

"Bästa aktieägare,

Systematisk Kapitalförvaltning AB inbjuder aktieägarna att teckna units för 2 kr per styck. En unit består, dels av fyra aktier, dels av tre teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att i december 2011 teckna en ny aktie, men då till kurs 55 öre.

Styrelsen har satt priset på en unit till en – enligt vår bedömning – förmånlig kurs. Denna "rabatt" tillfaller våra aktieägare. Endera – som vi hoppas – genom att de tecknar units. Eller genom att sälja uniträtterna.

För våra mindre aktieägare har vi dessutom ytterligare ett intressant erbjudande. Om inte emissionen blir fulltecknad, får våra mindre aktieägare företräde att teckna units för ett sammanlagt pris av 5 000 kr. dvs. 2 500 units. Detta utan uniträtter. Teckningsanmälningar rangordnas avseende hur tidigt de under teckningstiden 24 februari – 9 mars de har kommit emissionsinstitutet tillhanda.

Vem skall teckna och varför?

Det är styrelsens förhoppning att samtliga units ska tecknas av våra aktieägare. Vårt börsvärde före emissionen är ca 7 MSEK. Marknaden sägs alltid ha rätt. Men 7 MSEK för ett väl fungerande fondbolag och ett väl fungerande försäkringsmäkleri plus ett noterat moderbolag, med en intressant fastighetssatsning vilken backas upp av betydande skattemässiga underskottsavdrag...

2009 och 2010 lyckades vi lyfta av moderbolaget skulder på 24,475 miljoner kronor. Det har kostat på. Både i arbete och dessvärre även i vår börskurs. Men nu går vi vidare.

Det finns ett stort intresse för fastighetsinvesteringar. Vi har inom koncernen betydande kunskap och erfarenhet av fastigheter. Därför vill vi gå vidare med att skapa en fastighetsfond. Detta är ett av huvudskälen till att vi gör den här emissionen.

Vi hoppas att våra aktieägare vill vara med och bidra till att bygga upp en fastighetsfond inom ramen för ett nytt fastighetsbolag. Vi ska med hårt arbete och med en försiktig inställning till risk, bygga denna nya verksamhet. Och vem vet; om verksamheten följer de kalkyler vi tagit fram, kanske denna verksamhet om 3- 5 år kommer att vara helt dominerande i vårt bolag.

I den här sammanfattningen ger styrelsen ett komprimerat underlag för emissionen. Det är min förhoppning att våra aktieägare dessutom ska ta sig den knappa timma som det krävs att läsa hela memorandumet som är publicerat på vår och Aktietorget's hemsida (www.systematika.com och www.aktietorget.se)"

Malmö den 22 februari 2011

Arild Russ
VD

Kontakt

Malmö
Stortorget 9
211 22 MALMÖ
Tel: 0771-556 556
Fax: 040 - 12 03 71
info@systematika.com

Inbjudan till teckning av aktier i
Systematisk Kapitalförvaltning AB (publ)
Februari 2011



Inbjudan till teckning av aktier i Systematisk Kapitalförvaltning AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Systematisk Kapitalförvaltning AB (publ) att med företrädesrätt att teckna nya aktier i Systematisk Kapitalförvaltning AB. Övriga investerare är välkomna att teckna aktier utan företrädesrätt, dvs. utan stöd av uniträtter. Särskild anmälningsedel finns på sidan 4 och kan dessutom hämtas ned från www.systematiska.com, www.aktietorget.se samt www.aqurat.se. Den kan dessutom beställas per telefon 0771-556 556.

Utdrag ur memorandum:

Vårt distributionsbolag går nu bra och vi har under det gångna året utökat i Göteborg och nu utökar vi i Stockholm och har för första gången en distribution som gör det möjligt att satsa fullt ut i alla våra största städer. Bolagsledningen förstärks med personer med bred och lång erfarenhet och i koncernen förstärker vi med länge efterlängtdad kompetens.

Vi har också fonder som kan accepteras av de breda institutionerna, banker, försäkringsbolag och depåinstitut. Vi har fonder som distribueras av PPM och kan köpas i det allmänna pensionssystemet; Covered Call och Sverigefonden och i fondbolaget förstärker vi med nya förvaltningsidéer och nya fonder och satsar på att utveckla bolaget som fondplattform.

Den stora nyheten; Systematiskas Fastighetsfond

Intresset för fastighetsinvesteringar har under de senaste åren ökat kraftigt. Låga räntenivåer, stark ekonomisk utveckling och låga vakanser skapar förutsättningar för goda kassaflöden och en god värdeutveckling.

Att det finns ett stort intresse för fastighetsinvesteringar framkommer också i Rådgivningsbolagets kundkontakter. Många kunder söker lösningar där en del av deras kapital investeras i en fastighetsprodukt.

Intresset för fastighetsinvesteringar och vår önskan att skapa en god avkastning för Rådgivningsbolagets kunder blev hösten 2010 startpunkten för ett omfattande arbete med att ta fram ett delvis nytt koncept för fastighetsinvesteringar.

- I vårt arbete har vi ställt upp vissa grundläggande krav på vår fastighetsprodukt. Den ska uppfölja följande
- Ge direktägande i fastigheter.
 - Vara lätt att förstå.
 - Kunna förmedlas både av vårt eget och andras försäkringsmäklерier.
 - Möjlig att äga via kapitalförsäkring.
 - Ge utdelning under löptiden.
 - Förutbestämt slutdatum för investeringen.

Partner för fastighetsinvesteringen

På samma sätt som våra fonder har en egen och annorlunda förvaltningsmetod så måste vi ha en partner med en egen och annorlunda fastighetsförvaltningsmetod. Med Christiansborg Asset Management AB – helägt av Ulf Christiansson – har vi analyserat tänkbara fastighetsinvesteringar utifrån ett Malmöbaserat fastighetsbestånd.

Avsikten är att bolaget ska sluta ett avtal med Christiansborg Asset Management AB om drift och underhåll och utveckling av fastigheter.

Skånska Fastighetsfonder AB

Styrelsen redogjorde på en extra stämma den 19 november för planerna på att etablera en fastighetsfond. Stämman var positiv till planerna på att inrätta en fastighetsfond, varför styrelsen har fortsatt arbetet med detta projekt. Basen för dessa planer är bildandet av ett nytt samägt dotterbolag där Systematisk Kapitalförvaltning AB och Christiansborg Asset Management AB, har ägarandelar om 70 % resp. 30 %.

Bolagets styrelse består av Hans Svedberg och Ulf Christiansson, bägge med en gedigen erfarenhet av fastighetsinvesteringar och fastighetsmarknaden. Styrelsen kommer senare att utvidgas med flera personer.

Bolaget är ansvarigt för att säkra finansieringen av fastighetsinvesteringar. Varje fastighetsinvestering ska göras via delägda dotterbolag. Bolaget kommer även att skriva distributionsavtal och driva marknadsföringen av investeringsprodukten. Det kommer dessutom att sköta kommunikationen med investerarna i de olika fonderna och administrera kontakter med samarbetspartners som garanterar andrahandsmarknaden.

Systematiska säkrar att produkterna ständigt lever upp till Finansinspektionens krav och att produkterna accepteras av relevanta s.k. plattformar vilket är nödvändigt för att fastighetsprodukten ska kunna förmedlas av olika försäkringsmäklерier.

Aktier och konvertibel

Styrelsen har arbetat fram en produkt bestående av aktier och konvertibellån.

- Konvertibeln medför att Bolaget får en kapitalbas och att investeraren får en årlig avkastning.
- Aktien blir bärare av värdestegringen, vilken investeraren tillgodogör sig när Bolaget efter t. ex. 8 år likvideras.

Lönsamhet och finansiering

Det material som styrelsen har tagit fram pekar på god lönsamhet för våra planerade fastighetsinvesteringar, både för våra investerare och för Systematiskakoncernen.

Föreliggande emission om ca 4,7 MSEK görs bl. a. för att få kapital till att starta upp projektet Systematiska Fastighetsinvesteringar och genomföra den första investeringen.

På nästa sida redogör vi för förutsättningarna för vår första fastighetsfond och hur långt arbetet med att etablera denna har kommit.

På nästa sida kan Du läsa mer om vår första fastighetsfond. Om Du vill läsa om vårt fondbolag, Systematiska Fonder AB, så gå in på www.systematiska.se eller läs i memorandumet sidorna 13 – 15.

Systematiskas första fastighetsfond

Vår första fastighetsfond kommer att inrikta sig på sydvästra Skåne där vi bedömer att det finns en betydande potential bland kommersiella fastigheter. Prospektet för denna Fastighetsfond kommer under mars-april 2011.

Varför kommersiella fastigheter i sydvästra Skåne?

Den senaste sexårsperioden präglades länge av högkonjunktur. I Öresundsregionen accentuerades utvecklingen genom att integrationen över Öresund har kommit igång och börjat få tydliga positiva följd effekter. Även inom Skåne har integrationen förstärkts, något som tar sig uttryck i ökad arbetspendling och större boende och arbetsregioner. Denna utveckling har främjat fortsatt förnyelse av Malmös näringsliv i riktning mot ökad diversitet, större tjänsteinnehåll och högre andel sysselsatta i små och medelstora företag.

Högskolan och universitetssjukhuset är viktiga generatorer för framväxten av nya verksamheter. År 2007 passerade antalet arbetstillfällen i Malmö nivån före 1990-talskrisen.

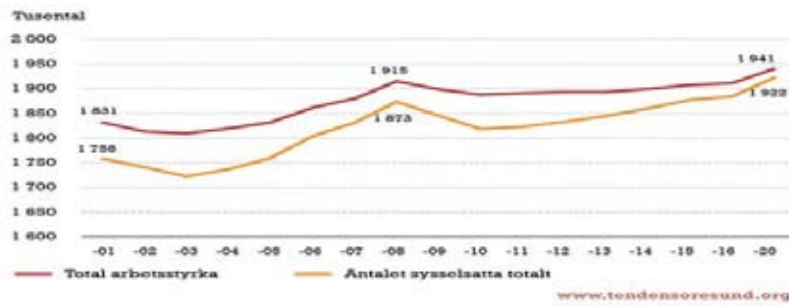
Malmös attraktivitet som bostadsoch besöksort har förbättrats. Under de senaste åren har nettoinflyttningen ökat till omkring 5 000 personer per år.

Malmö är på den svenska sidan huvudort i Öresundsregionen, vilken är en av de mest dynamiska gränsregioner i Europa. Den ekonomiska tillväxten i Öresundsregionen har under den senaste 10-årsperioden varit högre än i övriga Sverige. Denna trend förväntas fortsätta även i framtiden. Detta antagande görs med hänsyn till den diversifierade affärsaktiviteten samt ett starkt fokus på den privata servicesektorn.

Regionen gynnas även av den stora infrastruktursatsningen på järnvägen som kommer att binda samman Malmö med Trelleborg, Ystad och Köpenhamn. Regionen kommer även att gynnas av stora planerade forskningskomplex. (Källa Newsweek)

Ökad sysselsättning i Öresund SE och Region Hovedstaden

Fram till och med år 2020 förväntar man att ytterligare 29 000 jobb i Öresund SE och 43 000 jobb i Region Hovedstaden kommer att skapas, samtidigt som Region Själland kommer att uppleva en minskning med 13 500 jobb. I hela Öresundsregionen förväntas sys-selsättningen totalt öka med ca 60 000 till sammanlagt 1,89 miljoner sysselsatta personer.



Varför kommersiella fastigheter?

- Äga fastigheter är en investeringsstrategi som används av institutionella aktörer
- Liten koppling till aktiemarknaden
- Hyresgästerna har oftast längre hyreskontrakt
- Högre direktavkastning än bostadsfastigheter
- Högre förädlingsvärde än bostäder

Varför Öresund Tillväxt AB?

- Direktinvestering i kommersiella fastigheter med en begränsad kapitalinsats
- Professionell förvaltning av fastigheterna
- Förädlingskapacitet via trygg och aktiv förvaltning
- Löpande avkastning
- Långsiktig värdeökning
- Tydligt focus på exit
- Hävstång på insatt kapital

Villkor i sammandrag

Villkoren i sammandrag

Emissionen är en företrädesemission riktad till aktieägarna i Systematisk Kapitalförvaltning. Personer som på avstämningsdagen den 22 februari är aktieägare i Systematisk Kapitalförvaltning AB (publ) kommer att erhålla uniträtter.

Uniträtter

För varje aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt.

Teckning med stöd av uniträtter

4 uniträtter ger rätt att teckna 1 s.k. unit.

Unit

En unit består av 4 nya aktier och 3 teckningsoptioner.

Emissionskurs

2 kr per unit, teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt.

Antal aktier i nyemissionen

9.367.408 st.

Antal teckningsoptioner i nyemissionen

7.025.556.

Teckningstid

24 februari – 9 mars 2011.

Betalning för tecknade units

Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota eller enligt resp. förvaltares instruktion. Likvid senast 9 mars 2011 om inte annat anges.

Handel på AktieTorget

Uniträtterna beräknas att komma handlas på AktieTorget den 24 februari – 4 mars 2011. Betalda tecknade units beräknas komma att handlas på AktieTorget fr o m början av mars till dess aktier och teckningsoptioner är inregistrerade i Euroclears system. Teckningsoptionerna kommer att listas på AktieTorget, med beräknad handelsstart i början av april 2011.