Deloitte.

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Erhvervsstyrelsen og kreditorerne i de fusionerende afdelinger

I forbindelse med fusionen af Marselis Core KL, SE-nr.: 45 92 82 09, FT-nr.: 11200-037 og Demetra KL, SE-nr.: 44 13 41 83, FT-nr.: 11200-023 med Marselis Core KL som det fortsættende afdeling har ledelserne i de fusionerende afdelinger udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd til at afgive en erklæring i henhold til Bekendtgørelse af fusion og spaltning af danske UCITS § 5 Stk. 2, om, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte afdelings nuværende situation.

Ved "at være tilstrækkeligt sikret" forstås i denne erklæringsopgave, at de enkelte kreditorers stilling ikke forringes som følge af fusionen.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i Bekendtgørelse af fusion og spaltning af danske UCITS § 5 Stk. 2, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsernes ansvar

Ledelserne i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i Marselis Core KL og Demetra KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte afdeling nuværende situation.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i Marselis Core KL og Demetra KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte afdelings nuværende situation.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger, og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af kreditorernes stilling efter fusionen har vi med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber for regnskabsåret 2025 31.12.2025 for de fusionerende afdelinger vurderet den finansielle stilling, herunder arten af forpligtelser, i Marselis Core KL og Demetra KL før fusionen. Vi har endvidere vurderet den finansielle stilling i den fortsættende afdeling Marselis Core KL efter fusionen, herunder foretaget økonomiske undersøgelser med særlig vægt på den forventede udvikling i denne afdelings indtjening og likviditet ud fra en forudsætning om afdelings fortsatte drift.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Marselis Core KL og Demetra KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. Bekendtgørelse af fusion og spaltning af danske UCITS § 5 Stk. 1.

København, den 17.09.2026

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735