



RELATÓRIO SOBRE AS PRÁTICAS
DE GOVERNO
GOVERNANCE PRACTICES REPORT

Accionistas Shareholders	Nº de Ações Nº of Shares	% Capital % Capital	% Direito Voto % Voting Rights
José Afonso Oom Ferreira de Sousa	3.035.291	10.69%	10.69%
Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho	3.035.242	10.68%	10.69%
Rogério dos Santos Carapuça	2.287.001	8.05%	8.05%
Luís Paulo Cardoso Salvado	2.169.770	7.64%	7.64%
João Nuno da Silva Bento	2.166.543	7.63%	7.63%
Álvaro José da Silva Ferreira	982.668	3.46%	3.46%
João Filipe dos Santos Teixeira Neto	598.410	2.11%	2.11%
João Vasco Tavares da Mota Ranito	598.410	2.11%	2.11%
José Carlos de Almeida Pedro de Jesus	447.593	1.58%	1.58%
Nuno Miguel Isidoro Duarte	251.770	0.89%	0.89%
Total	15.572.698	54.82%	54.84%

Publicidade de Participações dos Membros de Órgãos de Administração (nº 5 do Art.º 447 CSC)
Publication of Shareholdings of Members of the Corporate Boards (point 5 of Article 447 of the Company Code)

Accionistas Shareholders	Nº Parcial Partial Nº	Nº de Acções Nº of Shares	% Capital % Capital	% Direito Voto % Voting Rights
José Afonso Oom Ferreira de Sousa		3.035.291	10.69%	10.69%
Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho		3.035.242	10.68%	10.69%
ES TECH VENTURES, SGPS, SA	1.792.144			
ESAF - Espírito Santo Fundo de Pensões, SA	1.200.395			
ESAF - Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, SA	171.623			
ESAF - Espírito Santo Gestão de Patrimónios, SA	1.282			
Elementos dos Órgãos Sociais	170			
Grupo Banco Espírito Santo, SA (termos do nº1 do artº 20 do CVM)		3.165.614	11.14%	11.15%
CGD - Soc. Gestora Fundos de Pensões, SA - Grupo CGD	1.284.193			
Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, SA	1.440.750			
Grupo Caixa Geral de Depósitos (termos do nº1 do artº 20 do CVM)		2.724.943	9.59%	9.60%
Rogério dos Santos Carapuça		2.287.001	8.05%	8.05%
Luís Paulo Cardoso Salvado		2.169.770	7.64%	7.64%
João Nuno da Silva Bento		2.166.543	7.63%	7,63%
Paulo Jorge Ferreira Andrez		982.493	3.46%	3.46%
Álvaro José da Silva Ferreira		982.668	3.46%	3.46%
AF Investimentos - Fundos Mobiliários, SA - Grupo BCP		896.509	3.16%	3.16%
Fernando Eduardo Ribeiro Marques		837.467	2.95%	2.95%
Santander - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, SA		797.602	2.81%	2.81%
João Filipe dos Santos Teixeira Neto		598.410	2.11%	2.11%
João Vasco Tavares da Mota Ranito		598.410	2.11%	2.11%
José Carlos de Almeida Pedro de Jesus		447.593	1.58%	1.58%
Nuno Miguel Isidoro Duarte		251.770	0.89%	0.89%
Manuel Saldanha Fortes Tavares Festas		100.281	0.35%	0.35%
Total		25.077.607	88.28%	88.31%

Publicidade de Participações de Accionistas (nº 4 do Art. 448 CSC)
Publication of Shareholdings (point 4 of Article 448 of the Company Code)



Durante o exercício de 2004 não foram efectuadas quaisquer transacções sobre acções da Novabase pelas entidades referidas no nº1 do artigo 447 do Código das Sociedades Comerciais, para além da referida no ponto 6 do Capítulo I.

In 2004, no transactions of Novabase shares were executed by the entities listed in article 447 point 1 of the Company Code, apart from the one described on item 6 Chapter I.

Introdução

A Novabase optou por incluir, em separado, um Anexo ao Relatório e Contas de 2004 totalmente dedicado ao Governo de Sociedade Cotada, em conformidade com o Regulamento da CMVM Nº 07/2001 e com as alterações que lhe foram introduzidas pelo Regulamento Nº 11/2003 sobre o Governo das Sociedades Cotadas.

Introduction

Novabase has chosen to attach a separate annex to the 2004 Annual Report and Accounts, devoted entirely to the management of the listed company, as required by CMVM Regulation 07/2001 and the changes introduced by regulation 11/2003 on the Management of Listed Companies.

Este anexo contém informação que respeita às exigências do artigo 7º do Código dos Valores Mobiliários e apenas contém remissões para o relatório anual de gestão da sociedade, do qual faz parte integrante como Anexo.

It contains information complying with the requirements of Article 7 of the Securities Code and refers only to the company's annual report, of which it is an integral part as an annex.

Capítulo 0 . Declaração de Cumprimento

Nos termos do Regulamento da CMVM Nº 07/2001, com as alterações que lhe foram introduzidas pelo Regulamento Nº 11/2003, indicam-se no presente Capítulo, discriminadamente, as recomendações da CMVM sobre o Governo das Sociedades Cotadas adoptadas e não adoptadas (entendendo-se como não adoptadas as recomendações não seguidas na íntegra).

Chapter 0 . Declaration of Compliance

Under the terms of CMVM (Portuguese Securities Market Commission) Regulation 07/2001, as amended by Regulation 11/2003, this chapter provides a detailed outline of CMVM recommendations adopted and not adopted (defining "not adopted" as those recommendations which were not followed in their entirety) on the Governance of Listed Companies.

I - Divulgação de Informação

1. A sociedade deve assegurar a existência de um permanente contacto com o mercado, respeitando o princípio da igualdade dos accionistas e prevenindo as assimetrias no acesso à informação por parte dos investidores. Para tal deve a sociedade criar um gabinete de apoio ao investidor.

I - Information Disclosure

1. The company should ensure the appointment of a permanent representative for liason with the market, respecting the principle of equality among shareholders and preventing uneven access to information from investors. The creation of a department designed to assist investors is therefore recommended.

A Novabase adopta integralmente esta recomendação.

Novabase has adopted this recommendation in its entirety.

A Novabase assegura um apoio permanente ao mercado de capitais. O Gabinete de Relações com Investidores

Novabase provides permanent support to the capital market. The Investor Relations Office is responsible for

tem a responsabilidade de representar a Novabase junto da CMVM e dos investidores, promovendo o contacto com os investidores, particulares e institucionais, nacionais e estrangeiros.

O Gabinete disponibiliza a informação através do site internet da Novabase, no qual o investidor dispõe de diversos links de interesse contendo a informação relevante atribuída ao seu perfil. A nível de informação financeira, tem acesso a Relatórios & Contas de períodos anteriores; ao Calendário Financeiro; à Informação relevante sobre o sector que apoia a previsibilidade das receitas; aos Factos Relevantes; à informação sobre a composição e competências dos Órgãos Sociais; à indicação dos Analistas que cobrem o título, incluindo os contactos electrónicos dos mesmos, bem como o consenso de mercado para as vendas a três anos e margens de Ebitda; ao desempenho bolsista das acções da Novabase; à estrutura accionista da Novabase; a um espaço reservado a Assembleias Gerais, no qual são divulgadas convocatórias e informação preparatória disponibilizada aos accionistas para as reuniões da Assembleia Geral, bem como o modelo de voto por correspondência; a um espaço de “Corporate Governance” no qual a Novabase reproduz o presente relatório; e ao contacto do Gabinete de Apoio aos Accionistas da Novabase.

II - Exercício do Direito de Voto e Representação de Accionistas

2. Não deve ser restringido o exercício activo do direito de voto, quer directamente, nomeadamente por correspondência, quer por representação. Considera-se, para este efeito, como restrição do exercício activo do direito de voto:

- a) a imposição de uma antecedência do depósito ou bloqueio das acções para a participação em assembleia geral superior a 5 dias úteis;
- b) qualquer restrição estatutária do voto por correspondência;
- c) a imposição de um prazo de antecedência superior a 5 dias úteis para a recepção da declaração de voto emitida por correspondência;

representing Novabase in its dealings with the CMVM and investors fostering contacts with private and institutional, foreign and Portuguese investors.

The office provides information on the Novabase website, in which investors have access to a number of links containing information of interest to their profile. In terms of financial information, they will have access to Annual Reports and Accounts for previous years, the Financial Calendar, Information about the sector supporting the predictability of earnings, Relevant Events, information on the composition and powers of the company’s Corporate Boards, the names and e-mail addresses of the Analysts covering the security, the market consensus on three-year sales and EBITDA margins, the market performance of Novabase’s shares, Novabase’s shareholders, a space reserved for the GMs for summoning meetings and posting preparatory information for GMs and the form for postal votes, a corporate governance space in which Novabase will publish this report and the contacts of Novabase’s Investor Relations Office.

II - Voting Rights and Representation of Shareholders

2. The active exercising of voting rights, whether directly, by post or by proxy, is to be encouraged. A restriction on the active exercising of voting rights is deemed for these purposes as:

- a) the imposition of a deadline for the deposit or blocking of shares for participation in a general meeting exceeding 5 business days;
- b) any restriction in the company's articles of association on postal votes;
- c) the imposition of a deadline of more than 5 days for reception of postal votes;
- d) the absence of bulletins allowing shareholders to exercise their voting rights by post.

Novabase has adopted this recommendation with the exception of item a).



d) a não existência de boletins de voto à disposição dos accionistas para o exercício do voto por correspondência.

A Novabase adota esta recomendação, com excepção da alínea a).

Com efeito, não foi ainda possível à Novabase adoptar medidas no sentido de reduzir para até 5 dias úteis a antecedência do depósito ou bloqueio das acções para efeitos de participação na Assembleia Geral, uma vez que o acolhimento integral da referida recomendação pressupõe a agilização do complexo processo de organização e preparação de uma Assembleia Geral de Accionistas de uma sociedade aberta como a Novabase, sendo intenção do Conselho de Administração, logo que se verifiquem as condições necessárias para tal, propor à Assembleia Geral as alterações estatutárias que permitam o acolhimento completo desta recomendação.

As restantes alíneas, no âmbito desta recomendação, são cumpridas na íntegra pela Novabase, conforme se poderá verificar no Capítulo II do presente Relatório.

III - Regras Societárias

3 . A sociedade deve criar um sistema interno de controlo, para a detecção eficaz de riscos ligados à actividade da empresa, em salvaguarda do seu património e em benefício da transparência do seu governo societário.

Esta recomendação é integralmente adoptada.

Conforme se descreve no Capítulo III, ponto 2., a Novabase dispõe de uma equipa de Auditoria Interna que tem como função a realização de auditorias na área financeira a empresas participadas pela Novabase.

Na área da gestão de risco de projecto a Novabase dispõe de uma metodologia de qualificação de projectos, mediante a análise de determinados parâmetros.

Desenvolvendo a Novabase a sua actividade na área das Tecnologias da Informação, existe para si o risco de (i) as soluções desenvolvidas se tornarem obsoletas num espaço de tempo relativamente curto; (ii) a aposta no desenvolvimento de uma determinada solução não se revelar adequada; e (iii) o timing do desenvolvimento e proposta de novas soluções ser menos ajustado em

It has still not been possible for Novabase to adopt measures in this regard to reduce the advance deposit or blocking of shares for the purpose of participation in the Annual General Meeting to a maximum of five working days. It is important to note, however, that adopting measures toward the complete integration of this recommendation implies streamlining the complex process of organizing and preparing a General Meeting of Shareholders of a public company. It is therefore the Board of Directors' intention, once the circumstances are deemed appropriate, to propose the necessary changes to the company's articles of association at the next General Meeting.

The remaining items under this recommendation have been fulfilled by Novabase in their entirety as demonstrated in Chapter II of this Report.

III – Company Rules

3 . It is recommended that companies establish internal control systems aimed at efficiently detecting risks arising from the activities of the company, and thereby helping to safeguard the assets of the company and the transparency of its corporate governance strategies.

This recommendation has been adopted in its entirety.

As described ahead in Chapter III Point 2, Novabase has an internal auditing team whose job is to conduct audits of the financial departments of Novabase's subsidiaries.

Where project risk management is concerned, Novabase has a project qualification methodology which analyzes various specific parameters.

As Novabase's business is Information Technology, it runs the risk of (i) the solutions it develops becoming obsolete in a relatively short period, (ii) the choice of a proposed solution proving not to be suitable and (iii) the timing of the development and proposal of new solutions not being adequate for the market. With these risks in mind, Novabase has set up an offer management unit, which analyses the industry in order to detect current trends and promote the development of internal skills to address these trends.

relação às exigências do mercado. Tendo em conta os referidos riscos, a Novabase constituiu uma área de gestão de Oferta, que procede à análise da indústria com os objectivos de detectar as tendências que se formam e de promover o desenvolvimento de competências dentro da Novabase para endereçar às mesmas.

4. As medidas que sejam adoptadas para impedir o êxito de ofertas públicas de aquisição devem respeitar os interesses da sociedade e dos seus accionistas. Consideram-se nomeadamente contrárias a estes interesses as cláusulas defensivas que tenham por efeito provocar automaticamente uma erosão no património da sociedade em caso de transição de controlo ou de mudança da composição do órgão de administração, prejudicando dessa forma a livre transmissibilidade das acções e a livre apreciação pelos accionistas do desempenho dos titulares do órgão de administração.

Esta recomendação é também inteiramente adoptada.

Com efeito, não se encontram previstas nos estatutos da sociedade quaisquer medidas que visem impedir o êxito de ofertas públicas de aquisição.

IV - Órgão de administração

5. O órgão de administração deve ser composto por uma pluralidade de membros que exerçam uma orientação efectiva em relação à gestão da sociedade e aos seus responsáveis.

Esta recomendação é igualmente adoptada na íntegra.

Ora, o Conselho de Administração da Novabase é composto por uma pluralidade de membros que exercem um controlo efectivo na orientação da vida societária. Durante o exercício de 2004, o referido Conselho reuniu regularmente, pelo menos uma vez por mês, garantindo o controlo efectivo da gestão da sociedade.

6. O órgão de administração deve incluir pelo menos um membro que não esteja associado a grupos de interesses específicos, por forma a maximizar a prossecução dos interesses da sociedade.

Esta recomendação não foi ainda adoptada por se encontrar em curso o mandato da actual Administração.

4. Measures adopted to prevent the success of public offerings for acquisition should respect the interests of the company and its shareholders. Measures considered contrary to these interests include defensive clauses intended to cause an automatic erosion of company assets in the event of the transfer of control or changes to the composition of the board which prove detrimental to the free transferability of shares and the free assessment by shareholders of the performance of members of the board.

This recommendation has also been adopted in its entirety.

Moreover, no measures aimed at preventing the success of public offerings for acquisition exist in Novabase's articles of association.

IV - Composition of the Board of Directors

5. The board should be composed of a number of members who provide managers with effective guidance for the management of the company.

This recommendation has likewise been adopted in its entirety.

Novabase's Board of Directors is composed of a number of members who effectively control and guide the company's activities. In 2004, this board met regularly, at least once a month, thus ensuring effective control of the company's management.

6. The inclusion on the board of one or more members who are independent in relation to specific stakeholders is encouraged, with a view to maximizing the pursuit of corporate interests.

This recommendation has yet to be adopted, as the administrative term of the current board is still in progress.

7. The board is encouraged to set up internal control committees with the power to evaluate corporate structure and governance.



7. O órgão de administração deve criar comissões de controlo internas com atribuição de competências na avaliação da estrutura e governo societários.

A Novabase não adoptou a presente recomendação, visto entender não se justificar, nas circunstâncias actuais, a adopção de medidas de tal natureza. No entanto, a Novabase não exclui a possibilidade de virem a ser criadas comissões de controlo interno, na medida em que tal se venha a tornar necessário.

8. A remuneração dos membros do órgão de administração deve ser estruturada por forma a permitir o alinhamento dos interesses daqueles com os interesses da sociedade e deve ser objecto de divulgação anual em termos individuais.

A Novabase adopta a presente recomendação de forma integral.

Com efeito, foram criados mecanismos, descritos no Cap. IV do presente documento, que asseguram o alinhamento de interesses entre os seus administradores e os accionistas da sociedade, através de uma remuneração variável que por um lado depende da performance financeira anual da Novabase e que por outro lado depende da performance bolsista do título Novabase.

A Novabase acolheu expressamente a recomendação relativa à divulgação em termos individuais das remunerações dos membros do órgão de administração, no sentido da publicação das remunerações dos elementos do Conselho de Administração de forma individualizada e fazendo-o nome a nome, conforme se poderá verificar no Capítulo IV do presente Relatório.

9. Os membros da comissão de remunerações ou equivalente devem ser independentes relativamente aos membros do órgão de administração.

A Novabase adopta parcialmente a presente recomendação, uma vez que a composição da Comissão de Vencimentos integra o Presidente do Conselho de Administração, não tendo, no entanto, os restantes membros (Presidente do Conselho Fiscal e o Presidente da Mesa da Assembleia Geral) qualquer relação directa ou através de parente ou afim, com a administração da Novabase.

Novabase has not adopted this recommendation, as we are of the opinion that there is no need, in the present circumstances, to adopt measures of this nature. Novabase does not, however, rule out the possibility of creating internal control committees should they prove necessary.

8. The remuneration of the members of the board should be so structured as to align their interests to the interests of the company and should be disclosed every year per individual board member.

Novabase has adopted this recommendation in its entirety.

The company has created the appropriate mechanisms, described in Chapter IV of this Report, to ensure the alignment of interests of the Members of the Board and its Shareholders, through a variable remuneration which on one hand is associated to the company's annual financial performance and on the other hand is associated to the stock performance of the Novabase share.

Novabase has explicitly adopted the recommendation to publish individualized information on remuneration of members of managing boards (i.e. by publishing individualized information by name on remuneration of members of the Board of Directors) as demonstrated in Chapter IV of this Report.

9. The members of the remuneration or equivalent committee should be independent in relation to the members of the board.

Novabase has partially adopted this recommendation. The Remuneration Committee does include the Chairman and CEO, while its remaining members (Chairman of the Board of Auditors and Chairman of the General Meeting of Shareholders) are not affiliated in any way, either directly or by kinship, with Novabase management.

10. A proposta submetida à assembleia geral relativamente à aprovação de planos de atribuição de acções e/ou de opções de aquisição de acções a membros do órgão de administração e/ou a trabalhadores deve conter todos os elementos necessários para uma avaliação correcta do plano. O regulamento do plano, se já estiver disponível, deve acompanhar a proposta.

Esta recomendação é inteiramente adoptada pela Novabase.

Todas as propostas dos planos de atribuição de acções e/ou de opções de aquisição de acções a membros do órgão de administração e/ou a trabalhadores submetidas à Assembleia Geral da Novabase continham todos os elementos necessários para uma avaliação correcta do plano, tendo sido devidamente acompanhadas do respectivo regulamento.

Capítulo I . Divulgação de Informação

1. Repartição de competências entre os vários órgãos e departamentos da sociedade no quadro do processo de decisão empresarial

O Relatório Anual da Novabase de 2004 no seu capítulo 4. divulga informação detalhada sobre a Estrutura e o Modelo de Governo da Novabase, detalhando os órgãos de Coordenação da Novabase. Assim, são referidas naquele capítulo as competências, o funcionamento e a composição dos seguintes Órgãos Estatutários: Assembleia Geral, Conselho de Administração e Conselho Fiscal. A informação divulgada detalha ainda as funções de cada um dos seus membros em particular. Finalmente, é referida a composição e o funcionamento da Comissão de Vencimentos. Este órgão delibera sobre as condições de remuneração dos membros dos órgãos sociais, e é composto pelos Presidentes da Assembleia Geral, do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração.

No capítulo 5. do Relatório de Gestão é detalhada a actividade da Novabase pelas duas divisões de Negócio em que se encontrou estruturada no exercício de 2004.

10. It is recommended that the proposal presented at the Annual General Meeting of a given company related to the approval of plans to allot shares and/or options for the purchase of shares to members of the board and/or workers include all the elements required for the correct evaluation of the proposal in question. If a regulation regarding the proposal is already available, it too should accompany the proposal.

Novabase has adopted this recommendation in its entirety.

All proposals for plans to allot shares and/or options for the purchase of shares to members of the board and/or workers submitted at Novabase's Annual General Meeting did include all the elements required for the correct evaluation of the proposal in question and were duly accompanied by their corresponding regulations.

Chapter I . Information Disclosure

1. Division of powers between the company's boards and departments in corporate decision making

Chapter 4 of Novabase's Annual Report 2004 contains detailed information on Novabase's structure, management and coordinating boards. The chapter describes the powers, operation and composition of the following statutory bodies: the General Meeting of Shareholders, the Board of Auditors and the Board of Directors. The information provided also lists the functions of each of their members. In addition to the statutory boards, this chapter also describes the composition and powers of the Executive Committee. Finally, the composition and operation of the Remuneration Committee are detailed. This board decides upon remuneration of the members of the corporate boards and is comprised of the Chairmen of the General Meeting of Shareholders, of the Board of Auditors and of the Board of Directors.

Chapter 5 of the Annual Report details Novabase's activities by the two business divisions in which it was structured in 2004.



No capítulo III nº2 do presente Relatório são descritos os procedimentos internos adoptados pela Novabase para o controlo do risco na sua actividade.

2. Descrição da evolução da cotação das acções da Novabase

O Relatório Anual da Novabase de 2004, no seu capítulo 10., contém uma descrição detalhada da evolução da acção Novabase no Mercado de Cotações Oficiais da Euronext Lisbon.

Os factos relevantes divulgados pela Novabase, também referidos no capítulo 8. do mesmo Relatório, podem ser visualizados no seguinte gráfico de cotações:

A . 2004-12-06

Novabase assina primeiro contrato internacional na área da Bilhética e ganha novos contratos em Portugal

B . 2004-10-27

Novabase SGPS apresenta Resultados do 3º Trimestre de 2004

C . 2004-07-28

Novabase SGPS apresenta os Resultados 1º Semestre 2004 e adopta normas internacionais IFRS/IAS

D . 2004-06-08 - Novabase SGPS (Portugal) e TechnoTrend AG (Alemanha) integram os seus negócios de TV Digital

E . 2004-06-04

Comunicado da Novabase sobre a DRINKIN

F . 2004-05-31

Novabase SGPS anuncia Aumento de Capital na sequência do Plano de Opção de Compra de Acções e do Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005 em vigor na empresa

G . 2004-04-29

Novabase apresenta Resultados do 1º Trimestre de 2004

Chapter III point 2 of this Report describes the internal procedures adopted by Novabase for risk control in its business activities.

2. Changes in Novabase's share prices

Chapter 10 of Novabase's Annual Report 2004 contains a detailed description of the changes in Novabase's share prices on the Euronext Lisbon Official Stock Exchange.

The relevant occurrences announced by Novabase in chapter 8 of the same Report are shown in the following graph:

A . 2004-12-06

Novabase celebrates first international contract in the ticketing area and wins new contracts in Portugal

B . 2004-10-27

Novabase SGPS announces 2004 3rd quarter results

C . 2004-07-28

2004 1st half results, Novabase adopts international IFRS/IAS standards

D . 2004-06-08

Novabase SGPS (Portugal) and TechnoTrend AG (Germany) join digital TV businesses

E . 2004-06-04

Public statement by Novabase regarding DRINKIN

F . 2004-05-31

Novabase SGPS announces share capital increase under the Stock Option Plan and the Stock Subscription and/or Purchase Option Plan for the years 2003 to 2005 currently in effect at the company

G . 2004-04-29

Novabase announces 2004 1st quarter results

H . 2004-04-05

Participações Qualificadas: a participação dos fundos mobiliários, geridos pela AF Investimentos, no capital da NOVABASE, SGPS, S.A. aumentou para 3.17% do seu capital social e dos direitos de voto

H . 2004-04-05

Qualified Holdings:
The participation of AF Investimentos mutual funds in Novabase SGPS, S.A.'s capital stock increased to 3.17% of its share capital and voting rights

I . 2004-03-10

Novabase SGPS apresenta Resultados Consolidados de 2003

I . 2004-03-10

Novabase SGPS announces 2003 consolidated results

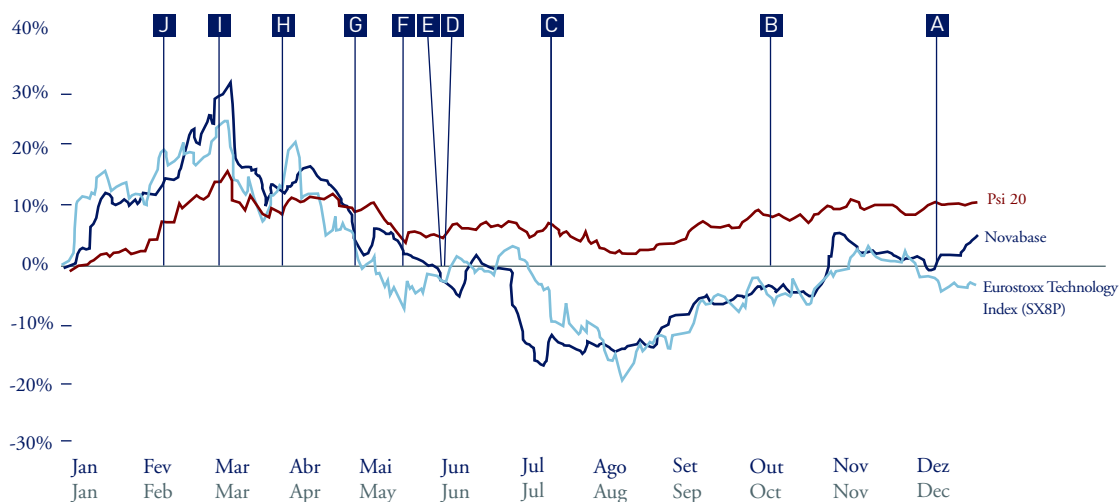
J . 2004-02-17

Participações Qualificadas: o Fundo de Pensões do Pessoal da Caixa Geral de Depósitos, S.A. detém 4.54% do capital social e 4.55% dos direitos de voto da NOVABASE, SGPS, S.A.

J . 2004-02-17

Qualified Holdings:
Fundo de Pensões do Pessoal da Caixa Geral de Depósitos, S.A. (pension fund) holds 4.54% of Novabase S.G.P.S. S.A.'s share capital and 4.55% of voting rights

Novabase e o Mercado Novabase and the Market





Em 2001, a Novabase, na sequência do Plano de Opção de Compra de Acções em vigor na empresa descrito no Ponto 4 do presente Anexo, procedeu ao aumento do capital social, por entradas em dinheiro, de 14.100.000 euros para 14.127.982 euros. O aumento de capital foi efectuado mediante a emissão de 55.964 acções, com o valor nominal de 0.5 euros cada uma. Estas acções foram subscritas e realizadas ao preço de 8.5 ou 10.4 euros, consoante o preço de exercício das opções que estiveram na base da subscrição das acções. O registo comercial deste aumento de capital foi obtido no dia 1 de Junho de 2001.

Em 2002 e em 2003, pelo comportamento dos mercados bolsistas em geral e em particular pelo caso português, não houve opções exercidas, pelo que não foi necessário realizar qualquer aumento de capital.

Em 2004, a Novabase, na sequência do Plano de Opção de Compra de Acções em vigor na empresa descrito no Ponto 4 do presente Anexo, procedeu ao aumento do capital social, por entradas em dinheiro, de 14.127.982 euros para 14.203.353,50 euros. O aumento de capital foi efectuado mediante a emissão de 150.743 acções, com o valor nominal de 0.5 euros cada uma, as quais foram subscritas e realizadas ao preço de 4.96 euros.

3. Política de distribuição de dividendos adoptada pela Novabase

Dividendos relativos aos Exercícios de 2000, 2001 e de 2002 - o Conselho de Administração propôs nas Assembleias Gerais de accionistas de 22 de Maio de 2001, de 29 de Abril de 2002 e de 29 de Abril de 2003 que os resultados dos exercícios de 2000, de 2001 e de 2002 continuassem a ser investidos na própria empresa com vista a privilegiar investimentos de natureza estruturante, com impacto decisivo no crescimento e na rentabilidade da empresa. No prospecto de oferta pública de venda e de admissão à negociação no Mercado de Cotações Oficiais da BVLP (hoje Euronext Lisbon) das acções da Novabase, tinha já sido anunciada a intenção de não proceder à distribuição de dividendos a accionistas nos três anos subsequentes à referida admissão à negociação. Assim, as respectivas Assembleias

In 2001, as part of the company's Stock Option Plan described in Point 4 of this Annex, Novabase increased its share capital, with cash payments, from 14.100.000 euros to 14.127.982 euros. The increase in capital involved the issue of 55.964 shares with a face value of 0.5 euros each. These shares were subscribed and paid up at a price of 8.50 or 10.40 euros, depending on the take-up price of the options on which the subscription of the shares was based. The increase in share capital was registered on 1 June 2001.

In 2002 and 2003, as a result of the performance of the stock markets in general and of the Portuguese stock market in particular, no options were exercised, and thus no increase in share capital was necessary.

In 2004, as part of the company's Stock Option Plan described in Point 4 of this Annex, Novabase increased its share capital, with cash payments, from 14.127.982 euros to 14.203.353,50 euros. The increase in capital involved the issue of 150.743 shares with a face value of 0.5 euros each. These shares were subscribed and paid up at a price of 4.96 euros.

3. Novabase's dividend policy

Dividends for 2000, 2001 and 2002 - The Board of Directors proposed at the General Meetings of Shareholders on 22 May 2001, 29 April 2002 and 29 April 2003 that the profits made in the financial years of 2000, 2001 and 2002 should continue to be invested in the company to enable it to give priority to structural investments with a decisive impact on the company's growth and profitability. The prospectus of the public offer for sale and of admission to official trading of Novabase's shares on the Lisbon and Oporto Stock Exchange (today Euronext Lisbon) had already announced the company's intention not to distribute dividends to the shareholders in the three years following its admission to trading. The General Meeting of Shareholders therefore decided unanimously not to distribute dividends to the shareholders for the financial years ending on December 31st of 2000, 2001 and 2002.

Gerais deliberaram, por unanimidade, não distribuir dividendos aos accionistas relativamente aos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2000, de 2001 e de 2002.

Dividendos relativos ao Exercício de 2003 - Devido à reduzida expressão dos resultados líquidos de 2003, considerou o Conselho de Administração propor à Assembleia Geral não distribuir igualmente dividendos. Tal proposta foi aprovada por unanimidade em sede de Assembleia Geral no dia 28 de Abril de 2004.

Dividendos relativos ao Exercício de 2004 - O Conselho de Administração não irá propor em Assembleia Geral a distribuição de dividendos, por forma a que os fundos próprios sejam mantidos na empresa e permitam financiar o crescimento expectável da actividade.

4 . Planos de atribuição de opções de subscrição e/ou aquisição de acções da Novabase

Encontrando-se esgotada a possibilidade de atribuição de opções sobre acções a trabalhadores e membros do Conselho de Administração da sociedade e das restantes empresas do Grupo Novabase no âmbito do Plano de Opção de Compra de Acções aprovado na Assembleia Geral de Accionistas de 22 de Maio de 2001, foi aprovado na Assembleia Geral de Accionistas de 29 de Abril de 2003 um novo Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005.

Enquanto as componentes de vinculação e desempenho do 1º Plano se referiam a 2000, 2001 e 2002, no actual Plano poderão ser atribuídas opções de vinculação e/ou de desempenho relativas aos anos 2003, 2004 e 2005.

De forma a aproximar a data de um bom desempenho num determinado exercício e o correspondente prémio, no actual Plano não foi considerado o período de um ano de carência, podendo o início do exercício de cada opção ter lugar logo no ano seguinte àquele a cujo desempenho

Dividends for 2003 - Due to the small net profits in 2003, the Board of Directors proposed at the Annual General Meeting not to distribute dividends. This motion was unanimously approved at the Annual General Meeting of 28 April 2004.

Dividends for 2004 - The Board of Directors will propose no dividend distribution at the General Meeting in order that the year's profits may be capitalized within the company and applied toward financing the anticipated business growth.

4. Plan for options to subscribe and/or purchase Novabase stock

A new Stock Option Plan for the years 2003 to 2005 was passed at the General Meeting of Shareholders of 29 April 2003, as the possibility of offering stock options to employees and members of the Board of Directors of Novabase and other companies in the group under the Stock Option Plan passed in the General Meeting of Shareholders of 22 May 2001 had been exhausted.

In the previous plan both components applied to admission and/or performance from 2000, 2001 and 2002, while in the current plan admission and/or performance options for the years 2003, 2004 and 2005 may be attributed.

In order to approximate the date of positive performance in a given year and its corresponding reward, the current plan does not involve a one-year waiting period. In this way each option may be exercised without delay in the year following that of performance evaluation. The period for exercising options went to three years in the new plan as opposed to four years in the previous plan.

The Stock Option Plan for the years 2003 to 2005, like the previous one, includes all employees and members of the Board of Directors of Novabase and other companies in the group (any companies in which Novabase directly or indirectly holds or acquires a majority holding in the share capital, or holds less than



se refere a avaliação. O período de exercício das opções passou para três anos no novo Plano, ao contrário do anterior em que era de quatro anos.

O Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005, tal como o anterior, abrange todos os trabalhadores da Novabase e das restantes sociedades do grupo que se dediquem maioritariamente à gestão das mesmas e membros do Conselho de Administração da Novabase e das restantes sociedades do grupo (considerando-se para o efeito sociedade do grupo aquela em que a Novabase detenha ou venha a deter, directa ou indirectamente, uma participação dominante no capital ou uma participação inferior a 50% no capital, juntamente com o controlo de gestão). Também na decisão de implementação deste plano, a Novabase teve em conta a intenção de fidelização dos seus colaboradores, através da partilha do sucesso da empresa, bem como o alinhamento de interesses dos accionistas, através do incentivo decorrente da participação directa de tais colaboradores na performance das acções da empresa. Na adopção deste esquema de participação no capital da sociedade pelos trabalhadores, a Novabase teve igualmente em vista motivar e recompensar o desempenho individual, através da atribuição de opções no âmbito de uma das componentes do plano: a componente de desempenho.

No caso dos elementos do Conselho de Administração da Novabase, a fixação do número de opções a atribuir cabe à Comissão de Vencimentos.

O Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005 prevê a atribuição de opções de compra ou subscrição (consoante o seu exercício seja efectuado através da compra de acções próprias à Novabase, ou através da subscrição de aumento do capital da sociedade) em dois tipos de componentes (complementares), permitindo o alinhamento com sistemas de retribuição e recompensa:

a) Componente base de vinculação - atribuída uma única vez a cada colaborador do Grupo Novabase, ou administrador de qualquer empresa do Grupo Novabase, equivalente a uma percentagem do salário anual líquido, fixada individualmente.

50% of the capital but has management control are considered to be group companies for this purpose). The idea behind the decision to implement this plan was also for Novabase to create employee loyalty by allowing them to share in its success and to align the interests with the shareholders through the incentive to employees provided by their direct investment in the performance of the company's shares. When adopting this employee investment scheme, Novabase also intended to encourage and reward individual performance by offering stock options as one of the components of the plan: the performance component.

In the case of members of the Board of Directors, it is the Remuneration Committee's responsibility to determine the number of options to be attributed.

The Stock Option Plan for the years 2003 to 2005 options (which depend on whether they are exercised by buying shares from Novabase or by subscribing new shares in an increase in the company's share capital) are attributed in two types of complementary components making it possible to align it with payment and reward systems:

a) Basic admission component - attributed once only to each employee of the Novabase Group or director of any company in the Novabase Group, equivalent to a percentage of their annual net salary, to be fixed individually.

b) Annual individual performance components - attributed annually in 2004, 2005 and 2006 for performance in 2003, 2004 and 2005, respectively, by setting aside part of the bonus or variable remuneration of the employees or directors of any company in the Novabase Group.

b) Componentes anuais de desempenho individual - atribuídas anualmente em 2004, 2005 e 2006, correspondentes ao desempenho verificado nos anos 2003, 2004 e 2005, respectivamente, através da especialização de uma parte da gratificação ou remuneração variável dos colaboradores ou administradores de qualquer empresa do Grupo Novabase.

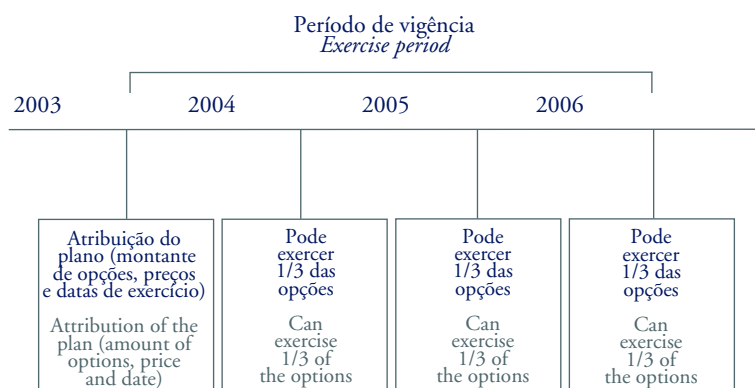
The options attributed in the different components by December 31st of each year can be exercised in three stages. The first can be exercised on May 25th of the year following that in which the first annual performance component is attributed and the other two on the same day (or on the first subsequent working day) in the following months of May and in blocks corresponding to 1/3 of the number of Options attributed.

As opções atribuídas no âmbito das respectivas componentes até 31 de Dezembro de cada ano podem ser exercidas faseadamente em três momentos. O primeiro momento ocorre no dia 25 de Maio do ano imediatamente seguinte àquele a que se refere o desempenho associado à atribuição da primeira Componente Anual de Desempenho e os restantes em igual dia (ou no dia útil imediatamente seguinte, se esse não o for) nos sucessivos meses de Maio, e em lotes correspondentes a 1/3 do número de Opções atribuídas.

The exercise structure of each component is the same and lasts for three years, as shown below:

Cada componente tem uma estrutura idêntica de exercício com a duração total de três anos, conforme exemplificado na ilustração que se segue:

Estrutura de uma componente Novabase
Structure of a Novabase component





As duas modalidades de componentes - de vinculação (CV) e de desempenho (CD) - poderão sobrepor-se, conforme exemplo que se segue:

The two types of component – admission (AC) and performance (PC) – may overlap, as shown below:

Cronograma das componentes Novabase
Calendar of Novabase components



	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Direito CV AC Option		Até 1/3 de CV Up to 1/3 of AC	Até 2/3 de CV Up to 2/3 of AC	Até 100% de CV Up to 100% of AC		
Direito CD 2003 PC Option 2003		Até 1/3 de CD2003 Up to 1/3 of PC 2003	Até 2/3 de CD2003 UP to 2/3 of PC2003	Até 100% de CD2003 Up to 100% of PC2003		
		Direito CD2004 PC Option 2004	Até 1/3 de CD2004 UP to 1/3 of PC2004	Até 2/3 de CD2004 Up to 2/3 of PC2004	Até 100% de CD2004 Up to 100% of PC2004	
			Direito CD2005 PC Option 2005	Até 1/3 de CD 2005 Up to 1/3 of PC2005	Até 2/3 de CD2005 Up to 2/3 of PC2005	Até 100% de CD2005 Up to 100% of PC2005

O preço de subscrição e/ou aquisição das acções objecto das opções atribuídas em cada componente no âmbito do actual Plano é definido em momento anterior à data de atribuição, devendo corresponder, em regra, ao que resultar da média aritmética dos preços, ponderada pelos respectivos volumes, das transacções das acções da Novabase ocorridas na Euronext Lisbon, nas sessões de Bolsa que tenham lugar entre 1 de Outubro e 31 de Dezembro do ano anterior àquele em que as opções são atribuídas, eventualmente corrigido nos termos previstos no presente Plano aprovado em Assembleia Geral de 29 de Abril de 2003.

The subscription and/or purchase price of the shares in the options attributed in each component under the current plan is defined before the date of attribution. It should, as a rule, be the arithmetical average of the prices of transactions of Novabase shares at sessions of the Euronext Lisbon market between October 1st and December 31st of the year before that in which the options are attributed, weighted by their volumes and possibly corrected according to the current Stock Option Plan approved at the General Meeting held on 29 April 2003.

O preço de exercício das opções atribuídas no âmbito das componentes anuais de desempenho previstas no novo Plano deve corresponder, em regra, ao que resultar da referida média nas sessões de Bolsa que tenham lugar entre 1 de Outubro e 31 de Dezembro do ano anterior àquele a que o desempenho respeita.

The take-up price of options attributed under annual performance components in the new Plan should as a rule correspond to the aforementioned arithmetical average of market sessions between 1 October and 31 December of the year before that corresponding to the performance.

As Acções correspondentes às Opções atribuídas mas ainda não exercidas ao abrigo do Plano de Opção de Compra de Acções anterior (referente ao período de 2000 a 2002) e do presente Plano (referente aos exercícios de 2003 a 2005) não poderão exceder, a qualquer momento, e em relação ao volume total das acções representativas do capital social da Novabase nesse momento, o limite máximo acumulado de 25%, correspondente a 12.5% por plano.

É ao Conselho de Administração da Novabase que compete a atribuição efectiva da qualidade de participante do Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005, sendo igualmente responsável pela atribuição das opções no âmbito das diversas componentes, excepto no caso dos próprios administradores da Novabase SGPS, cuja atribuição compete à Comissão de Vencimentos.

Sempre que ocorrerem operações financeiras susceptíveis de afectar de forma relevante o valor das acções da Novabase, o número das acções objecto das Opções bem como o preço de aquisição e/ou subscrição será corrigido de modo a compensar o efeito dessas operações. Estas correcções serão propostas pela comissão de acompanhamento do Plano, designada pelo Conselho de Administração da Novabase.

Durante o ano de 2001 teve lugar a primeira fase de implementação do Plano de Opção de Compra de Acções em vigor, tendo sido exercidas, em 25 de Maio de 2001, 55.964 opções de subscrição de acções da Novabase, correspondentes a 47.6% das opções atribuídas em condições de serem exercidas naquela data. O referido exercício concretizou-se através de um aumento de capital deliberado para o efeito, que teve lugar em 1 de Junho de 2001. Das 55.964 acções subscritas, 45.043 foram subscritas ao preço de 8.50 Euros, tendo as restantes 10.921 sido subscritas a 10.40 Euros.

Em 2002 e em 2003, devido aos comportamentos dos mercados de capitais, não foram exercidas quaisquer opções previstas no Plano de Opção de Compra de Acções.

The shares corresponding to the options attributed but not yet exercised under the previous Stock Option Plan (referring to 2000 to 2002) and the current Plan (referring to 2003 to 2005) should not at any time exceed the maximum accumulated limit of 25%, corresponding to 12.5% per plan in relation to the total share volume representing Novabase's share capital at that time.

The Board of Directors is responsible for selecting participants in the Stock Option Plan for the years 2003 to 2005 and for attributing options in the different components, except in the case of Novabase SGPS directors, whose stock option offerings are the responsibility of the Remuneration Committee.

In the case where financial operations may significantly impact Novabase's share value, the number of shares available for options and their acquisition and/or subscription price will be adjusted to compensate for that impact. The commission accompanying the Plan, designated by Novabase's Board of Directors, will propose these corrections.

In 2001 the first phase of the current Stock Option Plan was implemented and by 25 May 2001 55.964 subscription options for Novabase shares had been exercised, which corresponded to 47.6% of the options attributed and exercisable on that date. The options were exercised by means of an increase in capital decided upon for this purpose on 1 June 2001. Of the 55.964 shares subscribed, 45.043 were subscribed at 8.50 euros and the remaining 10.921 at 10.40 euros.

In 2002 and 2003, due to the performance of the capital markets, none of the options provided for in the Stock Option Plan were exercised.



Em 2004, no âmbito do Plano de Opção de Compra de Acções e do Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções, foram exercidas em 25 de Maio de 2004, 150.743 opções de subscrição de acções da Novabase, correspondentes a 11.9% das opções atribuídas em condições de serem exercidas naquela data. O referido exercício concretizou-se através de um aumento de capital deliberado para o efeito, cuja escritura pública e respectivo registo comercial teve lugar em 28 de Maio de 2004. As 150.743 acções foram subscritas e realizadas ao preço unitário de 4.96 euros.

Até à presente data, foram atribuídas e ainda não exercidas no âmbito dos planos de stock options descritos 6.297.611 opções, a que corresponde igual número de acções da Novabase. Caso na próxima data de exercício, isto é, no dia 25 de Maio de 2005, sejam exercidas todas as opções atribuídas ou a atribuir exercitáveis nessa data, poderão ser emitidas até 21.464 acções ao preço de 8.50 euros cada, 142.657 acções ao preço de 10.40 euros cada, 519.934 acções ao preço de 8.23 euros cada, 2.441.533 acções ao preço de 4.96 euros cada e 506.830 acções ao preço de 5.87 euros cada, no âmbito de um aumento de capital eventualmente a deliberar pelo Conselho de Administração para efectivação dos Planos. O número máximo de acções a emitir neste aumento de capital corresponderá assim a 11,3% do capital social da Novabase, com o correspondente encaixe bruto para a sociedade de 21.030.227 euros. No entanto, tendo em consideração a actual cotação das acções da Novabase na Euronext Lisbon, é expectável que apenas as opções com um preço de exercício de 4.96 euros e de 5.87 euros sejam exercidas. Assim, caso seja exercida a totalidade destas opções ao referido preço exercitáveis em 25 de Maio de 2005, o aumento de capital a realizar corresponderá a 9.4% do capital social da Novabase, com o correspondente encaixe bruto para a sociedade de 15.085.095 euros. Em alternativa à realização de um aumento de capital para efectivação do exercício das opções atribuídas, o Conselho de Administração poderá optar por alienar acções próprias.

In 2004 150.743 subscription options for Novabase shares were exercised on 25 May 2004 under the Stock Option Plan and the Stock Subscription and/or Purchase Option Plan, corresponding to 11.9% of the options attributed and exercisable on that date. The options were exercised by means of an increase in capital decided upon for the purpose, whose public recording and corresponding commercial registry occurred on 28 May 2004. These 150.743 shares were subscribed and paid up at the unit price of 4.96 euros.

To date, 6.297.611 options, corresponding to an equivalent number of Novabase shares, have been attributed but not exercised under the Stock Option Plans described. Should all attributed options (and exercisable options to be attributed) be exercised on the next vesting date of 25 May 2005, up to 21.464 shares at 8.50 euros each, 142.657 shares at 10.40 euros each, 519.934 shares at 8.23 euros each, 2.441.533 shares at 4.96 euros each and 506.830 shares at 5.87 euros each, may be issued as part of an increase in capital to be ultimately decided on by the Board of Directors to put the Plans into effect. The maximum number of shares to be issued as part of this increase in capital will thus correspond to 11.3% of Novabase's share capital, with subsequent gross proceeds of 21.030.227 euros for the company. However, considering the current price of Novabase's shares on Euronext Lisbon, we only expect options with a take-up price of 4.96 and 5.87 euros to be exercised. Therefore, if the total number of shares at this price are exercised on 25 May 2005, the increase in capital will correspond to 9.4% of Novabase's share capital, with subsequent gross proceeds of 15.085.095 euros for the company. The Board of Directors may elect to sell treasury shares in lieu of an increase in capital in order to exercise attributed options.

5. Utilização de novas tecnologias na divulgação de informação financeira e de outra informação preparatória das reuniões das assembleias gerais

A Novabase tem desde 2002 no seu Site institucional, no endereço, www.novabase.pt, um espaço dedicado ao investidor, no qual o investidor dispõe de diversos links de interesse contendo a informação relevante atribuída ao seu perfil. A nível de informação financeira, tem acesso a Relatórios & Contas de períodos anteriores; ao Calendário Financeiro; à Informação relevante sobre o sector que apoia a previsibilidade das receitas; aos Factos Relevantes; à informação sobre a composição e competências dos Órgãos Sociais; à indicação dos Analistas que cobrem o título, incluindo os contactos electrónicos dos mesmos, bem como o consenso de mercado para as vendas a três anos e margens de Ebitda; ao desempenho bolsista das acções da Novabase; à estrutura accionista da Novabase; a um espaço reservado a Assembleias Gerais, no qual são divulgadas convocatórias e informação preparatória disponibilizada aos accionistas para as reuniões da Assembleia Geral, bem como o modelo de voto por correspondência; a um espaço de “Corporate Governance” no qual a Novabase reproduz o presente relatório; e ao contacto do Gabinete de Apoio aos Accionistas da Novabase.

6. Negócios com membros do órgão de administração ou titulares de participações qualificadas

No exercício de 2004, foi adquirida pela Novabase Consulting SGPS, S.A. ao Administrador João Nuno Bento, a participação por ele detida na empresa Novabase Enterprise Applications – Sistemas de Informação de Gestão Empresarial S.A., correspondente a 10% do capital social da mesma, pelo valor de 1.1 M€.

Esta transacção inseriu-se no âmbito da política de realinhamento de interesses levada a cabo no decorrer do ano transacto na divisão Novabase Consulting e encontra-se abrangida pelo disposto no art. 397º do Código das Sociedades Comerciais. Para o efeito foi solicitada uma avaliação da participação a uma entidade independente, tendo a respectiva aquisição sido objecto de parecer favorável pelo Conselho Fiscal.

5. The use of new technologies in publicizing financial and other information in preparation for the general meetings of shareholders

Since 2002 Novabase has had an area dedicated to investor relations at its company website at www.novabase.pt. Investors have access to a number of links containing information of interest to their profile. In terms of financial information, they will have access to Annual Reports and Accounts for previous years, the Financial Calendar, Information about the sector supporting the predictability of earnings, Relevant Events, information on the composition and powers of the company’s Corporate Boards, the names and e-mail addresses of the Analysts covering the security, the market consensus on three-year sales and EBITDA margins, the market performance of Novabase’s shares, Novabase’s shareholders, a space reserved for the GMs for summoning meetings and posting preparatory information for GMs and the form for postal votes, a corporate governance space in which Novabase will publish this report and the contacts of Novabase’s Investor Relations Office.

6. Business with members of the Board of Directors and qualified shareholders

In 2004, Novabase Consulting SGPS, S.A. purchased Novabase Enterprise Applications – Sistemas de Informação de Gestão Empresarial S.A. shareholdings held by director João Nuno Bento representing 10% of this company’s share capital in the amount of 1.1 M€.

This transaction was part of the realignment of interests policy carried out last year in the Novabase Consulting division and is covered under the provisions of Article 397 of the Company Code. An assessment of this transaction was requested from an independent entity, and the acquisition in question was approved by the Board of Auditors.



Para além do negócio acima referido, não foram celebrados quaisquer outros negócios ou operações consideradas significativas em termos económicos para qualquer das partes envolvidas, entre a sociedade, por um lado, 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, para além do referido no capítulo V do presente relatório.

7. Gabinete de Apoio ao Investidor

A Novabase assegura um apoio permanente ao mercado de capitais. O Gabinete de Relações com Investidores tem a responsabilidade de representar a Novabase junto da CMVM e dos investidores, promovendo o contacto com os investidores, particulares e institucionais, nacionais e estrangeiros.

O Gabinete disponibiliza a informação através do site internet da Novabase conforme indicado no ponto anterior.

O gabinete de apoio ao investidor tem os seguintes contactos:

_ Manuel Tavares Festas
Responsável para as Relações com o Mercado e Investidores
Tel: +351 213 836 300
Fax: +351 213 836 301
Email: investor.relations@novabase.pt
Morada: Av. Engº. Duarte Pacheco 15F,
1099-078 Lisboa, Portugal

8. Comissão de Vencimentos

A composição da Comissão de Vencimentos encontra-se descrita no capítulo 4 do Relatório Anual da Novabase de 2004 e no capítulo I do presente Relatório, não tendo qualquer um dos seus membros, para além do Presidente do Conselho de Administração, qualquer relação directa ou através de parente ou afim, com a administração da Novabase.

Apart from this transaction, no other business or transactions of financial significance beyond those described in Chapter V of this report were conducted among any of the involved parties, namely between the company and members of its managing and auditing boards, qualified shareholders, or companies controlled by or part of the Novabase group.

7. Investor Relations Office

Novabase provides permanent support to the capital market. The Investor Relations Office is responsible for representing Novabase in its dealings with the CMVM and investors while contacts private and institutional, foreign and Portuguese investors.

The office provides information on the Novabase website, as mentioned above.

The investor relations office can be contacted as follows:

_ Manuel Tavares Festas
Market and Investor Relations
Tel: +351 213 836 300
Fax: +351 213 836 301
Email: investor.relations@novabase.pt
Address: Av. Engº. Duarte Pacheco 15F,
1099-078 Lisbon, Portugal

8. Remuneration Committee

The composition of the Remuneration Committee is described in chapter 4 of Novabase's 2004 Annual Report and chapter I of the present Report. Apart from the Chairman and CEO, none of its members are affiliated in any way, either directly or by kinship, with Novabase management.

9. Fees Paid to Auditors

Annual fees paid to auditors are described in chapter V of this Report.

9. Remuneração a Auditores

A remuneração anual paga ao auditor encontra-se descrita no capítulo V do presente Relatório.

Capítulo II . Exercício de direito de voto e representação de accionistas

Nos termos da Cláusula 9 dos Estatutos da Novabase, a cada 1.000 acções corresponde um voto. Os accionistas que pretendam participar na Assembleia Geral devem comprovar, até quinze dias antes da respectiva reunião, a inscrição em conta de valores mobiliários escriturais das suas acções. No caso de contitularidade de acções, só o representante comum, ou um representante deste, poderá participar nas reuniões da Assembleia Geral.

Os accionistas com direito a voto poderão, de harmonia com o artigo 22º do Código dos Valores Mobiliários, exercê-lo por correspondência, encontrando-se referidas nas convocatórias para as reuniões da Assembleia Geral as regras a que deve obedecer tal modalidade de exercício do direito de voto, designadamente a exigência da sua apresentação em mão na sede da sociedade ou da recepção, através de correio registado, até ao terceiro dia útil anterior à realização da Assembleia Geral. Na declaração de voto assinada pelo accionista deve ser manifestado, 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 que seja pessoa colectiva, a declaração de voto deverá ser assinada por quem a represente, com a assinatura reconhecida notarialmente nessa qualidade.

A Novabase disponibiliza, através do site institucional www.novabase.pt, o modelo para o exercício do direito de voto por correspondência nas Assembleias Gerais de Accionistas. Tal aconteceu nas Assembleias Gerais de 29 de Abril de 2003 e de 28 de Abril de 2004.

Chapter II . Voting rights and representation of shareholders

Under clause 9 of Novabase's articles of association, 1.000 shares correspond to one vote. Shareholders wishing to participate in the General Meeting should, up to two weeks before the meeting, prove that their shares have been registered in an account as book entry shares. If the shares are jointly owned, only a common representative or his or her representative may participate in the General Meetings.

Shareholders with voting rights may, according to article 22 of the Securities Code, exercise them by post. The invitations to the meetings of the Annual General Meetings contain the rules for postal votes, i.e. the requirement that they should be handed in personally at the company's registered office or sent by registered post to be received up to the third working day prior to the General Meeting. The voting form should be signed by the shareholder and should clearly indicate his or her vote on each point on the meeting's agenda. A legible photocopy of the shareholders' identity card should accompany the voting form. If the shareholder is a legal person, the voting form should be signed by one of its representatives and his or her signature should be notarised in that capacity.

Novabase provides the postal voting form for the General Meetings at the company's website, www.novabase.pt, which was made available for the GM of 29 April 2003 and 28 April 2004.



A Novabase tem incentivado a participação e exercício do direito de voto nas Assembleias Gerais, nomeadamente através de representação, que se encontra expressamente prevista e regulada nos estatutos da empresa. Com efeito, os accionistas poderão fazer-se representar nas reuniões das Assembleias Gerais pelo cônjuge, ascendente ou descendente, ou por outro accionista ou ainda por um membro do Conselho de Administração. A representação do accionista poderá ser feita através de carta dirigida por este último ao Presidente da Mesa, com a antecedência mínima de três dias relativamente à data designada para a reunião da Assembleia Geral.

Apesar de não ser ainda possível exercer o direito de voto por meios electrónicos, é intenção da Novabase, em futuras Assembleias Gerais, implementar um sistema que permita tal votação tendo sempre em conta as específicas exigências de segurança associadas à utilização do voto por correspondência electrónica.

Existe um espaço próprio dedicado a “Assembleias Gerais” no site www.novabase.pt, no qual a Novabase irá disponibilizar a convocatória e a informação preparatória da próxima Assembleia Geral anual de accionistas, procurando assim incentivar o voto por correspondência ou através de representante.

Capítulo III . Regras Societárias Regulamentos Internos e de Conduta em Matéria de Sigilo

A Novabase compromete-se a garantir a confidencialidade sobre os dados disponibilizados pelo Cliente, ou por terceiros envolvidos em cada projecto, não os disponibilizando a quaisquer outras entidades, salvo autorização expressa do Cliente.

A Novabase assume, igualmente, o compromisso de remover e destruir, no final de cada projecto, todo e qualquer tipo de registo relacionado com os dados analisados que não venha a ser necessário para projectos subsequentes e que o Cliente considere como de acesso privilegiado.

Novabase has encouraged shareholders to participate and exercise their voting rights at General Meetings, and representation of shareholders at the meetings has been duly provided for and regulated in the company’s articles of association. Shareholders can be represented at General Meetings by their spouses, parents or offspring, by another shareholder or by a member of the Board of Directors. Shareholders requiring representation may send a letter addressed to the chairperson of the GM at least three days before the date set for the meeting.

Although it is still not possible to exercise voting rights electronically, Novabase intends in future General Meetings to implement a system to allow this type of voting, with careful consideration of the specific security requirements associated with voting by email.

A special page devoted to General Meetings has been created at the [site](http://www.novabase.pt), where Novabase will post the invitation and preparatory information for the next GM, in an effort to encourage postal or proxy votes.

Chapter III . Company Rules Internal Rules and Confidentiality

Novabase undertakes to guarantee the confidentiality of the information provided by Customers or third parties involved in each project and will not make them available to any other entities, unless expressly authorised to do so by the involved party.

Novabase also undertakes, at the end of each project, to remove and destroy any and all records of the data analysed that are not needed for subsequent projects and that the Customer considers confidential.

Without prejudice to the above, the standardisation and identification processes defined during the project can be used in any project extensions to it in the future. The information to be saved consists of reference and parameter files for the tools used and there is no need to save any data contained in the databases processed.

Sem prejuízo do disposto acima, será conveniente que a definição dos processos de normalização e de identificação definidos durante o projecto, possam ser salvaguardados por forma a poderem ser utilizados em eventuais extensões a esse projecto. A informação a salvaguardar consiste num conjunto de ficheiros de referência e de parametrização das ferramentas utilizadas, não havendo a necessidade de salvaguardar quaisquer dados existentes nas bases de dados processadas.

1. Conflitos de Interesses

Não obstante considerar-se recomendável o estabelecimento, em geral, ao nível da organização interna da sociedade, de regras destinadas a regular situações de conflito de interesses entre os membros do órgão de administração e a sociedade cotada, bem como as principais obrigações resultantes da diligência, lealdade e confidencialidade dos membros do órgão de administração, a Novabase entende não se justificar, nas circunstâncias actuais, a adopção de medidas de tal natureza, uma vez que tais situações de conflito de interesses não se têm verificado.

No entanto, a Novabase não exclui a possibilidade de virem a ser criadas comissões de controlo interno, na medida em que tal se venha a tornar necessário.

2. Controlo do risco na actividade da Novabase

A Novabase dispõe de uma equipa de Auditoria Interna que tem como função a realização de auditorias na área financeira a empresas participadas pela Novabase. A equipa de Auditoria Interna responde directamente perante o CFO da Novabase. Apesar de focada em grandes Clientes, a Novabase dispõe de uma análise de risco de crédito de clientes desenvolvida internamente, sempre que solicitada pelo gestor de projecto.

Na área da gestão de risco de projecto a Novabase dispõe de uma metodologia de qualificação de projectos, mediante a análise de determinados parâmetros. Uma vez qualificado o risco do projecto, será ao mesmo atribuído um gestor de projecto com a senioridade equivalente. Em 2003 prosseguiram diversas acções de formação a gestores de projectos de forma a aumentar a sua qualificação. Ao nível da proposta, foi instituído

1. Conflicts of Interest

Although it is advisable to establish internal rules governing conflicts of interest between members of the Board of Directors and the listed company and the directors' main obligations to show due diligence, loyalty and confidentiality, Novabase is of the opinion that there is no need, under the present circumstances, to adopt measures of this nature as there have been no such conflicts of interest.

Novabase does not, however, rule out the possibility of creating internal control committees should they prove necessary.

2. Risk control in Novabase's business activities

Novabase has an internal auditing team whose job is to conduct financial audits of the companies where Novabase has a participation. The internal auditing team reports directly to Novabase's CFO. Although it focuses on large Customers, Novabase can conduct a customer credit risk analysis internally whenever requested by the project manager.

Where project risk management is concerned, Novabase has project qualification methodology to analyse certain parameters. Once the risk of the project has been ascertained, it is assigned to a project manager with the appropriate seniority. Several qualifying training courses for project managers were held in 2003. A system of ceilings has been implemented by which authorisation of proposals must be validated by a supervisor where the maximum ceiling requires authorisation by the board itself. There is a procedure for centrally validating, sending and filing proposals, which is revised by Novabase's legal department at the contract level.



um sistema de plafonds em função do qual a autorização da proposta necessita da validação da hierarquia correspondente, que no plafond máximo depende da própria administração. Existe um procedimento de validação, envio e arquivo central de propostas, que ao nível contratual, é revisto pelo departamento jurídico da Novabase.

Desenvolvendo a Novabase a sua actividade na área das Tecnologias da Informação, existe para si o risco de (i) as soluções desenvolvidas se tornarem obsoletas num espaço de tempo relativamente curto; (ii) a aposta no desenvolvimento de uma determinada solução não se revelar adequada; e (iii) o timing do desenvolvimento e proposta de novas soluções ser menos ajustado em relação às exigências do mercado. Tendo em conta os referidos riscos, a Novabase constituiu uma área de gestão de Oferta, que procede à análise da indústria com os objectivos de detectar as tendências que se formam e de promover o desenvolvimento de competências dentro da Novabase para endereçar às mesmas. Em cada divisão de negócio existem administradores especialmente dedicados à área das tecnologias, mantendo uma relação privilegiada e atenta com os analistas independentes sobre o mercado das tecnologias da informação.

3. Limites ao exercício de direito de voto, direitos especiais e acordos parassociais

Não existem limites estatutários ao direito de voto, não existindo igualmente acções que confirmem direitos especiais.

Em 8 de Maio de 2003, foi celebrado um acordo parassocial entre os seguintes accionistas da Novabase:

As Novabase's business is information technology, it runs the risk of (i) the solutions it develops becoming obsolete in a relatively short period, (ii) the choice of a proposed solution proving not to be suitable and (iii) the timing of the development and proposal of new solutions not being adequate for the market. With these risks in mind, Novabase has set up an offer management unit, which analyses the industry in order to detect current trends and promote the development of internal skills to address these trends. Directors of each business division focus especially on the technology area, maintaining a privileged ongoing relationship with independent analysts of the information technology market.

3. Limits to voting rights, special rights and shareholders' agreements

There are no statutory limits to voting rights and there are no shares with special rights.

On 8 May 2003 the following Novabase shareholders signed a shareholders' agreement:

Accionistas Shareholders	Nº de Acções Nº of Shares	% Capital Social da Novabase % Share Capital
José Afonso Oom Ferreira de Sousa	3.122.209	11.05%
Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho	3.122.209	11.05%
Rogério dos Santos Carapuça	2.340.521	8.28%
Luís Paulo Cardoso Salvado	2.228.599	7.89%
João Nuno da Silva Bento	2.228.599	7.89%
Álvaro José da Silva Ferreira	1.005.520	3.56%
Paulo Jorge Ferreira Andrez	1.005.520	3.56%
Fernando Eduardo Ribeiro Marques	857.073	3.03%
João Filipe dos Santos Teixeira Neto	615.556	2.18%
João Vasco Tavares da Mota Ranito	615.556	2.18%
José Carlos de Almeida Pedro de Jesus	458.070	1.62%
Nuno Miguel Isidoro Duarte	257.664	0.91%
Manuel Saldanha Fortes Tavares Festas	93.418	0.33%
Total	17.950.514	63.53%

Do referido Acordo Parassocial cumpre destacar o seguinte conteúdo:

a) Obrigações respeitantes à composição do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal da Novabase e à eleição dos respectivos membros, nomeadamente a elaboração em conjunto, por todos os Signatários, previamente às Assembleias Gerais para a respectiva eleição, das propostas de designação dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal. Tais propostas deverão ser aprovadas por maioria igual ou superior a dois terços dos votos correspondentes às Acções Concertadas, tendo os Signatários assumido o compromisso de votar favoravelmente as propostas por eles apresentadas na Assembleia Geral.

b) Necessidade de obtenção do acordo de uma maioria igual ou superior a dois terços dos votos correspondentes às Acções Concertadas para a fixação dos termos em que a alienação das referidas acções poderá ocorrer, comprometendo-se os Signatários a não proceder a quaisquer alienações fora de tal entendimento

The following contents of this shareholders' agreement are noteworthy:

a) Obligations regarding the composition of the Novabase Board of Directors and Board of Auditors and election of their members, namely the joint creation by all signatories, previously at General Meetings for the election in question, of proposals for designating members of the Board of Directors and Board of Auditors. A majority must pass such proposals equal to or greater than two thirds of votes corresponding to shares, with signatories assuming the responsibility of voting in favour of proposals they have presented at the General Meeting.

b) The need for agreement by a majority equal to or greater than two thirds of votes corresponding to shares to establish terms by which these shares may be sold, with signatories agreeing not to initiate sales of any kind outside of this agreement.



c) Os Signatários obrigam-se a exercer o seu direito de voto nas Assembleias Gerais da Novabase no exacto sentido aprovado pela maioria igual ou superior a dois terços dos votos correspondentes às Acções Concertadas, no âmbito das seguintes matérias: política de dividendos a adoptar, política de prémios de gestão a atribuir aos Administradores da Novabase, operações de aumento e redução do capital social, supressão do direito de preferência em aumentos de capital, composição dos órgãos sociais, situações de fusão ou cisão da Novabase e alteração dos estatutos.

d) Obrigação dos Signatários a só votarem favoravelmente em Assembleia Geral as deliberações que reúnam a aprovação prévia pelos Signatários detentores de pelo menos dois terços dos votos correspondentes às Acções Concertadas.

O Acordo Parassocial está actualmente em vigor por um período de três anos a contar da data da sua celebração, que foi em 8 de Maio de 2003. Refira-se que até à data da celebração do actual Acordo Parassocial encontrava-se em vigor um anterior acordo do mesmo tipo que havia igualmente sido subscrito pelos mesmos accionistas atrás referidos.

Para além deste acordo parassocial, a Novabase não tem conhecimento da existência de quaisquer acordos parassociais sobre as acções representativas do seu capital social.

Capítulo IV . Órgãos de Administração

O Conselho de Administração da Novabase é actualmente composto por onze membros. Nos termos do artigo 14º dos estatutos, o Conselho de Administração pode delegar num administrador determinadas funções específicas de administração, devendo para o efeito exarar em acta os poderes delegados, podendo igualmente delegar numa comissão executiva, constituída por cinco administradores, a gestão corrente da sociedade.

Caso venha a ser constituída, o Conselho de Administração fixará as atribuições da comissão executiva na gestão corrente da sociedade, delegando nela, quando

c) In all of the following matters, signatories must exercise their voting right at Novabase General Meetings by a strict majority equal to or greater than two thirds of votes corresponding to shares: dividend policy to be adopted, management compensation policy for Novabase directors, increases and decreases in share capital, elimination of the right of preference in increases in capital, composition of corporate boards, Novabase mergers and spin-offs, and changes to the articles of association.

d) Obligation of signatories to vote at General Meetings exclusively in favor of decisions previously passed by a two-thirds or greater majority of signatories having voting rights corresponding to shares.

The current shareholders' agreement in force is for a three-year period beginning on the date it was signed, 8 May 2003. Note that another agreement of the same type, also signed by the same aforementioned shareholders, was in force up until the signing of the current shareholders' agreement.

Apart from this shareholders' agreement Novabase has no knowledge of the existence of any other shareholders' agreements regarding its share capital.

Chapter IV . Managing Boards

Novabase's Board of Directors currently consists of eleven members. Under the terms of article 14 of the articles of association, the Board of Directors may delegate specific management powers to a particular director. These powers must be recorded in the minutes. It may also delegate the everyday running of the company to an executive committee consisting of five directors.

Should this committee be set up, the Board of Directors shall establish the executive committee's powers in the everyday running of the company, delegating to it, when necessary, all the powers that are not forbidden by article four hundred and seven of the Company Code.

necessário, todas as competências cuja inclusão não está vedada pelo artigo quatrocentos e sete do Código das Sociedades Comerciais.

Os membros do Conselho de Administração em exercício foram eleitos por unanimidade dos accionistas ao tempo da sua eleição na AG de 29 de Abril de 2003. Esta administração é composta por praticamente os mesmos membros que foram eleitos para o anterior mandato, com a excepção do Eng^o Paulo Jorge Freire Andrez, que não transitou do elenco do anterior CA para o actual. O seu lugar foi ocupado pelo Eng^o Joaquim Sérvulo Rodrigues. Todos os actuais administradores da Novabase são accionistas, à excepção do Eng^o Joaquim Sérvulo Rodrigues, que presentemente ocupa igualmente um cargo de administração no grupo BES, e que foi indicado para o CA da Novabase por este grupo que detém uma posição no capital social da Novabase superior a 10% à data da publicação do presente relatório. Deste modo, nenhum destes administradores pode ser considerado independente de acordo com os critérios para tal efeito definidos no Regulamento da CMVM n^o7/2001, na redacção dada pelo Regulamento da CMVM n^o11/2003. Assim, ainda não foi possível à Novabase acolher as recomendações da CMVM nesta matéria, sendo no entanto intenção dos accionistas representados no Conselho de Administração acolher estas recomendações aquando da eleição de um novo mandato.

Para além das funções de administração da Novabase SGPS, SA, os membros do Conselho de Administração que exercem igualmente funções de administração noutras sociedades do Grupo são:

The members of the Board of Directors were elected unanimously by the shareholders at the time of their election in the General Meeting of 29 April 2003. This board is comprised of nearly all the same members elected for the prior term, with the exception of Paulo Jorge Freire Andrez, who hasn't continued from the previous Board of Directors to the present one. Joaquim Sérvulo Rodrigues assumed his place. All of Novabase's existing directors are shareholders, with the exception of Joaquim Sérvulo Rodrigues, who currently also holds a management position in the BES Group, and was nominated to the Board of Directors by this group which holds more than 10% in Novabase's share capital at the publication date of this report. None of these directors may therefore be considered independent according to the criteria defined by CMVM's Regulation 7/2001, as amended by CMVM's Regulation 11/2003. It has still not been possible for Novabase to adopt CMVM recommendations in this regard. However, the shareholders represented on the Board of Directors do intend to adopt these recommendations when new board members are elected.

In addition to their management of Novabase SGPS, SA, the members of the Board of Directors who also manage other companies in the Novabase Group are as follows:



Administrador Director	Sociedades do Grupo Novabase Companies in the Novabase Group
Rogério dos Santos Carapuça	- Novabase Serviços, S.A. - Novabase Saúde, S.A. - Novabase Consulting, S.A.
José Afonso Oom Ferreira de Sousa	- Novabase Capital, S.A. - Novabase Serviços, S.A. - Novabase Interactive TV, SGPS, S.A. - OctalTV, S.A. - TVLAB, S.A. - Nbase International Investments, B.V.
Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho	- Novabase Serviços, S.A. - Novabase Consulting, S.A.
Luís Paulo Cardoso Salvado	- Novabase Business Intelligence, S.A. - Novabase Enterprise Applications, S.A. - Novabase Serviços, S.A. - Novabase Consulting, S.A. - Novabase Consulting, SGPS, S.A. - NBO, S.A. - Mentor IT, S.A. - Novabase Consulting, S.A. (Spain)
João Nuno da Silva Bento	- Novabase Consulting, SGPS, S.A. - Celfocus, S.A. - Novabase Enterprise Applications, S.A. - Novabase Consulting, S.A. - Mentor IT, S.A. - Collab, S.A. - Novabase Consulting, S.A. (Spain)
Álvaro José da Silva Ferreira	- Novabase Consulting, S.A. - NBO, S.A. - Novabase Enterprise Applications, S.A. - Novabase Consulting, SGPS, S.A. - Collab, S.A. - Mentor IT, S.A. - Novabase Consulting, S.A. (Spain)
João Vasco Tavares da Mota Ranito	- Gedotecome, Lda. - Octal2Mobile, S.A.
João Filipe dos Santos Teixeira Neto	- Novabase Saúde, S.A.

José Carlos de Almeida Pedro de Jesus	<ul style="list-style-type: none"> - Novabase Interactive TV, SGPS, S.A. - OctalTV, S.A. - TVLAB, S.A. - Octal, S.A. - Novabase IIS, S.A. - Novabase Infraestruturas, SGPS, S.A.
Nuno Miguel Isidoro Duarte	<ul style="list-style-type: none"> - OctalTV, S.A. - TVLAB, S.A. - Octal, S.A. - Novabase Interactive TV, SGPS, S.A. - OnTV, S.A. - Octal2Mobile, S.A. - Novabase IIS, S.A. - Novabase Infraestruturas, SGPS, S.A. - ES IT, S.A. - Technotrend Holding, B.V. - Novabase Infraestruturas e Integracion de Sistemas Informáticos, S.A.

Nos termos dos estatutos sociais, o Conselho de Administração reunirá sempre que for convocado pelo seu presidente ou por outros dois administradores, devendo reunir pelo menos uma vez por mês. Durante o exercício de 2004 o Conselho de Administração da Novabase efectivamente reuniu regularmente, pelo menos uma vez por mês, garantindo o controlo efectivo da gestão da sociedade.

Remunerações Individuais dos membros do Conselho de Administração

A Novabase aderiu, desde 2003, à recomendação da CMVM no sentido da publicação das remunerações dos elementos do Conselho de Administração de forma individualizada e fazendo-o nome a nome, a Novabase divulga no presente relatório a remuneração auferida por cada um dos elementos do CA no exercício de 2004.

Por deliberação unânime da Comissão de Vencimentos, reunida a 23 de Agosto de 2004, foram mantidas, face a 2003, as componentes fixas da remuneração para os membros do Conselho de Administração da Novabase SGPS:

Under the terms of the articles of association, the Board of Directors shall meet whenever it is summoned by its chairperson or by two other directors. It must meet at least once a month. In 2004, Novabase's Board of Directors met regularly at least once a month, thus ensuring effective control of the company's management.

Individual Remuneration of Members of the Board of Directors

Since 2003 Novabase has adhered to the CMVM recommendation of publishing individualized information by name on remuneration of members of the Board of Directors. In this report, Novabase fully discloses remuneration received in 2004 per each board member.

By unanimous resolution of the Remuneration Committee on 23 August 2004, fixed remuneration components relative to 2003 were maintained for members of the Novabase SGPS Board of Directors:



Remuneração fixa anual bruta em euros:
Gross annual remuneration in euros:

Nome Name	Cargo Position	Remuneração Fixa Fixed Remuneration
Rogério Santos Carapuça	Presidente	169.960
José Afonso Oom Ferreira Sousa	Vogal	144.200
Pedro Marques de Carvalho	Vogal	144.200
Luís Paulo Cardoso Salvado	Vogal	144.200
João Nuno da Silva Bento	Vogal	144.200
Álvaro da Silva Ferreira	Vogal	144.200
Nuno Miguel Isidoro Duarte	Vogal	144.200
José Carlos Pedro de Jesus	Vogal	144.200
João Filipe Teixeira Neto	Vogal	144.200
João Tavares da Mota Ranito	Vogal	144.200
Joaquim Manuel Sérvulo Rodrigues	Vogal	Não remunerado
Total		1.467.760

Presidente do CA: Rogério dos Santos Carapuça - 169.960 (cento e sessenta e nove mil novecentos e sessenta) Euros a pagar em catorze prestações mensais de igual montante.

Vogais do CA: administradores José Afonso Oom Ferreira de Sousa, Pedro Miguel Quinteiro Marques Carvalho, João Nuno da Silva Bento, Luís Paulo Cardoso Salvado, Álvaro José da Silva Ferreira, João Filipe dos Santos Teixeira Neto, João Vasco Tavares da Mota Ranito, José Carlos de Almeida Pedro de Jesus e Nuno Miguel Isidoro Duarte - 144.200 (cento e quarenta e quatro mil e duzentos) euros a pagar a cada um dos membros em catorze prestações mensais de igual montante.

Igualmente, por deliberação unânime da Comissão de Vencimentos realizada a 23 de Agosto de 2004, foi definido que os administradores da Novabase que se dedicam maioritariamente à gestão das sociedades do Grupo Novabase terão uma remuneração variável composta por (i) um montante a pagar em dinheiro, a ser anualmente definido pela Comissão de Vencimentos, em função da performance e dos resultados da Novabase SGPS em cada ano e da contribuição de cada administrador para os mesmos; e (ii) um conjunto de opções atribuídas no âmbito da Componente Base de Vinculação do Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções referente aos exercícios de 2003 a 2005, em vigor no grupo Novabase.

Chairman and CEO: Rogério dos Santos Carapuça - 169.960 (one hundred and sixty nine thousand, nine hundred and sixty euros), to be paid in fourteen equal monthly sums.

Members of the Board of Directors: directors José Afonso Oom Ferreira de Sousa, Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho, João Nuno da Silva Bento, Luís Paulo Cardoso Salvado, Álvaro José da Silva Ferreira, João Filipe dos Santos Teixeira Neto, João Vasco Tavares da Mota Ranito, José Carlos de Almeida Pedro de Jesus and Nuno Miguel Isidoro Duarte - 144.200 (one hundred and forty four thousand, two hundred euros), to be paid to each member in fourteen equal monthly sums.

Equally by unanimous resolution of the Remuneration Committee on 23 August 2004, it was decided that the directors who are basically dedicated to the management of companies in the Novabase group shall have a variable remuneration consisting of (i) a sum to be paid in cash, to be defined annually by the Remuneration Committee, according to the performance and the results of Novabase SGPS each year and the contribution of each director to these results; and (ii) a set of options attributed within the admission component to the Stock Option Plan for the years 2003 to 2005 in place within the Novabase group.

A primeira parcela da remuneração variável alinha assim a remuneração dos administradores com a performance financeira anual da Novabase, enquanto que a segunda parcela alinha tal remuneração com a performance bolsista do título Novabase.

Tendo o preço das opções atribuídas no âmbito desta parcela sido definido com base na média dos últimos três meses de 2002, este valor constitui uma referência para o valor das acções no início do mandato 2003-2005. Deste modo, estas opções terão tanto mais valor quanto maior for a valorização do título Novabase ao longo do mandato em curso, o que deverá corresponder ao interesse de todos os restantes accionistas. O alinhamento de interesses entre os administradores e os accionistas da sociedade encontra-se desta forma assegurado.

A atribuição de opções no âmbito da Componente Base de Vinculação a administradores da Novabase compete à Comissão de Vencimentos e deveria ter tido lugar no período compreendido entre 1 de Janeiro e 31 de Dezembro do ano em que os Administradores iniciem as suas funções de administração. Tendo o mandato actual dos membros do Conselho de Administração da Novabase sido iniciado no ano 2003, a atribuição das opções no âmbito da referida componente deveria ter tido lugar até ao final desse ano. Tal não sucedeu por impossibilidade da Comissão de Vencimentos reunir, devido ao falecimento do seu Presidente. Nos documentos financeiros aprovados pela Assembleia Geral de Accionistas de 28 de Abril de 2004 foi no entanto expressamente referida a possibilidade de tal atribuição poder vir ainda a ser efectuada, com a entrada em funções do novo Presidente da Comissão de Vencimentos.

Foi assim deliberado na referida reunião da Comissão de Vencimentos de 23 de Agosto de 2004, proceder à atribuição de 2.619.260 opções no âmbito da Componente Base de Vinculação do Plano de Opções de Subscrição e/ou Aquisição de Acções Referente aos Exercício de 2003 a 2005 em vigor no Grupo Novabase a distribuir em partes iguais entre os seguintes administradores: Rogério dos Santos Carapuça, José Afonso Oom Ferreira de Sousa, Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho, João Nuno da Silva Bento, Luís Paulo Cardoso Salvado, Álvaro José da Silva Ferreira, João Filipe dos Santos Teixeira Neto, João Vasco Tavares da Mota Ranito, José Carlos de Almeida Pedro de Jesus e Nuno Miguel Isidoro Duarte. A cada um dos referidos dez administradores são então atribuídas 261.926 opções.

The first part of the directors variable remuneration is aligned with the company's annual performance, while the second is aligned with the stock performance of the Novabase share.

As this attributed options price has been defined based on the average price of the last three months of 2002, this is a reference share value in the beginning of the 2003-2005 period. Therefore, these shares will value accordingly to the Novabase share in this period, which will correspond to the best interest of the remaining shareholders. The interest alignment between the company's directors and shareholders is therefore assured.

The offering of options to Novabase directors under the basic admission component is the responsibility of the Remuneration Committee and should occur in the period between 1 January and 31 December of the year in which these directors' management functions begin. Given that the current term of Novabase's Board of Directors began in 2003, the offering of options under this component should have occurred at the end of that year. This did not happen since the Remuneration Committee was unable to meet due to the passing away of its chairman. In the financial documentation approved at the General Meeting of Shareholders of 28 April 2004, however, the possibility of still implementing such an offering when the new Remuneration Committee chairman assumes his duties was specifically cited.

In the Remuneration Committee meeting of 23 August 2004, it was thus resolved to offer 2.619.260 options under the basic admission component of the 2003-2005 Stock Subscription and/or Purchase Option Plan in effect at the Novabase Group, to be distributed in equal parts among the following directors: Rogério dos Santos Carapuça, José Afonso Oom Ferreira de Sousa, Pedro Miguel Quinteiro Marques de Carvalho, João Nuno da Silva Bento, Luís Paulo Cardoso Salvado, Álvaro José da Silva Ferreira, João Filipe dos Santos Teixeira Neto, João Vasco Tavares da Mota Ranito, José Carlos de Almeida Pedro de Jesus and Nuno Miguel Isidoro Duarte. 261.926 options have thus been offered to each of these ten directors.



Mais foi deliberado nessa reunião pela Comissão de Vencimentos que, tendo em conta que a atribuição das referidas opções deveria ter ocorrido, conforme acima exposto, até ao final do ano de 2003, ano em que teve início o mandato a que se referem, o seu exercício possa ter lugar faseadamente não em três momentos como previsto no Regulamento do Plano, mas antes em dois da seguinte forma: 66.66% do número de opções ora atribuídas no dia 25 de Maio de 2005 e os restantes 33.33% (eventualmente acrescido do número de opções exercitáveis em 25 de Maio de 2005 e não exercidas nessa data) em igual dia do ano de 2006, devendo o exercício obedecer em tudo o resto ao previsto no Regulamento do Plano. Adicionalmente, e nos termos do previsto no Regulamento do Plano, as opções atribuídas apenas poderão ser exercidas até à Data de Exercício do ano 2006, devendo, em tal momento, ser exercidas todas as opções remanescentes que tenham sido atribuídas aos administradores no âmbito da referida componente.

Os Administradores da Novabase SGPS são pagos apenas por esta entidade, não auferindo qualquer outra remuneração por nenhuma outra empresa do Grupo Novabase.

Capítulo V . Outros

Auditoria

O montante da remuneração anual paga aos auditores Belarmino Martins, Eugénio Ferreira e Associados – SROC e à PriceWaterhouseCoopers, pela Novabase e/ou pelas empresas por esta participadas, por serviços de revisão legal de contas e de auditoria, ascendeu em 2004 a cerca de 180 mil euros, sendo de 85.5 mil euros os montantes pagos relativos a serviços de consultoria, na sua maioria associados à transição para as normas IFRS/IAS.

Em 2004 a Novabase utilizou ainda os serviços de consultadoria fiscal da KPMG.

Given that the options in question should have been offered at the end of 2003 as described above (the year in which the corresponding administrative term began), it was further resolved at this Remuneration Committee meeting that these options could be exercised in two phases (in lieu of the three stipulated in the Plan's regulation), as follows: 66.66% on 25 May 2005 and the remaining 33.33% (plus any number of exercisable options on 25 May 2005 not yet exercised on this date) on 25 May 2006, with the exercising of options complying with the remaining provisions of the Plan's regulation. In addition, per provisions of the Plan's regulation, options attributed may only be exercised up to the vesting date in 2006, with all remaining options offered to directors under this component to be exercised at this time.

Novabase SGPS directors are paid exclusively by this entity and do not receive additional remuneration of any kind from other Novabase Group companies.

Chapter V . Miscellaneous

Auditing

Annual fees paid by Novabase and/or its subsidiaries for legal account review and auditing services to the official auditing firm (SROC) Belarmino Martins, Eugénio Ferreira e Associados and to PriceWaterhouseCoopers, rose to approximately 180 thousand euros in 2004, 85.5 thousand euros referring to consultancy services, mostly associated to the transition to IFRS/IAS rules.

In 2004 Novabase has also used tax consultancy services from KPMG.

Negócios efectuados com Accionistas de Referência

Em 2004 o volume de vendas e prestações de serviços da Novabase ao Grupo BES elevou-se a cerca de 7.1 M€ (cerca de 4% da facturação global do exercício).

Não existem outros negócios com accionistas de referência.

Business with Key Shareholders

In 2004, the value of the products and services provided to the BES Group by Novabase rose to about 7.1 M€ (around 4% of the overall turnover).

There were no other business operations with key shareholders.