



**ESTORIL SOL, SGPS, S.A.** Sociedade Aberta  
Capital social integralmente realizado 59.968.420 Euros  
Sociedade Anónima com sede na Rua Melo e Sousa, n.º 535 Estoril - Cascais  
Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Cascais sob o n.º. 053  
Pessoa Colectiva n.º. 500.101.221

## **ANEXO AO RELATÓRIO DE GESTÃO DO GOVERNO DA SOCIEDADE**

### Capítulo I – Divulgação de Informação

#### 1 – Estrutura Organizacional

A Empresa dispõe de um Conselho de Administração responsável pelas opções estratégicas das Empresas que constituem o Grupo Estoril Sol e acompanha de forma regular e estruturada as actividades das suas Associadas, dispondo para o efeito de um Serviço Técnico de apoio.

Dos órgãos sociais faz parte o Conselho Consultivo, constituído pelos Senhores: Américo Amorim, Rui José da Cunha e Fausto Correia, o qual tem como função emitir pareceres e opiniões sobre os assuntos que forem postos à sua consideração pelo Conselho de Administração ou pelo Órgão de fiscalização.

#### 2 – Comissões específicas

Não estão constituídas comissões específicas

#### 3 – Controlo de Risco

Decorrente do seu objecto social (gestão de participações sociais) e das limitações legais daí resultantes, a Empresa tem como única actividade funções de holding, pelo que o controlo dos riscos inerentes a essa actividade é desempenhada directamente pelo Conselho de Administração que acompanha regular e sistematicamente as administrações das associadas na execução dos orçamentos e no estudo e desenvolvimento dos novos projectos.

#### 4 - Descrição da evolução da cotação das acções

A Empresa tem dois accionistas de referência que em conjunto controlam directa e indirectamente cerca de 92% do capital social e dos respectivos direitos de voto. Assim, devido ao reduzido “free float”, no decurso do exercício de 2003, foram transaccionadas em Bolsa apenas 63.520 acções da sociedade. A primeira cotação foi efectuada a 9,15 euros e a cotação mínima foi de 8,52 euros. A cotação máxima de 2003 ocorreu em Dezembro, 9,50 euros, e a última cotação de 2003 foi feita a 9,12 euros. A Empresa não procedeu a qualquer nova emissão de novas acções durante o exercício de 2003.

#### 5 - Política de dividendos

O esforço financeiro decorrente da materialização dos investimentos realizados no Casino Estoril, nas Empresas associadas e na aquisição da Varzim Sol (ex-Sopete) associado a uma política de salvaguarda da solidez financeira da Empresa e das Associadas, tem moldado a política de dividendos no passado recente.

Ciente de que a criação de valor de forma sustentada para os accionistas é um dos objectivos de gestão, tem sido compromisso da Administração nos últimos exercícios, no respeito da independência financeira da Empresa, a afectação de cerca de 30% dos Resultados Líquidos Anuais à distribuição de dividendos.

Contudo em face das elevadas necessidades de financiamento para materializar os investimentos relativos às prorrogações dos contratos de concessão do Estoril e da Póvoa de Varzim, bem como do futuro Casino de Lisboa, sem que tenha sido solicitado qualquer esforço financeiro aos senhores accionistas, foi entendido suspender em 2002 e 2003 a referida política de distribuição de dividendos.

#### 6 - Planos de atribuição de acções e/ou planos de atribuição opções de aquisição de acções

A Sociedade não tem em execução qualquer plano de atribuição de acções e/ou planos de atribuição de opções de aquisição de acções.

#### 7 – Negócios e operações entre a sociedade e os membros dos seus órgãos sociais

No decurso do exercício, não foram realizados quaisquer negócios entre a sociedade e os membros dos seus órgãos de administração e fiscalização, titulares de participações qualificadas ou sociedades que se encontrem em relação de domínio ou de grupo, que não tenham sido realizadas em condições normais de mercado para operações similares e que façam parte da actividade corrente da sociedade.

#### 8 - Utilização de novas tecnologias de informação

- A sociedade mantém ao dispor dos investidores um site na Internet ([www.estoril-solsgps.com](http://www.estoril-solsgps.com)) através do qual divulga informação financeira relativa à sua actividade individual e consolidada, e “links” aos sites comerciais das suas associadas Estoril Sol III e Varzim Sol.
- O reduzido número de pedidos de informação sobre a vida da sociedade não tem justificado a criação de um gabinete de apoio ao investidor. A sociedade responde prontamente a todos os pedidos de informação que lhe são formulados.
- O representante da empresa para as relações com o mercado é o senhor Dr. José Luís Silva Pimentel de Carvalho cujos contactos são:  
Praça José Teodoro dos Santos  
2765-237 Estoril  
Tel. 214667871  
Fax. 214667963  
Email: [jpimentel@estoril-sol.com](mailto:jpimentel@estoril-sol.com)

#### 9 - Comissão de Remunerações

Dos Órgãos Sociais faz parte a Comissão de Remunerações a qual é constituída pelos senhores, Stanley Hun Sun Ho, Presidente do Conselho de Administração, Ambrose So, Administrador e João de Sousa Ventura.

#### 10 - Remunerações pagas pela sociedade e demais empresas do grupo ao auditor

Em 2003, o auditor da sociedade e outras pessoas singulares ou colectivas pertencentes à mesma rede suportada pela sociedade e/ou por pessoas colectivas em relação de domínio ou de grupo, auferiram 65.100 € de honorários por serviços de revisão legal de contas, não tendo prestado quaisquer outros serviços.

### Capítulo II - Exercício de direito de Voto e Representação de Accionistas

A votação dos accionistas em Assembleias Gerais pode fazer-se presencialmente ou por representação, ou ainda por correspondência, nos termos legais.

Esta última forma de votação foi introduzida pela primeira vez na Assembleia Geral anual de 2001.

A participação, representação e votação de accionistas nas Assembleias Gerais, obedece às seguintes regras gerais:

- Têm direito a participar e votar na Assembleia Geral os accionistas que possuam pelo menos 100 (cem) acções, devendo apresentar na sociedade, até 5 (cinco) dias antes da data marcada para a reunião da Assembleia Geral, declaração, emitida e autenticada por intermediário financeiro, comprovativa de que as acções de que são titulares se encontram inscritas em contas de valores mobiliários escriturais.
- Os accionistas com menos de 100 (cem) acções poderão agrupar-se por forma a completar o número exigido para o exercício do direito de voto e a fazer-se representar por um dos agrupados.
- Os accionistas sem direito a voto poderão assistir à Assembleia Geral, mas não poderão usar da palavra ou por outra forma intervir nos trabalhos.
- Qualquer accionista pode fazer-se representar na Assembleia Geral por outro accionista, por qualquer membro do Conselho de Administração ou pelo cônjuge, descendente ou ascendente do representado. Como instrumento de representação voluntária basta uma carta com assinatura dirigida ao Presidente da Mesa.
- Os accionistas com direito a voto nos termos acima referidos, poderão exercê-lo por correspondência, Û através de declaração por si assinada, onde manifestem, de forma inequívoca, o sentido do seu voto em relação a cada um dos pontos da ordem de trabalhos da assembleia.
- A declaração de voto deve ser acompanhada de fotocópia legível do Bilhete de Identidade do accionista; no caso de accionista ser pessoa colectiva, a declaração de voto deverá ser assinada por quem a represente, com a assinatura reconhecida notarialmente nessa qualidade.
- As declarações de voto, acompanhadas dos elementos referidos no parágrafo anterior, deverão ser inseridas em envelope fechado, endereçado ao Presidente da Mesa da Assembleia Geral, apresentadas em mão nas instalações da Administração da sociedade, ou aí recebidas, através de correio registado, até 5 (cinco) dias antes da data marcada para a reunião da Assembleia Geral.

### Capítulo III – Regras Societárias

#### 1 - Conflito de interesses, sigilo e incompatibilidades

Encontram-se em fase de ultimateção o código de conduta escrito e o regulamento interno respeitante a conflitos de interesses.

2 - Controlo do risco na actividade da sociedade

A sociedade dispõe de um Gabinete de Auditoria Interna que tem como missão, examinar e avaliar a os procedimentos internos e o seu cumprimento quer na Sociedade quer nas Empresas Associadas.

3 - Limites ao exercício dos direitos de voto, direitos especiais, acordos parasociais

Não existem quaisquer limites estatutários ao exercício do direito de voto, nem accionistas titulares de direitos especiais.

A sociedade não tem conhecimento da existência de acordos parasociais.

Capítulo IV – Órgão de administração

1 - Caracterização do órgão de administração

- O Conselho de Administração é composto por três a onze administradores, em número impar, accionistas ou não, eleitos pela Assembleia Geral.
- O mandato dos administradores é de quatro anos, sendo o ano de eleição considerado como um ano civil completo, não existindo restrição à reeleição dos administradores.
- O Conselho de Administração reúne com maioria simples de administradores, possuindo todos os seus membros iguais direitos de voto e sendo as deliberações do C.A tomadas por maioria de votos.
- O Conselho de Administração reuniu 6 vezes no exercício de 2003
- Os actuais membros do Conselho de Administração foram eleitos em nome individual por proposta conjunta dos accionistas de referência.

O Conselho de Administração da Sociedade é actualmente composto por onze membros.

Presidente - Dr. Stanley Hung Sun Ho, Vice-Presidentes - Dr. Mário Assis Ferreira (Independente) e Dr. Carlos Santos Ferreira, Vogais - Sr. Ambrose So, Sr. Patrick Huen, Sr. António José Pereira (Independente), Sr. Choi Man Hin, Eng. António José de Melo Vieira Coelho (Independente), Dr. Vasco Esteves Fraga (Independente), Sr. Rui Miguel Duarte Alegre e o Dr. Henrique Manuel Pina Tomaz Veiga.

Indica-se a seguir os membros do Conselho de Administração e as funções de gestão que exercem em 2003 noutras sociedades:

STANLEY HUNG SUN HO

Em Macau

Presidente

Seng Heng Bank

Nam Van Development Company, S.A.

Teledifusão de Macau

Macau Jockey Club

Sociedade de Turismo e Desenvolvimento Insular, S.A.

Vice Presidente

CAM - Macau International Airport Company

Presidente do Conselho de Administração

Macau Yat Yuen Canidrome Company, Ltd.

Fundador e Administrador - STDM, SARL

Administrador Delegado

SJM - Sociedade de Jogos de Macau, S.A.

Em Hong Kong

Presidente Executivo

Shun Tak Holdings, Ltd.

Presidente

Melco International Development, Ltd.

Aberdeen Restaurant Enterprises, Ltd.

Administrador

East Asia Airlines, Ltd.

Helicopters Hong Kong, Ltd.

Em Portugal

Presidente

STDM - Investimentos Imobiliários, S.A.

Presidente do Conselho de Administração

Fundação Stanley Ho

Complexo Turístico e Hoteleiro da Boavista, S.A.

Credicapital, SGPS, S.A.

Estoril Sol, SGPS, S.A.

Finiae, SGPS, S.A.

Finansol, SGPS, S.A.

Posse, SGPS, S.A.

STDP - Soc. Transnacional Desenvolvimento de Participações, SGPS, S.A.

Oriente, SGPS, SA

Presidente da Assembleia Geral  
Estoril Sol Hotéis II, S.A.

Membro do Conselho de Administração  
Guinor - Companhia de Desenvolvimento Imobiliário, SGPS, S.A.  
Membro da Comissão de Vencimentos  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Finansol - Sociedade de Controlo, SGPS, S.A.  
Director Geral  
Estoril Mandarin - Actividades Hoteleiras, Lda.

#### MÁRIO ALBERTO NEVES ASSIS FERREIRA

Presidente do Conselho de Administração  
Disco-Sol - Hotelaria e Animação, S.A.  
Estoril Sol III - Turismo, Animação e Jogo, S.A.  
Estoril Sol Hotéis II - Actividades Hoteleiras, S.A.  
Estoril Sol - Investimentos Hoteleiros, S.A.  
ESSAL - Comércio Alimentar, S.A.  
Varzim Sol - Turismo, Jogo e Animação, S.A.  
Vice-Presidente do Conselho de Administração  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Vogal do Conselho de Administração  
Varzimgeste - Investimentos e Participações, SGPS, S.A.  
Parques do Tamariz - Soc. Exploração de Parques de Estacionamento, S.A.  
Presidente do Conselho Geral  
Montepio Comercial e Industrial

#### CARLOS JORGE RAMALHO DOS SANTOS FERREIRA

Presidente do Conselho de Administração  
Companhia de Seguros Império-Bonança, S.A.  
Companhia de Seguros Ocidental, S.A.  
Companhia de Seguros Ocidental Vida, S.A.  
Companhia de Seguros Seguro Directo, S.A.  
ICI - Império Comércio e Indústria, S.A.  
Companhia Portuguesa de Seguros  
Autogere - Companhia Portuguesa de Seguros, S.A.  
Corretores Gest, S.A.  
Vogal e Vice-Presidente do Conselho de Administração  
Seguros e Pensões Gere, SGPS, S.A.  
Vice-Presidente do Conselho de Administração  
Estoril Sol, SGPS, S.A.

#### AMBROSE SO

##### Em Portugal

Presidente do Conselho de Administração  
Brightask - Gestão e Investimentos, S.A.  
Ondex - Telecomunicações e Electrónica, S.A.  
Portline - Trsnportes Marítimos Internacionais, S.A.  
Administrador  
ANMAIA - Clube de Golfe de Marvão, S.A.  
Complexo Turístico e Hoteleiro da Boavista, S.A.  
Credicapital , SGPS, S.A.  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Finansol, S.A.  
Guinor - Companhia de Desenvolvimento Imobiliário, SGPS, S.A.  
POSSE, SGPS, S.A.  
SGAL - Sociedade Gestora do Alto do Lumiar, S.A.  
STDM - Investimentos Imobiliários, S.A.

##### Gerente

Guinchotel - Actividades Hoteleiras, Lda.  
IMO 12 - Gestão Mobiliária e Imobiliária Unipessoal, Lda.  
STDM - Gestão de Investimentos, Lda.

##### Membro do Conselho Fiscal

Finiae, SGPS, S.A.

##### Em Macau

Presidente do Conselho de Administração

MACAUPORT - Sociedade de Administração de Portos, SARL  
Administrador  
Banco Seng Heng, S.A.  
Macau Fisherman's Wharf - Companhia de Investimento Internacional, S.A.  
Macau Horse Racing Co., Ltd.  
Millennium - Instituto de Educação, S.A.  
Sociedade de Empreendimentos NAM VAN, SARL  
Sociedade de Investimento Predial Hong Hock, S.A.  
Sociedade de Jogos de Macau, S.A.

Membro do Conselho Fiscal  
CAM - Sociedade do Aeroporto Internacional de Macau, SARL

Em Hong Kong  
Administrador  
Shun Tak Holdings, LTD.

Na China  
Presidente do Conselho de Administração  
Tianjin Hexin Development Co., Ltd.  
Administrador  
Shanghai Central Land Estate, Ltd.  
Shanghai Hongyi Real Estate Development Co., Ltd  
Shanghai Hua Tian Property Developments, Ltd.

#### WUEN WING MING PATRICK

Em Portugal  
Administrador  
Brightask - Gestão e Investimentos, S.A.  
Credicapital, SGPS, S.A.  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Finansol, S.A.  
Guinor - Companhia de Desenvolvimento Imobiliário, SGPS, S.A.  
POSSE, SGPS, S.A.  
SGAL - Sociedade Gestora do Alto do Lumiar, S.A.

Gerente  
Guinchotel - Actividades Hoteleiras, Lda.  
IMO 12 - Gestão Mobiliária e Imobiliária, Unipessoal, Lda.  
STDM - Gestão de Investimentos, Lda.

Presidente do Conselho Fiscal  
Complexo Turístico e Hoteleiro da Boavista, S.A.  
STDM - Investimentos Imobiliários, S.A.

Em Macau  
Administrador  
Banco Seng Heng, S.A.  
CAM - Sociedade do Aeroporto Internacional de Macau, SARL  
King Power Lojas Francas (Macau), SARL  
MACAUPORT - Sociedade de Administração de Portos, SARL  
Millennium - Instituto de Educação, S.A.  
Membro do Conselho Fiscal  
Macau Fisherman's Wharf - Companhia de Investimento Internacional, S.A.

Em Hong Kong  
Administrador  
Shun Tak Holdings, Ltd.

Na China  
Administrador  
Shanghai Central Land Estate, Ltd.  
Shanghai Hua Tian Property Developments, Ltd.  
Tianjin Hexin Development Co., Ltd.

#### ANTÓNIO JOSÉ PEREIRA

Vice Presidente do Conselho de Administração  
Azarmenor, S.A.  
Vogal do Conselho de Administração  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Varzimgeste - Investimentos e Participações, SGPS, S.A.  
Gerente

Datasol - Informática no Turismo, Lda.

#### CHOI MAN HIN

Presidente do Conselho de Administração  
Mandarin Sol Restauração, S.A.

Vogal do Conselho de Administração

Finansol, SGPS, S.A.

ANMAIA - Clube de Golfe do Marvão, S.A.

Complexo Turístico e Hoteleiro da Boavista, S.A.

Credicapital, SGPS, S.A.

Disco Sol Hotelaria e Animação, S.A.

DTH - Desenvolvimento Turístico e Hoteleiro, S.A.

ESSAL - Comércio Alimentar, S.A.

Estoril Sol, SGPS, S.A.

Varzim Sol - Turismo, Animação e Jogo, S.A.

Estoril Sol III - Turismo, Animação e Jogo, S.A.

Estoril Sol Hoteis II - Actividades Hoteleiras, S.A.

Estoril Sol Investimentos Hoteleiros, S.A.

Novondex - Telecomunicações e Electrónica, S.A.

ONDEX - Telecomunicações e Electrónica, S.A.

Sociedade de Empreendimentos Imobiliários Santa Susana, S.A.

STDM - Investimentos Imobiliários, S.A.

STDP, S.A.

Oriente, SGPS, S.A.

Gerente

Guinchotel - Actividades Hoteleiras, Lda.

Imapex - Soc. Construções e Investimentos Imobiliários, Lda.

IMO-OITO - Sociedade de Investimentos Imobiliários, Lda.

IMO-DOZE - Gestão Mobiliária e Imobiliária Unipessoal, Lda.

STDM - Gestão de Investimentos, Lda.

Vogal

Brightask - Gestão de Investimentos, S.A.

Representante em Portugal

STDM - Sociedade de Turismo e Diversões de Macau, SARL

#### ANTÓNIO JOSÉ DE MELO VIEIRA COELHO

Vogal do Conselho de Administração

Estoril Sol, SGPS, S.A.

Estoril Sol Imobiliária, S.A.

ESSAL - Comércio Alimentar, S.A.

Sociedade de Empreendimentos Imobiliários Santa Susana, S.A.

Estoril Sol III - Turismo, Animação e Jogo, S.A.

Estoril Sol e Mar - Investimentos Imobiliários, S.A.

Estoril Sol V - Investimentos Imobiliários, S.A.

Estoril Sol - Investimentos Hoteleiros, S.A.

Chão do Golfe - Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.

Imobiliária D. Luis, S.A.

Chão do Parque - Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.

Imobiliária Casal S. José, S.A.

STDM - Investimentos Imobiliários, S.A.

#### VASCO ESTEVES FRAGA

Vogal do Conselho de Administração

Estoril Sol, SGPS, S.A.

D.T.H. - Desenvolvimento Turístico e Hoteleiro, S.A.

Disco-Sol - Hotelaria e Animação, S.A.

Estoril Sol Imobiliária, S.A.

Estoril Sol Hoteis II - Actividades Hoteleiras, S.A.

Sociedade de Empreendimentos Imobiliários Santa Susana, S.A.

Varzim Sol - Turismo, Animação e Jogo, S.A.

Estoril Sol III - Turismo, Animação e Jogo, S.A.

Quinta dos Goulões - Imobiliária, S.A.

Chão do Golfe - Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.

Chão do Parque - Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.  
Imobiliária D. Luis, S.A.  
Estoril Sol V - Investimentos Imobiliários, S.A.  
Estoril Sol e Mar - Investimentos Imobiliários, S.A.  
Voz da Póvoa - Comunicação Social, S.A.

#### RUI MIGUEL DUARTE ALEGRE

##### Presidente do Conselho de Administração

Amorim Broking - Investimentos e Participações Financeiras, S.A.  
Aplicação Urbana, S.A.  
Aplicação Urbana II - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana III - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana V - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana VI - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana VII - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana VIII - Investimento Imobiliário, S.A.  
Aplicação Urbana IX - Investimento Imobiliário, S.A.  
Drayana - Trading e Marketing, S.A.  
Em Comunidade - Serviços de Telemática, S.A.  
Gilberts & Cia, S.A.  
Gran Tourism Holding, Gmbh  
Gran Tourism & Resorts Service AG  
Grande Hotel da Batalha, S.A. Highgrove - Clubes Residenciais, S.A.  
Highgrove - Investimentos e Participações, SGPS, S.A.  
Hotel Turismo, SARL  
Imediata - Sistemas Multimédia, S.A.  
Imovalor - Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.  
Inogi - Inovação e Gestão de Investimentos Imobiliários, S.A.  
J.W. Burmester & Cia, S.A.  
LSA - Sociedade de Gestão Imobiliária, S.A.  
Mobis - Hoteis de Moçambique, SARL  
Morate - Investimentos Imobiliários, S.A.  
Morus - Sociedade de Gestão Imobiliária, S.A.  
Notel - Empreendimentos Turísticos, SARL  
Paisagem Verde - Investimento Imobiliário, S.A.  
Skystation - Comunicações Estratosféricas de Portugal, S.A.  
Sociedade Figueira Praia, S.A.  
Donho Urbano - Investimento Imobiliário, S.A.  
Sporsforum - Desenvolvimento Imobiliário, S.A.  
Unibroker - Corretores de Seguros, S.A. (em representação da Amorim Broking, SGPS, S.,A.)  
Veldec Têxteis, S.A.  
Viscopor - Amorim Têxtil II, S.A.

##### Vice-Presidente do Conselho de Administração

Amorim Têxtil, SGPS, S.A.  
Espaço Urbano - Investimentos Imobiliários, S.A.  
Estúdios Imobiliária - Gestão e Investimento, S.A.  
Gierlings Velpor - Veludo Português, S.A.  
Imolisboa - Projectos Imobiliários, S.A.  
Turyleader, SGPS, S.A.  
Unibroker Moçambique - Corretores de Seguros, SARL

##### Vogal do Conselho de Administração

Amorim Broking, SGPS, S.A.  
Amorim Capital, SGPS, S.A.  
Amorim.Com, SGPS, S.A.  
Amorim Desenvolvimento, SGPS, S.A.  
Amorim-Entertainment e Gaming International, S.A.  
Amorim Financial, SGPS, S.A.  
Amorim Hoteis e Serviços, SGPS, S.A.  
Amorim Imobiliária, SGPS, S.A.  
Amorim - Investimentos e Participações, SGPS, S.A.  
Amorim Projectos, SGPS, S.A.  
Amorim - Serviços e Gestão, S.A.  
Amorim Trading - Comércio de Importação e Exportação, S.A.  
Amorim Turismo, SGPS, S.A.  
Amorim - Viagens e Turismo, S.A.  
CMTP - Companhia de Tecnologias Multimédia de Portugal, S.A.  
E. Stations - Indústria Metalomecânica, S.A.  
Ebanus - Investimentos Imobiliários e Turísticos, S.A.



Empresa Mixta Granmar, S.A.  
Encostarrábida - Investimento Imobiliário, S.A.  
Escritórios da Arrábida - Investimento Imobiliário, S.A.  
Estabelecimentos Hoteleiros da Arrábida - Inv. Imobiliário, S.A.  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Fozpatrimónio - Sociedade Imobiliária e Turística, S.A.  
Fun Comytel Portugal - Redes de Multimédia e Telefonía, S.A.  
Goldtur - Hoteis e Turismo, S.A.  
Heath Lambert & Amorim RE, Soc. Corretora de Resseguros, S.A.  
Highgrove Arrábida, - Club Residencial, S.A.  
Highgrove Inglesinhos - Club Residencial, S.A.  
Hotsun - Sociedade de Investimentos Hoteleiros, S.A.  
Imediata Websentials - Soluções Integradas de Comunicação, S.A.  
Imediata, SGPS, S.A.  
Imofoz - Investimentos Imobiliários, S.A.  
Intelnor, SGPS, S.A.  
Interfamília I, SGPS, S.A.  
Interfamília II, SGPS, S.A.  
Interfamília III, SGPS, S.A.  
Lagoa da Vela - Empreendimentos Imob. e Turísticos Desportivos, S.A.  
Portis - Hoteis Portugueses, S.A.  
Portotel - Sociedade de Investimento e Gestão de Hoteis, S.A.  
Recato da Madeira - Investimentos Financeiros e Gestão, S.A.  
SGGH - Serviços Gerais de Gestão Hoteleira, S.A.  
SGGGM - Sociedade Geral de Gestão de Hoteis de Moçambique, S.A.  
Sociedade Agrícola de Cortiças Flocor, S.A.  
Sociedade Agrícola do Peral, S.A.  
SPIGH - Sociedade Portuguesa de Investimentos e Gestão Hoteleira, S.A.  
Suncaribe - Gestão e Investimentos Hoteleiros, S.A.  
Vertente Financeira, SGPS, S.A.

#### Gerente

Chardon - Serviços de Consultadoria, Lda.  
ECCE-Estabelecimento Comissões,Consignações e Empreendimentos, Lda.  
ESPE - Empresa de Serviços de Engenharia Electrónica, Lda.  
Fibra Comercial Lusitana, Lda.  
Habimoselos - Sociedade de Construções, Lda.  
MPM - Mandala Promoções e Marketing, Lda.  
Portal das Flores - Serviços e Comércio, Lda.  
Postya - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Quinta Nova de Nª. Srª. do Carmo - Sociedade Agrícola e Comercial, Lda.  
Royspa - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Sociedade Agro-Florestal Sabachão, Lda.  
Vatrya - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Vogal da Comissão de Vencimentos  
Amorim & Irmãos, S.A.

#### HENRIQUE MANUEL PINA TOMAZ VIEGA

Vogal do Conselho de Administração  
Amorim Turismo, SGPS, S.A.  
Turyleader, SGPS, S.A.  
Amorim - Viagens e Turismo, S.A.  
Estoril Sol, SGPS, S.A.  
Estoril Sol II, S.A.  
Estoril Sol III, S.A.  
Varzim Sol, S.A.  
Amorim - Entertainment e Gaming International, SGPS, S.A.  
SGGHM - Sociedade Geral de Gestão de Hoteis de Moçambique, S.A.  
Suncaribe - Gestão e Investimentos Hoteleiros, S.A.  
SPIGH - Sociedade Portuguesa de Investimentos e Gestão Hoteleira, S.A.  
Hotel Turismo, SARL  
Mobis - Hoteis de Moçambique, SARL  
Notel - Empreendimentos Turísticos, SARL  
Amorim Turismo - Serviços e Gestão, S.A.  
Return - Investimentos Hoteleiros e Jogo, S.A.  
Sociedade Figueira Praia, S.A.  
Fozpatrimónio - Sociedade Imobiliária e Turística, S.A.  
Upsite - Investimentos Hoteleiros, S.A.  
Ebanus Investimentos Imobiliários e Hoteleiros, S.A.  
Having - Investimentos Hoteleiros, S.A.



IHP - Investimento Hoteleiro Portugal, S.A.  
Hotsun - Sociedade de Investimentos Hoteleiros, S.A.  
Prototel - Sociedade de Investimento e Gestão de Hotéis, S.A.  
Portis - Hoteis Portugueses, S.A.  
Goldtur - Hoteis e Turismo, S.A.  
Grande Hotel da Batalha, S.A.  
SGGH - Serviços Gerais de Gestão Hoteleira, S.A.  
Amorim Hoteis e Serviços, SGPS, S.A.  
Gerente da Mesa da Assembleia Geral  
Postya - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Vatrya - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Royspa - Serviços de Consultadoria, Lda.  
Vogal da Comissão de Vencimentos  
Amorim - Serviços e Gestão, S.A.

2 - Comissão Executiva

Ainda que o contrato de sociedade dê poderes ao Conselho de Administração para poder criar, nomear, definir competências e modo de funcionamento da Comissão Executiva, até à presente data a mesma Comissão não foi constituída.

3 - Funcionamento do Conselho de Administração.

O Conselho de Administração reúne mensalmente e sempre que se considere existir matéria que o justifique.

Os Conselhos ocorrem em conformidade com um calendário previamente estabelecido e as respectivas agendas são previamente distribuídas a todos os membros do Conselho bem como as respectivas actas e documentos de suporte.

4 - Política de remunerações

Os membros do Conselho de Administração desta sociedade auferem remunerações fixas. Embora o contrato de sociedade preveja a possibilidade das remunerações dos membros dos órgãos sociais consistirem em importâncias fixas e/ou em percentagens sobre os lucros do exercício, desde há vários anos que não são atribuídos aos membros dos corpos sociais quaisquer remunerações em função dos resultados do exercício.

5 - Remunerações dos membros do Conselho de Administração

No exercício de 2003, os membros do Conselho de Administração auferiram no seu conjunto remunerações fixas no montante de 937.573 €

Capitulo VI – Declaração de cumprimento

Ainda que a Estoril Sol, SGPS, S.A. cumpra no presente documento com a maioria das recomendações da CMVM relativas ao Governo das Sociedades, pondera-se sobre a adequabilidade da constituição de Comissões Específicas conforme disposto no ponto 2 do capítulo I.