

QGEP PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº. 11.669.021/0001-10
NIRE: 33300292896

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 21 DE DEZEMBRO DE 2011**

1. DATA, HORA E LOCAL: Aos vinte e um (21) dias do mês de dezembro de 2011, às 15h00min, na sede social da QGEP Participações S.A. ("Companhia"), situada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Almirante Barroso, sala 1301 (parte).

2. PRESENÇA: Estiveram presentes na reunião da Companhia, representando a totalidade dos membros em exercício do Conselho de Administração da Companhia, os Srs.: (i) Antônio Augusto de Queiroz Galvão; (ii) Ricardo de Queiroz Galvão; (iii) Roberto de Queiroz Galvão, representado por seu procurador, Antônio Augusto de Queiroz Galvão, nos termos do artigo 16, parágrafo 5º, item (b) do estatuto social da Companhia; (iv) Maurício José de Queiroz Galvão; (v) Leduvy de Pina Gouvêa Filho; (vi) José Luiz Alquéres; e (vii) Luiz Carlos de Lemos Costamilan.

3. MESA: Presidente: Sr. Antônio Augusto de Queiroz Galvão; Secretária: Sra. Tatiana Mortari Fioratti.

4. ORDEM DO DIA: (i) aprovação do orçamento da Companhia e suas empresas controladas para o exercício de 2012; e (ii) aprovação da Política de Gestão de Risco de Mercado da Companhia e suas empresas controladas (Anexo I).

5. DELIBERAÇÕES APROVADAS: Antes de iniciar o exame da ordem do dia, os conselheiros presentes aprovaram, por unanimidade, que a Ata desta Reunião do Conselho de Administração fosse lavrada sob a forma de sumário, nos termos da lei, facultada a apresentação de votos e protestos, que serão recebidos pela Mesa e arquivados na sede da Companhia. Passando à deliberação da ordem do dia, os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade de votos:

I – Recomendar que o orçamento da Companhia para o exercício de 2012, conforme apresentado pela Diretoria Executiva, seja reapresentado na próxima reunião do Conselho de Administração após revisão e avaliação, dentre outros, das despesas relativas às atividades a serem desenvolvidas para o Bloco BS-4, e a serem implementadas pela Companhia na qualidade de operadora do Bloco, bem como revisão dos custos exploratórios e impactos nos resultados apresentados para o exercício de 2012; e

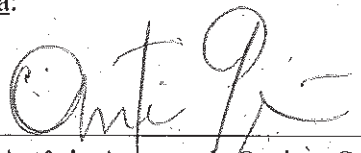
II – Aprovar a Política de Gestão de Risco de Mercado da Companhia e suas empresas controladas.

6. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente deu por encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e aprovada, segue assinada pelos Conselheiros presentes e pela Secretária.

Esta Ata é cópia fiel da lavrada em livro próprio.

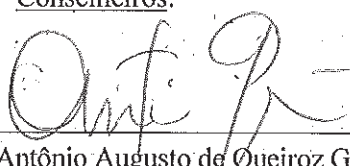
[Assinaturas na próxima página]

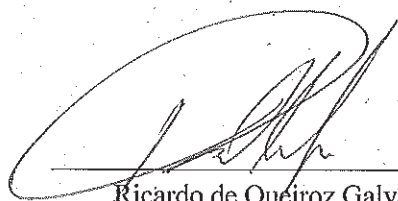
Mesa:

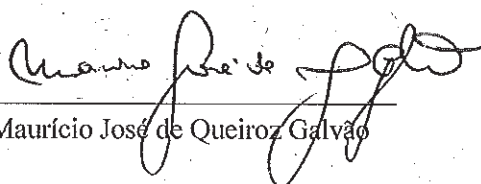

Antônio Augusto de Queiroz Galvão
Presidente

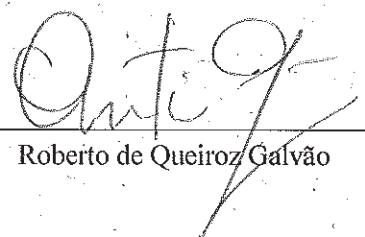

Tatiana Mortari Fioratti
Secretária

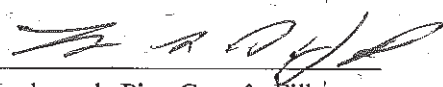
Conselheiros:

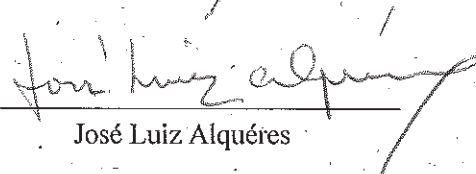

Antônio Augusto de Queiroz Galvão

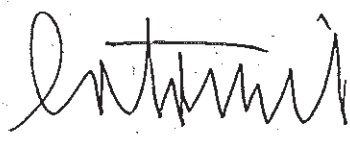

Ricardo de Queiroz Galvão


Maurício José de Queiroz Galvão

P.P. 
Roberto de Queiroz Galvão


Leduvy de Pina Gouvêa Filho


José Luiz Alquéres


Luiz Carlos de Lemos Costamilan

Última página da Ata de Reunião do Conselho de Administração da QGEP PARTICIPAÇÕES S.A., inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 11.669.021/0001-10, realizada em 21 de dezembro de 2011, às 15h00min.

