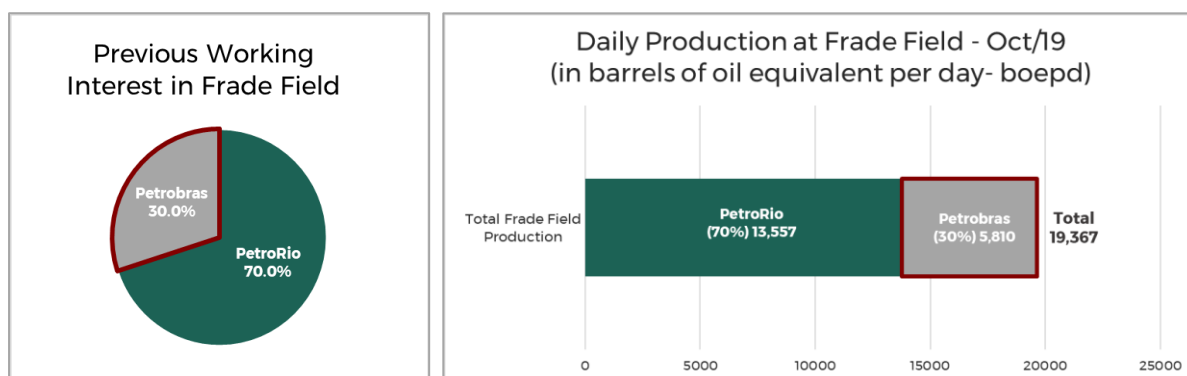
The cost of the acquisition is US\$ 100 million, to be paid in two installments: (i) a down payment of US\$ 7.5 million at signing; and (ii) US\$ 92.5 million upon closing, subject to adjustments. Furthermore, an additional US\$ 20 million is to be paid contingent to a potential new oil discovery not included in the previously disclosed Revitalization Plan of the Frade Field.

This transaction gives PetroRio - through its subsidiaries - the entirety of the Field's production, enabling Frade's Revitalization Plan upon closing. The acquisition further ensures that after its conclusion, PetroRio will fully benefit from the profitability derived from the cost reduction and production enhancement initiatives.

The acquisition once again reaffirms PetroRio's strategy of growth through acquisitions of producing assets and provides a pathway through which the Company can create value by use of its C.R.P. technology, responsible for its success to date. This technology consists of three core pillars: cost reduction (C), reservoir management (R) and production increase through redevelopment (P), thus increasing oil recovery rates and extending the useful life of the assets, while ensuring that safety and the environment remain as top priorities.

Frade's incorporation into PetroRio's portfolio will provide further opportunities to the teams working on the Company's array of projects, realizing their potential and guiding their willingness to improve. These challenges are underlying components of the Company's C.R.P. technology.

This acquisition will result in the addition of approximately 27 million barrels to the Company's 2P reserves and the increase of approximately 6 thousand barrels to the Company's daily production, based on the Field's trailing three months' performance.





Sources:

http://www.anp.gov.br/images/planos_desenvolvimento/Frade.pdf

Company estimates

The conclusion of the acquisition is subject to certain conditions precedent, such as approvals by the Brazilian antitrust council (CADE) and the country's Petroleum, Gas and Biofuels Agency (ANP), as well as internal approvals.

Sedar Profile # 00031536

About PetroRio

PetroRio is one of the largest independent companies in the oil and gas production in Brazil. The Company's corporate culture seeks to increase production through the acquisition of new production assets, the redevelopment of assets, increased operational efficiency and reduction of production costs and corporate expenses. PetroRio's main objective is to create value for its shareholders with growing financial discipline and preserving its liquidity, with full respect for safety and the environment. For further information, please visit the Company's website: www.petroriossa.com.br.

Disclaimer

This news release contains forward-looking statements. All statements other than statements of historical fact contained in this news release are forward-looking statements, including, without limitation, statements regarding our drilling and seismic plans, operating costs, acquisitions of equipment, expectations of finding oil, the quality of oil we expect to produce and our other plans and objectives. Readers can identify many of these statements by looking for words such as "expects", "believe", "hope" and "will" and similar words or the negative thereof. Although management believes that the expectations represented in such forward-looking statements are reasonable, there can be no assurance that such expectations will prove to be correct. By their nature, forward-looking statements require us to make assumptions and, accordingly, forward-looking statements are subject to inherent risks and uncertainties. We caution readers of this news release not to place undue reliance on our forward-looking statements, since a number of factors may cause actual future circumstances, results, conditions, actions or events to differ materially from the plans, expectations, estimates or intentions expressed in the forward-looking statements and the assumptions underlying the forward-looking statements.