

**TARPON INVESTIMENTOS S.A.**  
CNPJ/MF Nº 05.341.549/0001-63  
NIRE 35.300.314.611

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 31 DE MAIO DE 2012**

**Data, hora e local:** 31 de maio de 2012, às 10h, na sede social da Tarpon Investimentos S.A. (“Companhia”), na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, localizada na Rua Iguatemi, n.º 151, 23º andar.

**Convocação e presenças:** Dispensada a convocação prévia, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 23 do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração.

**Mesa:** Presidente: José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário: Bruno Gebara Stephano.

**Ordem do dia:** Deliberar sobre reorganização societária interna da Companhia.

**Deliberações:** Foi aprovada, por unanimidade dos conselheiros e sem ressalvas, a reorganização societária interna da Companhia (“Reorganização”), pela qual as atividades de administração de recursos de terceiros da Companhia passarão a ser exercidas por meio de uma nova subsidiária integral denominada Tarpon Gestora de Recursos S.A. (“Tarpon Gestora”), nos seguintes termos:

- (i) A Reorganização será implementada por meio da transferência para a Tarpon Gestora de todos os ativos de titularidade da Companhia relacionados às atividades de administração de carteiras de valores mobiliários, incluindo, dentre outros, todos os contratos de gestão entre a Companhia e os fundos, carteiras e veículos de investimento sob gestão da Companhia.
- (ii) A consumação da Transferência estará condicionada à obtenção pela Tarpon Gestora de autorização da Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteira de valores mobiliários. A administração da Tarpon Gestora foi instruída a requerer tal autorização, nos termos da regulamentação aplicável.
- (iii) Com a consumação da Transferência, (i) a totalidade dos fundos, carteiras e veículos de investimento sob gestão da Companhia passarão a ser geridos pela Tarpon Gestora; e (ii) a Companhia deixará de desempenhar diretamente a atividade de administração de carteira de valores mobiliários, passando a atuar exclusivamente como sociedade de participações (*holding*).
- (iv) Os administradores da Companhia e da Tarpon Gestora estão autorizados a realizar todos e quaisquer atos necessários para consumação da Reorganização

**Encerramento, Lavratura e Aprovação da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, foram encerrados os trabalhos e lavrada a presente ata, em forma de sumário, a qual, após lida, conferida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. São Paulo, 31 de maio de 2012. Assinaturas: Mesa: Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário Bruno Gebara Stephano. Conselheiros: José Carlos Reis de Magalhães Neto, Pedro de Andrade Faria, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva e Fabio Hering.

São Paulo, 31 de maio de 2012.

---

Bruno Gebara Stephano