

**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 7 DE JANEIRO DE 2011**

**Data, hora e local:** 7 de janeiro de 2011, às 16h, 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: Alexandre Tadao Amoroso Suguita.

**Ordem do dia:** Deliberar sobre o aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de ações ordinárias, em decorrência do exercício de opções de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado em 16 de fevereiro de 2009 (conforme alterado, "Plano").

**Deliberações:** Os membros do Conselho de Administração deliberaram, com a abstenção dos membros não independentes, aprovar aumento do capital social da Companhia, observado o limite do capital autorizado previsto no artigo 8º do Estatuto Social da Companhia, no valor de R\$1.238.803,93 (um milhão, duzentos e trinta e oito mil, oitocentos e três reais e noventa e três centavos), mediante a emissão de 4.553.132 (quatro milhões, quinhentos e cinquenta e três mil, cento e trinta e duas) ações ordinárias, com a exclusão do direito de preferência para subscrição pelos demais acionistas, nos termos do disposto no parágrafo 3º do artigo 171 da Lei das Sociedades por Ações, sendo (a) 4.064.591 (quatro milhões, sessenta e quatro mil, quinhentos e noventa e uma) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$2,68 (dois reais e sessenta e oito centavos) por ação, fixado de acordo com o Plano, e (b) 488.541 (quatrocentos e oitenta e oito mil, quinhentos e quarenta e uma) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$3,06 (três reais e seis centavos) por ação, fixado de acordo com o Plano.

(i) As ações ordinárias ora emitidas serão atribuídas a participantes do Plano, em decorrência do exercício de opções de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano. Nos termos do Plano, as ações ordinárias não poderão ser alienadas pelo prazo de 12 (doze) meses contados a partir desta data.

A subscrição das ações ordinárias será efetivada mediante assinatura do boletim de subscrição pelo subscritor e a respectiva integralização do preço deverá ser feita à vista, em moeda corrente nacional.

(ii) As ações ordinárias ora emitidas farão jus aos dividendos e demais proventos que vierem a ser declarados pela Companhia a partir da data de integralização.

(iii) Do preço de emissão das ações ordinárias, o montante de R\$1.238.803,93 (um milhão, duzentos e trinta e oito mil, oitocentos e três reais e noventa e três centavos) será destinado à conta de capital social e o montante de R\$11.149.235,41 (onze milhões, cento e quarenta e nove mil, duzentos e trinta e cinco reais e quarenta e um centavos) será destinado à reserva de capital.

(iv) Em razão das deliberações acima, o capital social da Companhia passará de R\$4.180.691,20 (quatro milhões, cento e oitenta mil, seiscentos e noventa e um mil reais e vinte centavos) para R\$5.419.495,13 (cinco milhões, quatrocentos e dezenove mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e treze centavos), dividido em 45.759.895 (quarenta e cinco milhões, setecentos e cinquenta e nove mil, oitocentos e noventa e cinco) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

**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, 7 de janeiro de 2011. **Assinaturas: Mesa:** Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário – Alexandre Tadao Amoroso Suguíta. **Conselheiros:** José Carlos Reis de Magalhães Neto, Eduardo Silveira Mufarej, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva, Marcelo Guimarães Lopo Lima e Pedro de Andrade Faria.

São Paulo, 7 de janeiro de 2011

---

Alexandre Tadao Amoroso Suguíta