

met een zeer stabiele kasstroom en zal dat juist wel doen. 8point3 Energy begint net, maar geeft beleggers volgens analisten over 2016 een dividend van 0,94 dollar per aandeel, waarmee het rendement op 6 procent komt.

Concurrent van First Solar en SunPower is SunEdison, dat een tweetal YieldCo's heeft voortgebracht: TerraForm Power dat vooral in de VS zit en TerraForm Global dat internationaal actief is, met name in opkomende markten. De beursgang van beide bedrijven was een groot succes, maar de aandelen gingen eind 2015 flink onderuit doordat SunEdison met de overname van Vivint wat te veel hooi op de vork lijkt te hebben genomen. Analisten vrezen dat dit zelfs zou kunnen uitmonden in een faillissement. Met Vivint gaat SunEdison de strijd aan met het sterke SolarCity op de markt voor zonnecelinstallaties op daken van huizen.

Volgens analisten komt TerraForm Power in 2016 met een dividend van 1,40 dollar. Voor TerraForm Global wordt 0,68 dollar per aandeel verwacht. Bij de huidige koersen geeft dat rendementen boven de 11 procent. Heel hoog dus, maar het is wel met een grote mate van onzekerheid. 8point3 Energy is wat dat aangaat op dit moment een veiliger keus. NRG Energy heeft ook een YieldCo: NRG Yield. Dit bedrijf heeft een wat langere historie (sinds 2012) dan de hierboven genoemde en is ook wat groter. Met een dividendrendement van bijna 7 procent is dat ook een aardige belegging.

NIET SAAI

Er zal nog het nodige gebeuren op de energiemarkten. Saaie beleggingen zijn de aandelen in deze sector daarom al lang niet meer. Nieuwe technieken zullen doorbreken, de efficiëntie zal omhooggaan, fusies, overnames en faillissementen zullen plaatsvinden. Eén ding is zeker: de groei en de duurzame winstgevendheid zitten bij de bedrijven die zich op de nieuwe energievormen storten, de fossielen sterven uit.



– Column –

Fiscus kan het wél leuker maken

Tussen de kerstboodschap van de Koning en de eerste werkdag van het nieuwe jaar, richtte de Rijksoverheid zich herhaaldelijk tot mij.

Ik heb het dan niet over private aansprongen om op tijd BTW te betalen. Ook via de televisie vroeg de Rijksoverheid mij op joviale toon van alles. Bijvoorbeeld om in horecagelegenheden de microfoon te grijpen en ten overstaan van allen te verklaren dat ik BOB ben. Ook vroeg zij mij om mijn organen te doneren. De Rijksoverheid wil daarnaast dat ik bij mezelf te rade ga of ik geschikt ben als werknemer van defensie en wees mij er meermalen op dat ik veel geld kon verdienen via de Staatsloterij. Terzijde attendeerde zij mij erop dat ik, alvorens de weg op te gaan, er verstandig aan deed te checken of zij die weg niet had opgebroken.

Al deze boodschappen kwamen niet tot mij via de publieke omroep, die jaarlijks een miljard euro kost. De overheid betaalde daarvoor de zenders van Bertelsmann, het bedrijf van de Duitse familie Mohn. Bij iedere boodschap zou ik kanttekeningen kunnen plaatsen. Met name het aanprijzen van de Staatsloterij lijkt mij voor minder dan de helft waar. En

het valt mij op dat terwijl de Rijksoverheid zegt één van haar kerntaken niet langer te kunnen vervullen (grensbewaking), het Nederlandse leger actief blijft in Mali. Een beetje zoals het Concertgebouworkest zijn 125-jarig jubileum vierde met een wereldtournee van vijftig concerten elders die de Nederlandse belastingbetaler dus niet kon bijwonen.

Enfin, ruim de helft van het nationaal product loopt via de overheid en ik wil niet op iedere slak zout leggen. Maar de veelheid aan boodschappen duidt op gebrek aan regie. Dat probleem kan ik niet oplossen, maar ik wil bij deze één boodschap terugsturen: Rijksoverheid, je kunt het goedmaken. Je kunt het zelfs wél leuker maken. Stuur iedereen die zijn belastingaangifte indient een gratis lot in de Staatsloterij.



PAUL FENTROP

is expert op het gebied van corporate governance