

# Fiscaal Actueel

Uitgave van het Register Belastingadviseurs

02

Klantennieuwsbrief met actuele en praktische artikelen, speciaal voor klanten van leden van het RB.

.....  
nummer 2 **2015**  
.....

REGISTER ■  
BELASTING ■  
ADVISEURS ■

**G**eurts Administratie en Belastingadvies

## Laag btw-tarief op verbetering woningen eindigt

Per 1 maart 2013 werd het btw-tarief op de arbeidskosten bij renovatie, onderhoud en herstel van woningen tijdelijk verlaagd naar 6% om de bouw- en woningmarkt te stimuleren. Het lage btw-tarief geldt slechts als er sprake is van een woning die ouder is dan twee jaar.

**D**e tijdelijke maatregel zou al eerder aflopen, maar is verlengd tot 1 juli 2015. Vanaf 1 juli 2015 geldt over de arbeidskosten weer het hoge btw-tarief van 21%. Het lage tarief

is nog van toepassing op alle werkzaamheden die vóór 1 juli 2015 worden afgerond. Als de werkzaamheden op of na 1 juli 2015 worden afgerond, dan moet het hoge btw-tarief op alle arbeidskosten worden toegepast, dus ook op het deel van de arbeidskosten dat voor 1 juli 2015 is gemaakt. Let u er dus

op dat de werkzaamheden zo spoedig mogelijk worden afgerond. Bent u de opdrachtgever? Zorgt u er dan voor dat een eventuele latere afronding van de werkzaamheden (op of na 1 juli 2015)

niet voor uw rekening komt en leg dit bij voorkeur ook schriftelijk vast. Het lage btw-tarief van 6% blijft na 1 juli 2015 overigens wel van toepassing op schilderwerk, stucwerk en het aanbrengen van isolatiematerialen bij woningen.



**“Vanaf 1 juli 2015 geldt het hoge btw-tarief weer ~**

ý **Neemt u voor meer informatie contact op met uw RB-adviseur.**

## Kort nieuws

*in een snelle scan op  
de hoogte*

### Geen belasting- verhoging nieuwe diesels

De staatssecretaris van Infrastructuur en Milieu is in gesprek met staatssecretaris Wiebes om de verkoop van nieuwe dieselauto's te beperken. Volgens staatssecretaris Wiebes zijn er momenteel geen plannen om de auto-belastingen voor nieuwe diesels te verhogen.

### Autobrief 2.0

In 2014 kondigde staatssecretaris Wiebes aan dat er nieuwe plannen worden ontwikkeld voor de auto-belastingen. Inmiddels is bekend dat de 'Autobrief 2.0' met alle auto-gerelateerde onderwerpen, eind juni 2015 aan de Tweede Kamer wordt gestuurd.

### Aftrek lijfrente- premie

Een lijfrentepremie is aftrekbaar in 2014 als deze ook in dat jaar is betaald. Mogelijk is bij u de uitvoering van de automatische incasso in december 2014 vertraagd door de overgang naar IBAN-rekeningnummers. Vond de betaling daarvoor pas in 2015 plaats? Dan mag u de premie toch in 2014 in aftrek brengen en de rendementsgrondslag op 1 januari 2015 herrekenen alsof de premie al in 2014 is betaald.

# Internet thuis zonder loonbelasting vergoed

**Vanaf 1 januari 2015 kunnen werkgevers hun werknemers buiten de vrije ruimte om onbelaste vergoedingen geven voor de internetaansluiting thuis. Dit is voordelig omdat er daardoor meer ruimte is voor andere onbelaste vergoedingen. Hier zijn een aantal voorwaarden aan verbonden.**

Sinds 1 januari 2015 zijn werkgevers verplicht de werkkostenregeling toe te passen. Met ingang van 2015 is er een nieuwe vrijstelling geïntroduceerd voor gereedschappen, computers en mobiele communicatiemiddelen. Deze vrijstelling maakt het mogelijk om werknemers buiten de vrije ruimte om belastingvrij een mobiele telefoon, tablet of laptop te geven. De vrijstelling is alleen van toepassing als de werknemer het apparaat nodig heeft voor zijn werk. Onder dezelfde vrijstelling kunnen ook de bijkomende kosten van bellen en dataverkeer belastingvrij worden vergoed.

Inmiddels heeft de Belastingdienst bevestigd dat deze vrijstelling ook van toepassing is op een vergoeding van de kosten van de internetaansluiting thuis. Dus zonder dat de werkgever aan de werknemer een laptop of tablet geeft. Uiteraard moet de werkgever nog wel aannemelijk kunnen maken dat de werknemer de internetaansluiting thuis nodig heeft voor zijn werk. Aangezien een groot deel van de werknemers een internetaansluiting heeft in de vorm van een alles-in-één pakket, moeten de kosten hiervan vervolgens wel gesplitst worden.

## Verhuurde woning lager waarderen

Onlangs heeft de Hoge Raad bepaald dat een verhuurde woning lager mag worden gewaardeerd dan de waarde die de wet voorschrijft.

In de procedure werd een verhuurde woning belast in box 3 als inkomen uit sparen en beleggen. Bezittingen in box 3 worden normaliter gewaardeerd op de waarde in het economisch verkeer (werkelijke waarde). Voor woningen (die niet worden aangemerkt als

de eigen woning) wordt echter uitgegaan van de WOZ-waarde. Omdat huurwoningen relatief weinig rendement opleveren, mag de woning soms worden gewaardeerd op een percentage van de WOZ-waarde (leegwaarderatio).

Maar wat nou als de werkelijke waarde van de woning onder dat percentage van de WOZ-waarde ligt? Van welke waarde mag of moet dan worden uitgegaan?

In de situatie die aan

de rechter werd voorgelegd, had de eigenaar de woning laten taxeren. Daaruit bleek dat de werkelijke waarde van die woning lager was dan het percentage van de WOZ-waarde volgens de wet. De rechter heeft geoordeeld dat hoewel de wet uitgaat van een percentage van de WOZ-waarde, toch mag worden uitgegaan van de werkelijke waarde, mits die waarde 10% (of meer) lager is dan de waarde volgens de wet.

# Antwoorden op Kamervragen over de Mini-One-Stop-Shop (MOSS)

Per 1 januari 2015 zijn de btw-regels voor telecommunicatie- en elektronische diensten veranderd. Voortaan zijn deze digitale diensten, die worden verricht aan een consument of instelling zonder btw-aftrekrecht (B2C-diensten), altijd belast in de EU-lidstaat waarin de afnemer woont.

Het gevolg van de nieuwe regels is dat een Nederlandse ondernemer die bijvoorbeeld in Frankrijk digitale diensten verricht voor consumenten, daarover Franse btw in rekening moet brengen en die btw ook aan de Franse fiscus moet afdragen. Hierdoor moet de Nederlandse ondernemer alle Franse formaliteiten naleven. Om de administratieve lasten te beperken, kunnen ondernemers gebruikmaken van de Mini One Stop Shop (MOSS). Hierbij moeten wel bepaalde procedures voor de registratie, de btw-aangifte, de betaling van de btw en administratieve verplichtingen in acht worden genomen. In antwoord op Kamervragen heeft de staatssecretaris van Financiën laten weten dat hij heeft vernomen dat de nieuwe regels veel administratieve rompslomp veroorzaken, en dat zij voor sommige ondernemers zelfs aanleiding zijn geweest om te stoppen met grensoverschrijdende digitale diensten. De staatssecretaris ziet helaas geen mogelijkheden om kleinere ondernemers te ontzien door bijvoorbeeld een ondergrens te stellen aan de omzet, voordat de regels gelden. Nederland kan een dergelijke omzetgrens niet zelfstandig invoeren, dat moet namelijk in overleg met de EU.



## Fiscale eenheid vennootschapsbelasting niet EU-proof

Voor de vennootschapsbelasting kunnen vennootschappen kiezen om een fiscale eenheid aan te gaan. Hierdoor worden zij behandeld alsof zij één belastingplichtige zijn. Dat biedt fiscale voordelen. Een fiscale eenheid kon tot voor kort onder voorwaarden alleen worden aangegaan tussen een moedermaatschappij en dochtermaatschappij die beide in Nederland waren gevestigd.

**“Fiscale eenheid in meer gevallen mogelijk ~**

Bij een indirect belang, valt ook de tussenvennootschap in de fiscale eenheid. Een fiscale eenheid was niet mogelijk als de tussenvennootschap buiten Nederland was gevestigd. Het Europese Hof van Justitie heeft in 2014 geoordeeld dat de Nederlandse wetgeving op dat punt in strijd is met EU-recht (vrijheid van vestiging).

Inmiddels kan op grond van een beleidsbesluit, onder andere in deze situatie, toch een fiscale eenheid worden aangegaan.



## Kort nieuws

*in een snelle scan op  
de hoogte*

### Ĳ Aanscherping vrijstelling mrb geoorloofd

Per 2014 zijn de regels voor vrijstelling van motorrijtuigenbelasting (mrb) gewijzigd. Hierdoor is soms mrb verschuldigd voor auto's waarvoor eerder een vrijstelling gold. Rechtbank Zeeland-West Brabant heeft onlangs geoordeeld dat deze wijziging van de wet was toegestaan.

### Ĳ 30%-regeling: 150-kilometergrens

Sinds 2012 kan een in het buitenland geworven werknemer de 30%-regeling alleen toepassen als hij, voordat hij in Nederland kwam werken, meer dan 150 kilometer bij de Nederlandse grens vandaan woonde. Het Europees Hof van Justitie heeft op 24 februari 2015 geoordeeld dat deze voorwaarde in principe geoorloofd is.

### Ĳ Geen aftrek kosten levensonderhoud

Vader trekt kosten voor levensonderhoud van zoon af van zijn inkomen. Zoon heeft een bankrekening van € 20.000 en een studieschuld van € 66.000. De Advocaat-Generaal van de Hoge Raad accepteert de aftrek niet omdat zoon € 20.000 vermogen heeft. Met de studieschuld wordt geen rekening gehouden. Hiervoor bestaat namelijk geen betalingsplicht omdat deze naar draagkracht wordt afgelost. De Hoge Raad moet hier nog over oordelen.

# Laadpaal semi-elektrische auto bij de woning



**In de praktijk bestond onduidelijkheid over de fiscale gevolgen van het plaatsen van een laadpaal voor een (semi-)elektrische auto bij de woning. De staatssecretaris van Financiën heeft daarom vooruitlopend op wetgeving het volgende goedgekeurd.**

**H**eeft een werknemer een (semi-)elektrische auto van de zaak? Dan leidt het plaatsen van een laadpaal door de werkgever bij de woning van de werknemer niet tot een extra bedrag aan loon. Hier hoeft dan ook geen loonbelasting over te worden betaald. Hetzelfde geldt als de werknemer op verzoek van de werkgever een laadpaal bij zijn woning plaatst en de kosten hiervan vergoedt.

De goedkeuring geldt overigens niet voor de benodigde elektriciteit. Behalve als de werkgever en werknemer afspreken dat de werknemer de verbruikte elektriciteit voor deze auto (inclusief de kosten voor een aparte meter) tegen kostprijs levert aan de werkgever. Dan zijn er geen gevolgen voor het loon.

Deze goedkeuring geldt niet voor de

privéauto van de werknemer. De werkgever kan dan maximaal € 0,19 per kilometer onbelast vergoeden voor de zakelijk gereden kilometers en de kilometers woon-werkverkeer.

**“Plaatsen laadpaal leidt niet tot extra loon ~**

Bent u een IB-ondernemer met een auto van de zaak? Dan is de goedkeuring op dezelfde manier van toepassing. In de winst wordt rekening gehouden met de kosten van de auto en de laadplaatsvoorziening. De laadpaalvoorziening leidt niet tot een hogere onttrekking voor privégebruik.

## Fiscale gevolgen echtscheiding vaak niet bekend

Bij een echtscheiding wordt veel aandacht besteed aan de verzorging van de kinderen, de verdeling van het gemeenschappelijk vermogen en de pensioenrechten. Vaak worden echter de fiscale gevolgen van de keuzes van de echtscheiding over het hoofd gezien.

Vooral wat betreft de voormalige gemeenschappelijke woning is het niet altijd goed geregeld. Zo kan het voorkomen dat de hypotheekrente niet langer volledig aftrekbaar is. Of dat degene die de woning verkrijgt het risico loopt dat de betaalde rente niet geheel aftrekbaar meer is. Zo zal in principe een nieuwe lening moeten worden afgesloten bij de overname van het aandeel van de ex-partner in de voormalige eigen woning en de daarvoor afgesloten hypotheek. Deze nieuwe lening moet namelijk sinds

1 januari 2013 verplicht in maximaal 30 jaar worden afgelost. Het is uiteraard wel mogelijk de oude hypotheek (van voor 1 januari 2013) voort te zetten, maar dan zal niet langer de hele rente aftrekbaar zijn. Volledige aftrek van rente is alleen mogelijk als het van de ex-partner overgenomen deel van de lening in maximaal 30 jaar wordt afgelost. Het is dan ook verstandig het echtscheidingsconvenant te laten beoordelen op de fiscale gevolgen, voordat u het ondertekent.

## Hoger loon bij stoppen pensioenopbouw

De afgelopen jaren is de pensioenwetgeving meerdere malen aangepast. Om die reden maakten veel directeuren-grootaandeelhouders (DGA's) een afweging of verdere pensioenopbouw nog wel gewenst was. Het afzien van verdere opbouw kan gevolgen hebben voor het gebruikelijk loon.

Vaak valt de afweging of verdere pensioenopbouw nog gewenst is negatief uit en wordt er

verder geen pensioen meer opgebouwd. Feit is dat de pensioenopbouw een onderdeel vormt van de totale arbeidsbeloning van de DGA. Zeker als het tot het moment van stopzetten gaat om een premievrije opbouw van het pensioen. Het Ministerie van Financiën is van mening dat, als de pensioenopbouw stopt, het gebruikelijk loon van de DGA hierop moet worden aangepast. Dit betekent dat een hoger gebruikelijk loon moet

worden gehanteerd, zodat de totale loonkosten van de DGA ongeveer gelijk blijven voor en na het stopzetten van verdere pensioenopbouw. Omdat er ook andere zienswijzen mogelijk zijn, is dit standpunt van het Ministerie van Financiën zeker niet onomstreden. Het is echter verstandig de hoogte van het gebruikelijk loon kritisch te beoordelen als de verdere toekomstige pensioenopbouw onlangs is gestopt.

## ZZP'ers in de thuiszorg

Minister Schippers van Volksgezondheid, Welzijn en Sport (VWS) heeft in een brief van 24 maart 2015 aan de Tweede Kamer vragen beantwoord over ondernemerschap in de zorg. Bij de brief was ook een wijziging in model-overeenkomst voor zorgverleners in de thuiszorg gevoegd. Deze overeenkomst is tot stand gekomen in overleg met de sector en is goedgekeurd door de Belastingdienst. De modelovereenkomst bestaat uit een raamovereenkomst tussen zorginstelling en zorgverlener en een overeenkomst van opdracht die de zorgverlener per klant met de zorginstelling afsluit. Gebruiken zorginstellingen en zelfstandige zorgverleners de modelovereenkomst als basis voor hun onderlinge arbeidsrelatie, dan is er geen dienstbetrekking, mits ook echt wordt gewerkt volgens de afspraken uit de overeenkomst.

**“Modelovereenkomst als basis voor onderlinge arbeidsrelatie ~**

Door andere branches zijn inmiddels ook modelovereenkomsten ter goedkeuring voorgelegd aan de Belastingdienst. Zodra deze zijn goedgekeurd, worden deze gepubliceerd op [www.rijksoverheid.nl](http://www.rijksoverheid.nl).



## Kort nieuws

*in een snelle scan op  
de hoogte*

### Depotstelsel komt er niet

Het G-rekeningenstelsel zou worden afgeschaft en vervangen door een depotstelsel. Onlangs heeft de Belastingdienst aangegeven dat het depotstelsel niet doorgaat. De Belastingdienst gaat dus toch door met de G-rekeningen.

### Hoog btw-tarief digitale boeken

Bij de verkoop van een boek geldt het lage btw-tarief. Diverse EU-lidstaten (zoals Luxemburg en Frankrijk) hanteerden het lage btw-tarief ook voor digitale boeken. Volgens het Europese Hof van Justitie is dat onterecht. De levering van digitale boeken ziet het hof namelijk als een elektronische dienst waarvoor het hoge btw-tarief geldt.

### Uitwisseling informatie over rulings

EU-lidstaten delen weinig informatie met elkaar over fiscale rulings. Hierdoor weten de diverse landen vaak niets over rulings van een ander land, terwijl deze ook gevolgen kunnen hebben voor hun belastingheffing. Om misbruik hiervan tegen te gaan, heeft de Europese Commissie voorgesteld dat EU-lidstaten regelmatig een verslag moeten sturen waarin alle grensoverschrijdende fiscale rulings staan die zij hebben afgegeven.

## Toch btw-heffing bij 'actieve' verhuur?

De verhuur van een onroerende zaak is in principe vrijgesteld van btw. Soms kunnen partijen ervoor kiezen om wel btw in rekening te brengen over de huur. Dan moet de huurder wel btw-belaste prestaties verrichten. Verhuur aan een ondernemer met btw-vrijgestelde activiteiten is vrij van btw.

Omdat de verhuurder bij een btw-vrijgestelde verhuur ook geen btw-afrek heeft voor zijn eigen kosten, wordt vaak een kostenopslag gehanteerd. Vrijgestelde verhuur is hierdoor vaak duurder dan btw-belaste verhuur, en dat is ook voor ondernemers zonder aftrekrecht (zoals sportverenigingen) niet aantrekkelijk. Onlangs heeft het Europese Hof van Justitie in dit verband een interessant arrest gewezen in de zaak *Stade Luc Varenne*. In de casus van dat arrest werd een voetbalstadion verhuurd aan RFC Tournai. Op basis van het huurcontract gold het gebruiksrecht slechts voor maximaal 18 dagen

per seizoen, en buiten die dagen kon de exploitant het stadion ook aan anderen ter beschikking stellen. Bovendien was sprake van 'actieve' huur, dat wil zeggen dat de exploitant behalve de enkele verhuur van het stadion ook een aanzienlijke vergoeding ontving voor het gebruik van de kleedkamers, de bar, portiersdiensten, toezicht en controle op de installaties, schoonmaak en onderhoud. Deze aanvullende diensten vormden 80% van de totale contractuele vergoeding. Volgens het Europese Hof van Justitie is in een dergelijk geval in principe geen sprake van vrijgestelde verhuur maar van btw-belaste dienstverlening.

## Eigen woning bij uitzending

Vorige keer informeerden wij u over de uitzendingregeling. Deze houdt in dat uw woning onder voorwaarden als eigen woning aangemerkt blijft, als u wordt uitgezonden voor uw werk naar het buitenland. De hypotheekrente blijft in die periode dus aftrekbaar.

Een voorwaarde is dat de woning niet wordt verhuurd. Gebeurt dat toch, dan gaan de woning en de

eigenwoningschuld voor de belastingheffing naar box 3 en is de hypotheekrente niet meer aftrekbaar, dus ook niet als de woning na beëindiging van de tijdelijke verhuur weer leeg staat. De Hoge Raad heeft inmiddels beslist dat een eigen woning die tijdens uitzending tijdelijk wordt verhuurd,

voor de resterende periode van de uitzending na beëindiging van de verhuur niet meer kan worden aangemerkt als een eigen woning. Als de woning na terugkeer weer door u wordt bewoond als hoofdverblijf, herleeft de renteaftrek vanaf dat moment weer. Als de woning in de uitzendingperiode in waarde is gedaald, dan kan dit uiteraard wel gevolgen hebben voor de hoogte van uw renteaftrek na terugkeer.





## Lenen binnen de familie

De huidige lage rente heeft voor- en nadelen. Enerzijds kunnen kopers van een woning tegen een lage rente lenen (voordeel), anderzijds ontvangen spaarders een lage rente over hun spaartegoeden (nadeel). Families kunnen optimaal gebruikmaken van deze situatie.



**A**ls u wat geld achter de hand heeft op uw spaarrekening, dan kunt u overwegen om kinderen een lening te verstrekken voor de eigen woning. Deze lening moet u onder zakelijke voorwaarden aangaan. Onder de huidige omstandigheden kan de rente op die lening betrekkelijk laag blijven, zeg bijvoorbeeld 5%. Dat percentage is echter nog altijd hoger dan het rendement dat u op uw spaarrekening ontvangt.

Voor uw kinderen levert dit geen nadeel op, want als de lening aan de wettelijke voorwaarden voldoet om als

eigenwoningschuld te worden aangemerkt, dan kan uw zoon of dochter de rente in aftrek brengen op het inkomen. Daardoor krijgt uw zoon of dochter een deel van de betaalde rente terug van de Belastingdienst. Kan uw kind de rente niet betalen, dan kunt u aan het einde van het jaar een deel van de rente aan uw kind schenken. Tot een bedrag van circa € 5.000 per jaar kan dat zelfs zonder dat er schenkbelasting wordt geheven. Onlangs heeft de rechter overigens nog bepaald dat u de schenking niet hoeft over te maken. Als er sprake is van een verrekening met de onbetaalde rente, is de rente gewoon aftrekbaar.

## Bewijs tijdig indienen bezwaarschrift

**O**nlangs heeft Gerechtshof Amsterdam geoordeeld in een procedure over de vraag of een bezwaarschrift tijdig was ingediend. In deze zaak had de belanghebbende binnen de bezwaartermijn via een faxbericht bezwaar gemaakt. De gemeente stelde dat het bezwaar niet tijdig was ingediend. Belanghebbende stelde echter dat het faxjournaal met daarop 'OK', bewijs gaf dat hij wél tijdig bezwaar had gemaakt.

**“Faxbevestiging bewijs voor tijdig bezwaar ~**

Gerechtshof Amsterdam oordeelde dat de faxbevestiging van het faxapparaat van de belanghebbende liet zien dat het bezwaar tijdig was ingediend. Het bericht 'OK' deed vermoeden dat de gemeente de fax had ontvangen. Dat de gemeente niet meer kon controleren of de fax inderdaad was ontvangen, omdat haar faxapparaat de gegevens van de ontvangen faxberichten na twee maanden verwijderde, kwam voor rekening en risico van de gemeente.

# Immateriële schadevergoeding bij bezwaar en beroep



**Bent u het niet eens met een belastingaanslag, dan kunt u of uw fiscale dienstverlener bezwaar maken tegen de aanslag en in (hoger) beroep gaan bij de rechter. Voor professionele bijstand die u inhuurt, kunt u een proceskostenvergoeding claimen.**

**D**aarnaast kunt u immateriële schadevergoeding claimen. U heeft recht op immateriële schadevergoeding als de behandeling van het bezwaar of beroep langer heeft geduurd dan noodzakelijk is én wettelijk is toegestaan. De lange behandelingsduur mag niet komen door uw houding/gedrag tijdens de behandeling van het bezwaar of beroep. Bij-

voorbeeld doordat u in de bezwaarfase niet of erg laat reageert op vragen van de Belastingdienst. Ook kunt u geen schadevergoeding claimen als u heeft ingestemd met verlenging van de termijnen om uitspraak te doen. De beoordeling van de behandelingsduur gaat dan ook pas lopen als de wettelijke termijnen voor het doen van de uitspraak zijn verlopen (te weten zes we-

ken voor het doen van uitspraak op bezwaar en twee jaar na de uitspraak op bezwaar voor het doen van uitspraak in beroep). Bij een overschrijding van deze termijnen met meer dan zes maanden is sprake van een lange behandelingsduur. U heeft dan recht op een schadevergoeding van € 500 voor elke aanvullende periode van zes maanden waarmee de behandelingsduur is overschreden. Bedraagt de overschrijding bijvoorbeeld zeven maanden, dan is de schadevergoeding twee maal € 500.

ý **Neemt u voor meer informatie contact op met uw RB-adviseur.**

## Colofon

Ontwerp & vormgeving: Twin Media bv, Miranda van Agthoven (ontwerp), Joke Boer (vormgeving)  
Fotografie: RB/Stock. ISSN: 1568-024X © Register Belastingadviseurs

Fiscaal Actueel wordt met de uiterste zorg samengesteld. Het Register Belastingadviseurs (RB) aanvaardt echter geen aansprakelijkheid voor de juistheid of volledigheid van de in deze uitgave vermelde informatie noch voor het op enigerlei wijze gebruikmaken van deze informatie. Niets van deze uitgave mag worden verveelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van druk, fotokopie, microfilm, elektronische bestanden of welke andere wijze dan ook zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van het RB. Het RB is een actieve en praktijkgerichte beroepsvereniging voor fiscalisten en staat voor vakmanschap, een goede advisering en actuele kennis van fiscale ontwikkelingen.

**R**EGISTER ■  
**B**ELASTING ■  
ADVISEURS ■