

**INFORME COMÚN DE LOS  
ADMINISTRADORES SOBRE  
EL PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN DE LAS  
SOCIEDADES  
BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A.,  
SGIIC, SOCIEDAD UNIPERSONAL Y  
BANKINTER GESTÃO DE ATIVOS, S.A.**

De acuerdo con lo dispuesto en (i) los artículos 60, 33 y 49 (por remisión del 52.1) de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ("LME"), y (ii) artículos 117.º-A, 117.º-C y 98.º del *Código das Sociedades Comerciais Portuguesas* (Código de Sociedades Comerciales Portuguesas, "CSC"), los administradores de la sociedad de nacionalidad española Bankinter Gestión de Activos, S.A., SGIIC, sociedad unipersonal (la "Sociedad Absorbente" o la "Gestora Española") y los administradores de la sociedad de nacionalidad portuguesa Bankinter Gestão de Ativos, S.A. (la "Sociedad Absorbida" o la "Gestora Portuguesa"), han preparado y suscrito el presente informe común sobre el proyecto común de fusión de fecha 1 de marzo de 2019 (el "Proyecto de Fusión"). La Sociedad Absorbida y la Sociedad Absorbente serán conjuntamente referidas como las "Sociedades Fusionadas".

La fusión proyectada implicará la disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y la transmisión en bloque del patrimonio social de ésta a la Sociedad Absorbente, que adquirirá tal patrimonio a título universal y se subrogará en todos los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida (la "Fusión").

Simultáneamente a la Fusión, la Sociedad Absorbente establecerá una sucursal en Portugal, que se denominará, Bankinter Gestión de Activos, S.A., SGIIC, Sucursal em Portugal (u otra que sea debidamente aprobada) (la "Sucursal Portuguesa") y a la que la Sociedad Absorbente asignará el patrimonio de la Sociedad Absorbida. Es decir, el patrimonio íntegro de la Sociedad Absorbida transmitido en virtud de la Fusión que aquí se proyecta quedará en el mismo acto afectado a la Sucursal Portuguesa.

La decisión de preparar un informe común se debe a que las dos sociedades que participan en la Fusión pertenecen al mismo grupo de sociedades y, por consiguiente, comparten objetivos e intereses comunes. Asimismo, parece oportuno explicar y justificar el Proyecto de Fusión en un contexto global y unitario.

El presente informe común es elaborado con el

**RELATÓRIO COMUM DOS  
ADMINISTRADORES SOBRE  
O PROJETO COMUM DE FUSÃO DAS  
SOCIEDADES  
BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A.,  
SGIIC, SOCIEDADE UNIPESSOAL Y  
BANKINTER GESTÃO DE ATIVOS, S.A.**

De acordo com o disposto nos (i) artigos 60, 33 e 49 (por remissão do 52.1) da Lei 3/2009, de 3 de abril, de modificações estruturais das sociedades comerciais (LME), e (ii) artigos 117.º-A, 117.º-C e 98.º do Código das Sociedades Comerciais Portuguesas (Código das Sociedades Comerciais Portuguesas, "CSC"), os administradores da sociedade de nacionalidade espanhola Bankinter Gestão de Activos, S.A., SGIIC, sociedade unipessoal (a "Sociedade Incorporante" ou a "Gestora Espanhola") e os administradores da sociedade de nacionalidade portuguesa Bankinter Gestão de Ativos, S.A. (a "Sociedade Incorporada" ou a "Gestora Portuguesa"), preparam e subscrevem o presente relatório comum sobre o projeto comum de fusão de 1 de março de 2019 (o "Projeto de Fusão"). A Sociedade Incorporada e a Sociedade Incorporante serão conjuntamente referidas como as "Sociedades Fundidas".

A fusão projetada implicará a dissolução sem liquidação da Sociedade Incorporada e a transmissão em bloco do património social desta para a Sociedade Incorporante, que adquirirá tal património a título universal e que se sub-rogará em todos os direitos e obrigações da Sociedade Incorporada (a "Fusão").

Simultaneamente à Fusão, a Sociedade Incorporante estabelecerá uma sucursal em Portugal, que se denominará Bankinter Gestão de Activos, S.A., SGIIC, Sucursal em Portugal (ou outra que seja devidamente aprovada) (a "Sucursal Portuguesa") e à qual a Sociedade Incorporante vai atribuir o património da Sociedade Incorporada. Quer dizer, o património integral da Sociedade Incorporada transmitido em virtude da Fusão que aqui se projeta será o mesmo afeto à Sucursal Portuguesa.

A decisão de preparar um relatório comum deve-se a que as duas sociedades que participam na Fusão pertencem ao mesmo grupo de sociedades e, por conseguinte, partilham objetivos e interesses comuns. Além disso, parece oportuno explicar e justificar o Projeto de Fusão num contexto global e unitário.

O presente relatório comum é elaborado com o



objetivo de exponer y justificar, desde un punto de vista jurídico y económico, el Proyecto de Fusión por absorción de la Gestora Portuguesa por parte de la Gestora Española, que será sometido a la aprobación tanto de la Junta General de la Sociedad Absorbente como de la Sociedad Absorbida.

## 1. ASPECTOS JURÍDICOS DE LA FUSIÓN

### 1.1 Contenido del Proyecto de Fusión

El Proyecto de Fusión tiene el contenido mínimo exigido por (i) los artículos 59, 30, 31 y siguientes y 49.1 (por remisión del 52.1) de la LME, y (ii) artículo 117.º-A, 117.º-C, y 98.º del CSC, y otros aspectos útiles a efectos de explicar los términos y condiciones de la Fusión.

### 1.2 Procedimiento de Fusión

De acuerdo con el Proyecto de Fusión, la Fusión de la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida se llevará a cabo de conformidad con lo dispuesto en la LME y en cuantas otras disposiciones que sean de aplicación.

### 1.3 Administradores de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida

Los datos de los administradores de las sociedades que participan en la Fusión son los siguientes:

#### (a) En nombre y representación de la Sociedad Absorbente:

(i) **D. Benjamín Iglesias Caño**, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en calle Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (España), y titular de Documento Nacional de Identidad español (D.N.I.) número 51656878-M, en vigor. Su nombramiento como miembro del Consejo de Administración por un plazo de 5 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, causando la inscripción 165ª en la hoja de la Sociedad Absorbente;

(ii) **D. Miguel Artola Menéndez**, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en calle Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (España), y titular de Documento Nacional de Identidad español (D.N.I.) número 05241194-T, en vigor. Su nombramiento como miembro del Consejo de Administración por un plazo de 5 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, causando la inscripción 165ª en la hoja de la Sociedad Absorbente;

(iii) **Dña. Ana Garrido de la Revilla**, mayor de

objetivo de expor e justificar, de um ponto de vista jurídico e económico, o Projeto de Fusão por absorção da Gestora Portuguesa por parte da Gestora Espanhola, que será submetido à aprovação tanto da Assembleia Geral da Sociedade Incorporante como da Sociedade Incorporada.

## 1. ASPETOS JURÍDICOS DA FUSÃO

### 1.1 Conteúdo do Projeto de Fusão

O Projeto de Fusão tem um conteúdo mínimo exigido por (i) os artigos 59, 30, 31 e seguintes e 49.1 (por remissão do 52.1) da LME, e (ii) artigo 117.º-A, 117.º-C, e 98.º do CSC, e outros aspetos úteis para explicar os termos e condições da Fusão.

### 1.2 Procedimento da Fusão

De acordo com o Projeto de Fusão, a Fusão da Sociedade Incorporante e a Sociedade Incorporada será levada a cabo em conformidade com o disposto na LME e em todas as outras disposições que sejam de aplicação.

### 1.3 Administradores da Sociedade Incorporante e da Sociedade Incorporada

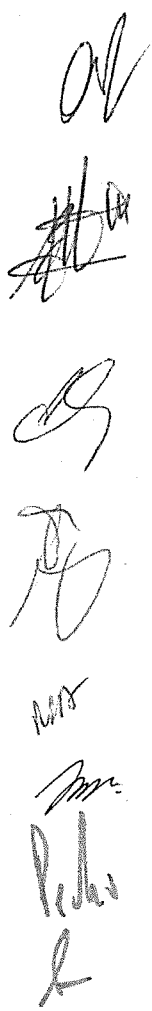
Os dados dos administradores das sociedades que participam na Fusão são os seguintes:

#### (a) Em nome e em representação da Sociedade Incorporante

(i) **Dr. Benjamín Iglesias Caño**, maior de idade, de nacionalidade espanhola, com domicílio para este efeito na Rua Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (Espanha), e titular de Documento Nacional de Identidade espanhola (D.N.I.) número 51656878-M, em vigor. A sua nomeação como membro do Conselho de Administração por um prazo de 5 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Madrid, com a inscrição 165ª em certidão permanente da Sociedade Incorporante;

(ii) **D. Miguel Artola Menéndez**, maior de idade, de nacionalidade espanhola, com domicílio para este efeito na Rua Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (Espanha), e titular de Documento Nacional de Identidade espanhola (D.N.I.) número 05241194-T, em vigor. A sua nomeação como membro do Conselho de Administração por um prazo de 5 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Madrid, com a inscrição 165ª em certidão permanente da Sociedade Incorporante;

(iii) **Dra. Ana Garrido de la Revilla**, maior de



edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en calle Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (España), y titular de Documento Nacional de Identidad español (D.N.I.) número 13751765-L, en vigor. Su nombramiento como miembro del Consejo de Administración por un plazo de 5 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, causando la inscripción 168ª en la hoja de la Sociedad Absorbente; y

(iv) **D. Alfonso Ferrari Herrero**, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en calle Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (España), y titular de Documento Nacional de Identidad español (D.N.I.) número 00103821-E, en vigor. Su nombramiento como miembro del Consejo de Administración por un plazo de 5 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, causando la inscripción 169ª en la hoja de la Sociedad Absorbente.

**(b) En nombre y representación de la Sociedad Absorbida:**

(i) **D. Jacobo Diaz Garcia**, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, y titular de Documento Nacional de Identidad española número 50828570L, en vigor. Su nombramiento como miembro del órgano de administración por un plazo de 4 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Lisboa – Portugal, causando la inscripción “Insc.21 AP. 178/20160908 18:00:19 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” en la hoja de la Sociedad Absorbida;

(ii) **D. José Miguel Garcia de Gusmão Calheiros**, mayor de edad, de nacionalidad portuguesa, con domicilio a estos efectos en Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, y titular de Documento Nacional de Identidad portugués (cartão de cidadão) número 10273001 6 ZY3, en vigor. Su nombramiento como miembro del órgano de administración por un plazo de 4 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Lisboa – Portugal, causando la inscripción “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” en la hoja de la Sociedad Absorbida;

(iii) **D. Marcos Manuel Guimarães de Sousa Guedes**, mayor de edad, de nacionalidad portuguesa, con domicilio a estos efectos en Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa,

idade, de nacionalidade espanhola, com domicílio para este efeito na Rua Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (Espanha), e titular de Documento Nacional de Identidade espanhola (D.N.I.) número 13751765-L, em vigor. A sua nomeação como membro do Conselho de Administração por um prazo de 5 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Madrid, com a inscrição 168ª em certidão permanente da Sociedade Incorporante; e

(iv) **Dr. Alfonso Ferrari Herrero**, maior de idade, de nacionalidade espanhola, com domicílio para este efeito na Rua Marqués del Riscal, nº 11 Duplicado, Madrid (Espanha), e titular de Documento Nacional de Identidade espanhola (D.N.I.) número 00103821-E, em vigor. A sua nomeação como membro do Conselho de Administração por um prazo de 5 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Madrid, com a inscrição 169ª em certidão permanente da Sociedade Incorporante.

**(b) Em nome e em representação da Sociedade Incorporada:**

(i) **Dr. Jacobo Diaz Garcia**, maior de idade, de nacionalidade espanhola, com domicílio para este efeito na Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, e titular de Documento Nacional de Identidade espanhola número 50828570L, em vigor. A sua nomeação como membro do órgão de administração por um prazo de 4 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Lisboa – Portugal, com a inscrição “Insc.21 AP. 178/20160908 18:00:19 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” em certidão permanente da Sociedade Incorporada;

(ii) **Dr. José Miguel Garcia de Gusmão Calheiros**, maior de idade, de nacionalidade portuguesa, com domicílio para este efeito na Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, e titular de Documento Nacional de Identidade português (cartão de cidadão) número 10273001 6 ZY3, em vigor. A sua nomeação como membro do órgão de administração por um prazo de 4 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Lisboa – Portugal, com a inscrição “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” em certidão permanente da Sociedade Incorporada;

(iii) **Dr. Marcos Manuel Guimarães de Sousa Guedes**, maior de idade, de nacionalidade portuguesa, com domicílio para este efeito na Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar.,



Portugal, y titular de Documento Nacional de Identidad portugués (cartão de cidadão) número 05812960 0 ZZ5, en vigor. Su nombramiento como miembro del órgano de administración por un plazo de 4 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Lisboa – Portugal, causando la inscripción “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” en la hoja de la Sociedad Absorbida; y

(iv) **D. Pedro Nuno Antunes do Carmo Ervilha**, mayor de edad, de nacionalidad portuguesa, con domicilio a estos efectos en Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, y titular de Documento Nacional de Identidad portugués (cartão de cidadão) número 09826153 3 ZY4, en vigor. Su nombramiento como miembro del órgano de administración por un plazo de 4 años consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Lisboa – Portugal, causando la inscripción “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” en la hoja de la Sociedad Absorbida.

#### 1.4 Posibles consecuencias sobre el empleo

A efectos laborales, desde un punto de vista español, la Fusión implica una "sucesión de empresa" conforme el artículo 44 del Real Decreto Legislativo (Español) 1/1995, de 24 de marzo, que aprueba el Texto Refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores. La Sociedad Absorbente se subrogará en todos los derechos y obligaciones inherentes a las relaciones laborales que la Sociedad Absorbida mantenga en vigor con sus empleados.

De un punto de vista portugués, la fusión implica una "transmisión de empresa o establecimiento" relevante a los efectos del artículo 285.º y siguientes del Código de Trabajo, aprobado por la ley (Portuguesa) n.º 7/2009, de 12 de febrero y alteraciones subsecuentes. La sucursal en Portugal asumirá las obligaciones de la Sociedad Absorbida siendo todos los derechos y obligaciones de los empleados mantenidos sin cambios.

La Fusión no tendrá consecuencias sobre las condiciones laborales actuales de los empleados de la Gestora Española ni de los empleados de la Gestora Portuguesa, ni se contempla la adopción de medida alguna respecto a los trabajadores afectados por la Fusión.

Por otra parte, como consecuencia de la Fusión, el órgano de administración de la Sociedad Absorbida se disolverá con efectos desde el día en que aquella sea

Lisboa, Portugal, e titular de Documento Nacional de Identidade português (cartão de cidadão) número 05812960 0 ZZ5, em vigor. A sua nomeação como membro do órgão de administração por um prazo de 4 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Lisboa – Portugal, com a inscrição “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” em certidão permanente da Sociedade Incorporada;

(iv) **Dr. Pedro Nuno Antunes do Carmo Ervilha**, maior de idade, de nacionalidade portuguesa, com domicílio para este efeito na Praça Marquês de Pombal, nº 13 – 1º andar., Lisboa, Portugal, e titular de Documento Nacional de Identidade português (cartão de cidadão) número 09826153 3 ZY4, em vigor. A sua nomeação como membro do órgão de administração por um prazo de 4 anos consta debidamente inscrito no Registo Comercial de Lisboa – Portugal, com a inscrição “Insc.17 AP. 59/20140430 11:44:48 UTC - DESIGNAÇÃO DE MEMBRO(S) DE ORGÃO(S) SOCIAL(AIS)” em certidão permanente da Sociedade Incorporada;

#### 1.4 Possíveis consequências sobre as relações laborais

Para efeitos laborais, do ponto de vista espanhol, a Fusão implica uma “sucessão de empresa” conforme o artigo 44 do Real Decreto Legislativo (Espanhol) 1/1995, de 24 de março, que aprova a revisão à Lei do Estatuto dos Trabalhadores. A Sociedade Incorporante sub-rogar-se-á em todos os direitos e obrigações inerentes às relações laborais que a Sociedade Incorporada mantenha em vigor com os seus trabalhadores.

De um ponto de vista português, a Fusão implica uma “transmissão de empresa ou estabelecimento” relevante para efeitos do artigo 285.º e seguintes do Código de Trabalho, aprovado pela Lei (Portuguesa) n.º 7/2009, de 12 de fevereiro e alterações subsecuentes. A sucursal em Portugal assumirá as obrigações da Sociedade Incorporada, sendo todos os direitos e obrigações dos trabalhadores mantidos.

A Fusão não terá consequências sobre as condições laborais atuais dos trabalhadores da Gestora Espanhola, nem nos trabalhadores da Gestora Portuguesa, nem se vislumbra a adoção de quaisquer medidas respeitantes aos trabalhadores abrangidos pela Fusão.

Por outro lado, como consequência da Fusão, o órgão de administração da Sociedade Incorporada dissolver-se-á com efeitos desde o dia em que aquela seja



efectiva. Asimismo, la Fusión no tendrá impacto en el órgano de administración de la Sociedad Absorbente ni incidencia en la responsabilidad social corporativa.

### **1.5 Posibles consecuencias sobre los accionistas**

La Gestora Española y la Gestora Portuguesa están íntegramente participadas, de forma directa, por el mismo accionista único, la sociedad de nacionalidad española Bankinter, S.A., sociedad válidamente constituida por tiempo indefinido, según la escritura autorizada por el Notario de Madrid, D. Alejandro Bérnago Llabrés, de fecha 4 de junio de 1965, ampliada su denominación, en escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Manuel de la Cámara Álvarez, el día 5 de septiembre de 1980, número 2.518 de orden de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo 1.857 general, 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 12ª, y provista de Número de Identificación Fiscal español (N.I.F.) A-28157360 (el "Accionista Único").

En consecuencia, la Fusión no tendrá impacto alguno en el Accionista Único de ambas sociedades.

### **1.6 Posibles consecuencias sobre los acreedores sociales**

Una vez concluida la Fusión, la situación financiera de Gestora Española proporcionará a los acreedores de la Gestora Portuguesa, al menos, la misma seguridad para la satisfacción de sus créditos que la existente antes de la Fusión.

## **2. ASPECTOS ECONÓMICOS**

### **2.1 General**

La Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida se dedican a las mismas actividades. En este sentido, y teniendo en cuenta que los costes administrativos y de gestión que supone el mantener varias compañías dedicadas a la misma actividad, se plantea como alternativa para reducir dichos costes el unificar en una sola todas las actividades similares.

En definitiva, la operación tiene por objeto optimizar y simplificar la estructura del grupo y de los recursos disponibles, con objeto de aprovechar las sinergias que puedan surgir, y que como consecuencia de la misma el negocio será llevado a cabo de una manera más ágil y, por tanto, más eficiente.

### **2.2 Cuentas utilizadas para establecer las condiciones de la Fusión y balances de Fusión**

Las Sociedades Fusionadas cierran sus respectivos

efetiva. Além disso, a Fusão não terá impacto no órgão de administração da Sociedade Incorporante, nem na responsabilidade social da Sociedade.

### **1.5 Possíveis consequências sobre os acionistas**

A Gestora Espanhola e a Gestora Portuguesa são integralmente tituladas, de forma direta, pelo mesmo acionista único, a sociedade de nacionalidade espanhola Bankinter, S.A., sociedade validamente constituída por tempo indeterminado, de acordo com a escritura autorizada pelo Notário de Madrid, Dr. Alejandro Bérnago Llabrés, em 4 de junho de 1965, ampliando esta denominação na escritura outorgada perante o Notário de Madrid, Dr. Manuel de la Cámara Álvarez, em 5 de setembro de 1980, com o número com o nº 2.518 da ordem do seu protocolo, inscrita no Registo Comercial de Madrid, no tomo geral 1.857, 1.258 da secção 3ª do Livro de Sociedades, página 220, folha número 9.643, inscrição 12ª, e provida de Número de Identificação Fiscal Espanhol (N.I.F.) A-28157360 (o "Accionista Único").

Em consequência, a fusão não terá impacto algum no acionista único de ambas as sociedades.

### **1.6 Possíveis consequências sobre os credores sociais**

Uma vez concluída a Fusão, a situação financeira da Gestora Espanhola proporcionará aos credores da Gestora Portuguesa, pelo menos, a mesma garantia para a satisfação dos seus créditos que já existiam antes da Fusão.

## **2. ASPETOS ECONÓMICOS**

### **2.1 Geral**

A Sociedade Incorporante e a Sociedade Incorporada dedicam-se às mesmas atividades. Neste sentido, e tendo em conta os custos administrativos e a gestão que supõe manter várias empresas dedicadas à mesma atividade, é colocado como alternativa para reduzir os referidos custos unificar numa só todas as atividades similares.

Em concreto, a operação tem por objeto otimizar e simplificar a estrutura do grupo e dos recursos disponíveis, com o objetivo de aproveitar as sinergias que possam surgir, e que como consequência da mesma o negócio será levado a cabo de uma maneira mais ágil e, portanto, mais eficiente.

### **2.2 Contas utilizadas para estabelecer as condições da Fusão e balanços da Fusão**

As Sociedades Fundidas encerram os respetivos



ejercicios sociales a fecha 31 de diciembre.

Los términos y condiciones en que se realiza la Fusión, reflejados en el Proyecto de Fusión sobre el que este informe se pronuncia, han sido establecidos por las Sociedades Fusionadas, (a) para la Sociedad Absorbida, sobre la base de sus cuentas aprobadas y auditadas a 31 de diciembre de 2018, y (b) para la Sociedad Absorbente, sobre la base de sus cuentas aprobadas y auditadas a 31 de diciembre de 2018 y del valor contable en libros de las acciones que posee la sociedad Bankinter, S.A. en la Sociedad Absorbida en la fecha del Proyecto de Fusión.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 36.1 de la Ley de LME y del artículo 98.º, n.º 1, párrafo d) del CSC, se considerarán balances de fusión de las Sociedades Fusionadas, sus respectivos balances cerrados a fecha 31 de diciembre de 2018, que se adjuntan al presente informe común como Anexos 1 y 2.

A los efectos del artículo 37 de la LME, se hace constar que los balances de fusión de las Sociedades Fusionadas han sido debidamente verificados por los auditores de cuentas incluyéndose los correspondientes informes en los Anexos 1 y 2 anteriores.

### 2.3 Tipo de canje

Tal y como he ha expuesto, la Gestora Española y la Gestora Portuguesa son sociedades íntegra y directamente participadas por el mismo accionista único, Bankinter, S.A. Por lo tanto, no procede incluir referencia alguna al tipo y al procedimiento de canje de las participaciones, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 49.1 (por remisión del 52.1) de la LME.

### 2.4 Valoración de los activos y pasivos

A los efectos del artículo 31.9º de la LME y del artículo 98, n.º 1, párrafo i) del CSC, al tratarse de una fusión transfronteriza, se hace constar que la Sociedad Absorbida aporta a la Sociedad Absorbente los activos y pasivos tal y como se describen en el balance de fusión de la Sociedad Absorbida adjunto al presente informe común como Anexo 2, a fecha 1 de enero de 2019.

Como consta en la información anterior, (i) el activo aportado en valor neto contable ha sido valorado de forma global en 3.080.016 euros, y (ii) el pasivo aportado ha sido valorado de forma global en 455.515 euros.

exercícios sociais na data de 31 de dezembro.

Os termos e condições em que se realiza a Fusão, refletidos no Projeto de Fusão sobre o qual este relatório se pronuncia, foram estabelecidos pelas Sociedades Fundidas, (a) para a Sociedade Incorporada, com base nas suas contas aprovadas e auditadas a 31 de dezembro de 2018, e (b) para a Sociedade Incorporante, com base nas suas contas aprovadas e auditadas a 31 de dezembro de 2018 e do valor contabilístico nos livros de ações que a Sociedade Bankinter, S.A. tem em sua posse na Sociedade Incorporada à data do Projeto de Fusão.

De acordo com o disposto no artigo 36.1 da Lei de LME e do artigo 98.º, n.º 1, alínea d) do CSC, considerar-se-ão balanços de fusão das Sociedades Fundidas, os seus respetivos balanços encerrados a 31 de dezembro de 2018, que se anexam ao presente relatório comum como Anexos 1 e 2.

Para os efeitos do artigo 37 da LME, faz-se constar que os balanços de Fusão das Sociedades Fundidas foram devidamente verificados pelos auditores de contas incluindo-se os correspondentes relatórios nos Anexos 1 e 2 referidos anteriormente.

### 2.3 Tipo de permuta

Tal como exposto, a Gestora Espanhola e a Gestora Portuguesa são sociedades íntegra e diretamente tituladas pelo mesmo acionista único, Bankinter, S.A.. Portanto, não é necessário incluir referência alguma ao tipo e procedimento de permuta das participações, de acordo com o disposto nos artigos 49.1 (por remissão do 52.1) da LME.

### 2.4 Valoração dos ativos e passivos


Para os efeitos do artigo 31.9 da LME e do artigo 98.º, n.º 1, alínea i) do CSC, tratando-se de uma fusão transfronteiriça faz-se constar que a Sociedade Incorporada atribui à Sociedade Incorporante os ativos e passivos tal como descritos a balanço de fusão da Sociedade Incorporada que se anexa ao presente relatório comum como Anexo 2, na data de 1 de Janeiro de 2019.

Como consta da informação anterior, (i) o ativo atribuído ao valor líquido contabilístico foi avaliado de forma global em 3.080.016 euros, e (ii) o passivo atribuído foi avaliado de forma global em 455.515 euros.



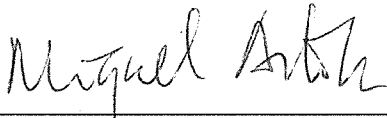
Y en virtud de cuanto antecede, el presente informe común se pone a disposición del Accionista Único y de los trabajadores de las Sociedades Fusionadas, siendo redactado, firmado y aprobado por los administradores de la Sociedad Absorbida y de la Sociedad Absorbente.

Madrid, a 4 de marzo de 2019.



---

D. Benjamín Iglesias Caño  
Consejero  
**Bankinter Gestión de Activos, S.A.U., SGIC**



---

D. Miguel Artola Menéndez  
Consejero  
**Bankinter Gestión de Activos, S.A.U., SGIC**

---

Dña. Ana Garrido de la Revilla  
Consejera  
**Bankinter Gestión de Activos, S.A.U., SGIC**



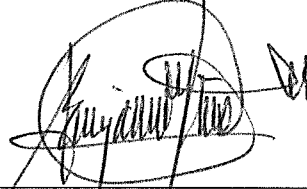
---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Consejero  
**Bankinter Gestión de Activos, S.A.U., SGIC**



E em virtude do exposto, o presente relatório comum coloca-se à disposição do Acionista Único e dos trabalhadores das Sociedades Fundidas, sendo redigido, assinado e aprovado pelos administradores da Sociedade Incorporada e da Sociedade Incorporante.

Madrid, 4 de março de 2019.



---

D. Benjamín Iglesias Caño  
Conselheiro  
**Bankinter Gestão de Activos, S.A.U., SGIC**

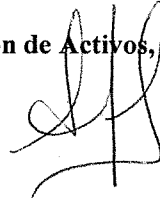


---

D. Miguel Artola Menéndez  
Conselheiro  
**Bankinter Gestão de Activos, S.A.U., SGIC**

---

Dña. Ana Garrido de la Revilla  
Conselheira  
**Bankinter Gestão de Activos, S.A.U., SGIC**



---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Conselheiro  
**Bankinter Gestão de Activos, S.A.U., SGIC**




Y en virtud de cuanto antecede, el presente informe común se pone a disposición del Accionista Único y de los trabajadores de las Sociedades Fusionadas, siendo redactado, firmado y aprobado por los administradores de la Sociedad Absorbida y de la Sociedad Absorbente.


Madrid, a 4 de marzo de 2019.



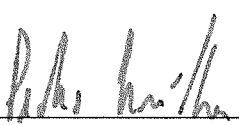
D. Jacobo Diaz-Garcia  
Miembro del órgano de administración  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**



D. José Miguel Garcia de Gusmão Calheiros  
Miembro del órgano de administración  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**



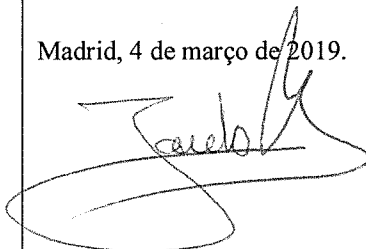
D. Marcos Manuel Guimarães de Sousa Guedes  
Miembro del órgano de administración  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**




D. Pedro Nuno Antunes do Carmo Ervilha  
Miembro del órgano de administración  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**

E em virtude do exposto, o presente relatório comum coloca-se à disposição do Acionista Único e dos trabalhadores das Sociedades Fundidas, sendo redigido, assinado e aprovado pelos administradores da Sociedade Incorporada e da Sociedade Incorporante.


Madrid, 4 de março de 2019.




D. Jacobo Diaz Garcia  
Membro do órgão de administração  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**



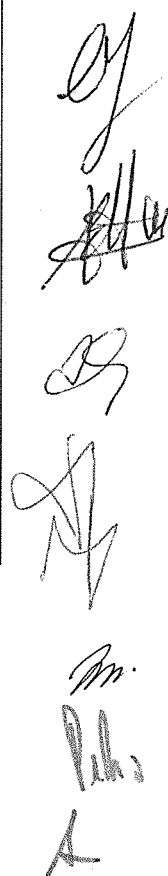
D. José Miguel Garcia de Gusmão Calheiros  
Membro do órgão de administração  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**



D. Marcos Manuel Guimarães de Sousa Guedes  
Membro do órgão de administração  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**



D. Pedro Nuno Antunes do Carmo Ervilha  
Membro do órgão de administração  
**Bankinter Gestão de Ativos, S.A.**





**ANEXO 1**

**BALANCE DE FUSIÓN  
E INFORME DE AUDITORÍA  
DE LA SOCIEDAD ABSORBENTE /**

**BALANÇO DA FUSÃO E RELATÓRIO E CONTAS  
DA SOCIEDADE INCORPORANTE**

A vertical column of five handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signatures are stylized and appear to be initials or names.

**ANEXO 2**

**BALANCE DE FUSIÓN  
E INFORME DE AUDITORÍA  
DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA /**

**BALANÇO DA FUSÃO E RELATÓRIO E CONTAS  
DA SOCIEDADE INCORPORADA**

*[Handwritten signatures and initials]*