



“We zien een aantal grote organisaties waar het aantal bezoekers, gasten, of medewerkers sterk is afgenomen. Die zien dit als een hele mooie gelegenheid om het controlesysteem te vernieuwen.”

DEGLOBALISERING

Aangenendt van Hydratec Industries ziet voor de lange termijn onder meer kansen voor dochterbedrijf Helvoet. Dit levert in de zorg kunststofonderdelen die worden gebruikt voor zogenoemde point-of-care testen. Dit zijn snelle testen dichtbij de patiënt. “We zien steeds meer interesse van de grote medische bedrijven voor point-of-care diagnostics. Op de lange termijn betekent dat meer opdrachten, maar op korte termijn hebben we daar natuurlijk niet veel omzet uit.”

“Een crisis is de moeder van innovatie”, stelt Van Beurden van Kendrion. “Ik denk dat als we over vijf jaar terugkijken, dat we zullen zien dat dit een soort deglobalisering heeft veroorzaakt. Mensen realiseren zich nu dat hele lange toeleveringsketens op een bepaalde manier gevaarlijk zijn. Daarbij wordt China ook steeds duurder. Ik denk dus dat een heleboel productie zal terugkeren naar Europa en de VS.”

Dat zal ook leiden tot kansen voor de robotsystemen waar Kendrion cruciale onderdelen voor levert. “Daar ben ik 100 procent van overtuigd. Als iemand aan mij vraagt waar je in moet investeren, dan staat dit hoog op mijn lijstje.”

Zo ver is het echter nog niet, maakt hij duidelijk. “Het is iets om in de gaten te houden. Ik merk dat ik er wel over aan het nadenken ben, maar ik neem nog geen actie. Op dit moment is het belangrijkste om te zorgen dat we de controle houden en dat we elk dubbeltje drie keer omdraaien voordat we het uitgeven.”

**‘ER ZIJN VAST
BEDRIJVEN DIE
HET NIET GAAN
OVERLEVEN,
MAAR DAT
GELDT NIET
VOOR ONS’**

**BART AANGENDT
(HYDRATEC)**



– Column –

De toezichthouder beveelt (aan)



Wanneer de VIX-index, die de 1-maands volatiliteit op S&P 500-opties meet, een ongekende piek bereikt, zoals op 18 maart het geval was, dan is uitbetaling van dividend niet het eerste wat een verstandige bankier zal overwegen.

Al herinner ik mij heel goed dat in 2008 bij de vorige piek in volatiliteit ING – onder leiding van Michel Tilmant en zijn Canadese cfo John Hele – doorging met het inkopen van eigen aandelen tot vlak voordat de bank financiële steun aan de Staat der Nederlanden moest vragen. Nout Wellink van de Nederlandsche Bank had daar destijds geen bezwaar tegen.

Maar je kunt ook doorslaan naar de andere kant. De Europese Centrale Bank (ECB) had op 17 januari banken die niet aan alle kapitaaleisen voldoen al gemaand om geen dividend uit te keren over 2019. Dat lijkt me inderdaad de taak van de ECB. Op 27 maart adviseerde de ECB echter álle banken om tot 20 oktober geen dividend uit te keren. Daarmee gaat de toezichthouder buiten zijn boekje en loopt voor de muziek uit. Zo’n besluit moet iedere bank zelf nemen.

De vorige crisis is al gebruikt om de financiële sector onder curatele te

stellen. Sindsdien bepaalt de overheid wie een bank mag leiden en wat die mensen mogen verdienen. Nu de ECB het dividendbeleid naar zich toe trekt, is de aandeelhouder in financiële instellingen helemaal gedegradeerd van mede-eigenaar tot verschaffer van een achtergestelde niet-aflosbare lening. Hij is hooguit postconcurrent schuldeiser, zoals hij dat bij de Rabobank altijd al was.

Dat is geen fijne positie als de overheid via de centrale bank uw dividend over 2020 inhoudt en u tegelijkertijd via de belastingdienst afrekent op een fictief rendement van 5,28 procent op uw uit (bank) aandelen en (Rabo)certificaten bestaande beleggingsportefeuille. We zullen zien waar de autoriteiten deze crisis verder nog voor zullen gebruiken.



PAUL FRENTROP
is expert op het gebied van corporate governance