

INDV 2011-06-16

----- Original Message -----

From: [Bernt Eklund](#)

To: info@industrivarden.se

Sent: Thursday, June 16, 2011 12:18 PM

Subject: Ansvarsfrihet för styrelsens ordförande

Till: Styrelsen för Industrivärden

Kopia:

Hans Larsson, styrelseordförande för Handelsbanken
Fredrik Lundberg, ledamot i Handelsbanken

Hej!

Jag har både på Handelsbankens och Industrivärdens bolagsstämma berättat om att vi nu står inför ett större börsfall i höst. En kris större än finanskrisen och kanske t.o.m. större än depressionen på 30-talet. Detta kommer att vara en konsumtionskris, där vi har konsumerat med lånade pengar, både för konsumenter och stater/offentligt.

Som jag visat har vi en långsiktigt nedåtgående trend sedan juni 2000. Under 2011 har vi haft en svag nedgång och en rekyl efter kärnkraftskatastrofen i Jagan i mitten av mars. Denna rekyl är bruten och botten i mars på ca 1050 kan bli ett stöd för en tillfällig rekyl uppåt. Nästa stöd är sannolikt ca 1000. Det troliga är att vi får en rekyl under juli innan nedgången tar fart. Idag är oron stor för Greklands statsskuld och en eventuell default. Problemet med om Grekland gör detta är att risken då ökar för andra högbelånade länder. Den bästa lösningen jag ser på problemet är att EMU upplöses så att en lägre valutakurs kan göra Grekland konkurrenskraftigt igen. Under 1990-talet löste Sverige sina problem på detta sätt och det går bra för ett litet och enskilt land. Nu är problemen stora för många länder i Europa, med hög arbetslöshet. Enda chansen är att man flyttar tillbaka produktion från Kina och Asien och det skulle leda till en kollaps i Kina och ett eventuellt krig mellan Kina och USA. En stigande valutakurs för Kina skulle också öka motivationen för att flytta tillbaka produktion till EU. Det kommer att bli ett krig om jobben och valutakurserna mellan USA, EU och Kina.

Industrivärden har en belåning på ca 10 mdr och det är lämpligt att inför nedgången minska belåningen och helst bygga upp en kassa för köp. Min bedömning är att nedgången kan bli så stor som 69% på på 2-3 års sikt. Kassan kan då användas för att stärka positionerna för Industrivärden och Handelsbanken.

Mitt förslag är att man avyttrar hela Volvo-innehavet till Christian Gardell. Trots oron är han säkert sugen på att få en ledande position inom Volvo och svenskt näringsliv. Det är bråttom nu och affären måste genomföras i juni, men allra senast i juli! Den potentiella vinsten för detta råd är 7 mdr och jag tar gärna emot en provision på ca 10% av vinsten. Jag delar gärna med mig av en eventuell provision till de personer som driver igenom beslutet i styrelsen!

glad sommar önskar

Bernt L Eklund, värmlandsfilosof och livstidsmedlem i Aktiespararna

www.MVU.se

tel. 011 -12 44 92

mobil 070 - 217 85 01

PS! Jag kommer givetvis att kräva att styrelsens ordförande nekas ansvarsfrihet på nästa bolagsstämma år 2012. Styrelsens ordförande kan inte acceptera VD Anders Nyréns nonchalanta inställning om att kurserna kommer att gå upp och att han håller sig inom den belåning som är beslutad. Belåningen förklarar att Industrivärdens aktiekurs gått upp mycket i samband med uppgången men det kommer också att betyda att kursen kommer att sjunka mycket under den kommande nedgången. Vilken småsparare som helst vet att man inte skall vara belånad vid en nedgång. Det är styrelsens ordförandes uppgift att "utbilda" Anders i detta och dessutom ta beslut om att minska belåningen genom en emission eller försäljning av befintliga aktieinnehav. DS!