

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1828

20 juillet 2012

SOMMAIRE

Jindalee S.à r.l. 87698

Jindalee S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 97.354.

(N.B. Pour des raisons techniques, la première partie est publiée au Mémorial C - N° 1827 du 20 juillet 2012.)

7 Intérêts sur financement back to back à des filiales.

		2010	2009
Cirano Holding B.V.			
Prêt back to back à WH13/Domessor OPCO B.V.		19 888	24 605
Prêt back to back à WH13/Domessor General B.V.		0	731
Prêt back to back Concerne Financement de base		<u>60 858</u>	<u>51 050</u>
sous-total Cirano		80 746	76 386
1086295 Ontario Ltd. (Concerne Scarborough)	CAD	0	0 399 319
1086295 Ontario Ltd.			
01/01/2010 Solde à l'ouverture	CAD	105 319	
Intérêts durant l'exercice	CAD	<u>72 847</u>	
		178 166	133 564
			0
1418168 Ontario Ltd.			
01/01/2010 Solde à l'ouverture	CAD	93 600	
Intérêts durant l'exercice	CAD	<u>67 702</u>	
		161 302	120 922
			0
Jindalee SARL			
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11,75%	CAD	93 119	
31/12/2010 - compensation avec i/c Jindalee	CAD	<u>-93 119</u>	
		0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13,50%	CAD	164 156	
31/12/2010 - compensation avec i/c Jindalee	CAD	<u>-164 156</u>	
		0	0
		<u>335 232</u>	<u>475 705</u>

8 Intérêts sur autres financements.

		2010	2009
Prêts non back to back			
Financement de base			
Traviata Investments B.V.		37 119	51 944
Real Estate Investment International Corporation, BVI			
Le prêt et les intérêts échus ont été convertis en EUR le 01/01/2010 au taux de 0,6961.		<u>529 108</u>	<u>253 256</u>
		566 227	305 200

9 Intérêts sur prêt actionnaire.

		2010	2009
Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Financement en capital		501 559	501 559

10 Compte courant intra-groupe.

			2010	2009
Real Estate Investment International Corporation, BVI	USD	750 000	560 560	523 835
Hanover Smithtown N.V., Curaçao				
- Remboursement de Whitehall				
En février 2003 Stable a été remboursé sur des prêts et des intérêts par WW FIN et WW OCR. Ces remboursements ont permis le remboursement des emprunts auprès de Whitehall et Habera B.V.				
A partir du 28/02/03 Habera a été remboursé sur des prêts, ces			1 430 201	1 430 201

remboursements peuvent être considérés comme rétrocedés en
compte courant à Hanover Smithtown depuis 2005.

Solde au 31/12				
- Concernant Jindalee	CAD	1 212 436		
compensation avec intérêts payables sur des prêts back to back	CAD	<u>-247 232</u>		
		965 204	723 576	804 961
Jindalee SARL	CAD	-933 047		
compensation avec des intérêts à recevoir sur des prêts back to back	CAD	<u>257 275</u>		
		-675 772	-506 600	-619 468
Arcsil B.V. Factures payées par Habera B.V.			<u>13 792</u>	
			2 221 529	2 139 529

11 Impôts à recouvrer.

		2010	2009
2007			
impôts payables échus		0	
payés		<u>9 974</u>	
		9 974	9 974
2008			
impôts payables échus		0	
payés		<u>9 187</u>	
		9 187	9 187
2009			
impôts payables échus payés		<u>20 321</u>	20 321
			9 206
2010			
impôts payables échus payés		9 206	
rendus		<u>-9 206</u>	
		0	0
			<u>39 482</u>
			28 367

12 Avoirs en banque.

		2010	2009
Citco Bank Nederland NV, Amsterdam	EUR	5 180	42 165
Compte courant	USD	19 979	14 933
	GBP	663	773
	CAD	7 104	5 325
		<u>26 211</u>	<u>101 299</u>

13 Capitaux propres. Le 14 février 2008 le capital autorisé de la Société a été augmenté de EUR 10,000,000 consistant en 18,000 parts A et 9,982,000 parts B. 8,500,000 parts B ont été payés sur le Compte Prime d'émission.

Le 22 février 2008 l'actionnaire décida de la suppression de toutes les parts B dans le capital social de la Société conformément à l'article 9.14. Compte Prime d'émission et le remboursement de la valeur nominative des parts B. Après le remboursement le capital autorisé est fixé à 18,000 parts A et 72,000 parts B. Le capital social libéré est constitué de 18,000 parts A.

Les mouvements dans le compte de capitaux propres sont représentés comme suit:

	2009	Mouvements de l'exercice	2010
Capital émis et entièrement libéré	18 000	0	18 000
Réserves de réévaluation de change	-3 043 877	-15 340	-3 059 217
Résultats reportés	30 420 324	156 955	30 577 279
Résultat net de l'exercice	156 955	-156 955	

	142 509	142 509
	27 551 402	27 678 571

14 Prêts sur financement back to back à des filiales.

		2010	2009
Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Tout les prêts back to back existants au 31 décembre 1999 ont été restructurés au 1 ^{er} janvier 2000 avec pour but unique de faire correspondre le financement octroyé aux filiales du groupe. La marge d'intérêt sur les prêts back to back est de 1/8%, les conditions et remboursements de ces emprunts sont similaires aux créances à recevoir sur les prêts back to back.			
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Cirano Holding B.V.)			
Prêt back to back à WH13/Domcissor OPCO B.V.			
Prêt pour la période du 23/08/02 au 31/08/09, intérêt trimestriel à 4.75%, calculé sur une base de 360 jours par an			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	386 185		
Intérêts ajoutés au principal	23 897		
		410 082	386 185
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Cirano Holding B.V.)			
Prêt back to back à WH13/Domessor General B.V.			
Compte courant à 5.875%			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	12 300		
Intérêts ajoutés au principal	717		
abandon suite à la liquidation de WH13	-13 017		
	0	0	12 300
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Cirano Holding B.V.)			
Avance en compte courant depuis le 31/12/2001 portant intérêts depuis le 01/01/2002			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	994 358		
Intérêts ajoutés au principal	47 463		
		1 041 821	994 358
Sous-total Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Cirano Holding BV)			
		1 451 903	1 392 843
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario Ltd. (Concerne Scarborough))			
Le prêt a un intérêt de 17.875% depuis le 17 juin 1994 calculé sur une base journalière			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	CAD 3 309 696		
Intérêts ajoutés au principal	CAD 591 608		
Reclassification prêt de Ontario 1086295 et 1418168	CAD -3 901 304		
à un taux d'intérêt de 12.475%	CAD 0	0	2 197 380
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario and 1418168 Ontario)			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	CAD 1 003 926	752 604	0
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Jindales SARL)			
Avance à 5.375% calculé sur base de 360 jours depuis le 3 février 2004			
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD 792 500		
Jindalee SARL - Kimwest 13%	CAD 1 215 968		
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD 584 031		
	2 592 499	1 943 496	1 721 217
		4 148 003	5 311 440

15. Prêts sur autres financements.

		2010	2009
Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Tout les prêts existants au 31 décembre 1999 ont été restructurés au 1 ^{er} janvier 2000. l'intérêt sur les prêts non back to back est de 5.375% capitalisé annuellement.			
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Arcsil B.V.)			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	GBP	-40 823	
	GBP	-40 823	-47 604 -46 066
Hanover Smithtown N.v. (Concerne: Beleggingsmaatschappij GAN B.V.)			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010		129 683	
Intérêts ajoutés au principal		7 067	
			136 750 129 683
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Traviata Investments B.V.)			
Solde au 1 ^{er} janvier 2010		2 393 167	
Intérêts ajoutés au principal		135 631	
		<u>2 528 798</u>	<u>2 393 167</u>
		2 617 944	2 476 784

16. Intérêts sur financement back to back à des filiales.

		2010	2009
Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Cirano Holding B.V.)			
Concerne: WH13/Domessor OPCO B.V.		19 230	
Concerne: WH 13/Domessor General B.V.		0	
Concerne: Financement de base		56 776	
		76 006	72 077
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario Ltd. (Concerne Scarborough))			
	CAD	0	0 392 782
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd.)			
01/01/2010 Solde à l'ouverture	CAD	157 350	0
Intérêts durant l'exercice	CAD	125 240	
	CAD	282 590	211 847 0
Hanover Smithtown NV (Concerne: Jindalee Sarl)			
Concerne: Winnipeg SENC			
Charges d'intérêts 2010	CAD	89 156	
Compensation avec i/c Hanover Smithtown N.V.	CAD	-89 156	
		<u>0</u>	0 0
Concerne: Kimwest -			
Charges d'intérêts 2010	CAD	158 076	
Compensation avec i/c Hanover Smithtown N.V.	CAD	-158 076	
		<u>0</u>	0 0
		287 853	464 859

17. Intérêts sur autres financements.

		2010	2009
Hanover Smithtown N.V. Curacao, Netherlands Antilles			
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Arcsil B.V.)	GBP	-13911	-16 221 -13 071
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Bel. Gan B.V.)			7 452 7 067
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Traviata Investments B.V.)			137 811 135 631
			<u>129 042 129 627</u>

18. Autres dettes.

		2010	2009
Montants payables		4 760	12 589

Montant échu sur honoraires de conseil fiscal	6 000	13 766
Montant échu sur honoraires comptables	3 000	0
	<u>13 760</u>	<u>26 355</u>

19. Frais généraux et administratifs.

	2010	2009
Honoraires de gestion	33 746	9 489
Honoraires comptables	3 000	5 330
Honoraires de conseil fiscal	0	8 766
Frais généraux	2 370	1 236
Frais bancaires	397	575
	<u>39 513</u>	<u>25 396</u>

20. Revenus d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

Cirano Holding B.V.			
Concerne: Prêt back to back à WH 13/Domessor OPCO B.V.	19 888		
Concerne: Prêt back to back à WH 13/Domessor General B.V.	172		
financement de base à 5.5%	<u>60 858</u>		
		80 918	76 468
1086295 Ontario Ltd. (Concerne Scarborough) CAD	0	0	399 319
1086295 Ontario Ltd. CAD	72 847	54 611	0
1418168 Ontario Ltd. CAD	67 702	50 754	0
Jindalee SARL			
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75% CAD	93 119	69 808	61 824
Jindalee SARL - Kimwest 13.50% CAD	164 156	123 061	108 987
		<u>379 151</u>	<u>646 598</u>

21. Revenus d'intérêts sur autres financements.

Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
- Excédent de participation			
Intérêts calculés sur une base de 360 jours		0	0
Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Prêt non back to back à 5.625% GBP	2 328	2 715	2 627
Traviata Investments B.V.			
financement de base à 5.5%		37 119	51 944
Real Estate Investment International Corporation. BVI		260 595	251 551
Correction sur intérêts 2009		5 117	1 705
		<u>305 546</u>	<u>307 827</u>

22. Dettes d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Hanover Smithtown N.V. (prêts back to back Concerne Cirano Hol. B.V.)		19 398	24 695
Hanover Smithtown N.V. (prêts back to back Concerne Cirano Hold. B.V.)		56 776	47 463
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario Ltd.) CAD	0	0	392 782
Hanover Smithtown N.V. (Concerne 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd) CAD	125 240	93 888	0
Jindalee SARL-Winnipeg SENC 11.25% CAD	89 156	66 837	59 193
Jindalee SARL - Kimwest 13.00% CAD	158 076	118 503	104 950
		<u>355 402</u>	<u>629 083</u>

23. Dettes d'intérêts sur autres financements.

Hanover Smithtown N.V., Curaçao			
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Bel. Gan B.V.)		7 452	7 067
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: Traviata Inv. B.V.)		137 811	135 631
		<u>145 263</u>	<u>142 991</u>

24. Abandons sur prêts/intérêts sur prêts.

Interco recevable beheer- en beleggingsmij. Stable	-1 939	
Prêt et intérêts payables à Hanover (WH13)	13 184	
Prêt et intérêts à Cirano (WH13)	<u>-13 255</u>	
	-2 010	0

25. Provision pour impôt sur les sociétés. L'impôt sur les sociétés se base sur le résultat fiscal, en tenant compte de l'exemption de certains revenus et charges reportés dans le compte de profits et pertes.

26. Dirigeants et salariés. La Société n'a pas d'autre salarié que son gérant.

La Société a compté un gérant au cours de l'exercice. Aucun prêt ou avance n'a été accordé au, ou reçu du gérant. La Société n'a pas de membres du conseil de surveillance.

Informations Supplémentaires 31 décembre 2010

1. Proposition d'affectation du résultat. Selon les dispositions du droit néerlandais prévoyant qu'aucun dividende ne peut être distribué tant que toutes les pertes n'ont pas été reportées sur le bénéfice, les profits sont à la disposition de l'Assemblée Générale des Actionnaires conformément à l'article 16 des Statuts.

La Gérance propose de ne pas procéder à une distribution de dividende et d'ajouter le bénéfice de l'année aux résultats reportés.

Cette proposition n'a pas été reflétée dans les comptes annuels ci-joints.

2. Événements postérieurs au bilan. Aucun événement majeur n'a eu lieu depuis la fin de l'exercice ayant eu, ou susceptible d'avoir, des répercussions importantes sur les activités de la Société, son résultat d'exploitation ou les affaires de la Société.

3. Rapport du réviseur d'entreprise. La Société étant considérée comme une "petite société" conformément à l'Article 396 § 7 du Code Civil des Pays-Bas, Livre 2, Titre 9, aucun audit des comptes n'est requis.

*Annual Report and Accounts December 31, 2011**Annual Report December 31, 2011*

The Managing Director is pleased to present the annual report and accounts of the Company for the period ended December 31, 2011.

Overview of Activities

The principal activity of the Company in the course of its financial year was the holding and financing of group companies.

There has been no change in these activities during the financial period.

During the period under review, the Company recorded a net profit of EUR 163,532, details of which are set out in the attached Profit and Loss Account.

Future Developments

The Managing Director does not anticipate any major changes during the coming financial year, further participations are being contemplated.

Post Balance Sheet Events

No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations or the affairs of the Company.

Amsterdam July 9, 2012.

Trust International Management (T.I.M.) B.V.

Signatures

The Managing Director

Balance Sheet as at December 31, 2011

(before appropriation of results)

	Notes	2011	2010
ASSETS			
Fixed Assets			
Subsidiaries	(4)	37,802	255,708
Loans receivable back to back financing subsidiaries	(5)	2,123,877	4,204,071
Loans receivable non back to back	(6)	<u>26,059,516</u>	<u>26,725,153</u>
		28,221,195	31,184,932
Current Assets			

Interest receivable back to back financing subsidiaries	(7)	380,149	335,232
Interest receivable non back to back	(8)	789,703	566,227
Interest receivable loan shareholder	(9)	0	501,559
Current account group company	(10)	790,291	2,221,529
Corporate tax assessments recoverable	(11)	0	39,482
Cash at banks	(12)	123,291	26,211
		<u>2,083,434</u>	<u>3,690,240</u>
TOTAL ASSETS		30,304,629	34,875,172
SHAREHOLDER 'S EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's Equity	(13)		
Issued and fully paid share capital		18,000	18,000
Currency revaluation reserves		(3,038,486)	(3,059,217)
Retained earnings		30,719,788	30,577,279
Net result for the year		163,532	142,509
		<u>27,862,834</u>	<u>27,678,571</u>
Long-term Liabilities			
Loans payable back to back financing subsidiaries	(14)	2,123,877	4,148,003
Loans payable non back to back financing subsidiaries	(15)	0	2,617,944
		<u>2,123,877</u>	<u>6,765,947</u>
Current Liabilities			
Interest payable back to back financing subsidiaries	(16)	308,918	287,853
Interest payable non back to back financing subsidiaries	(17)	0	129,042
Other liabilities	(18)	9,000	13,760
		<u>317,918</u>	<u>430,654</u>
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES		30,304,629	34,875,172

The accompanying notes form part of these accounts.

Profit and Loss Account for the Period Ended December 31, 2011

	Notes	2011	2010
Operational Income/(Expense)			
General and administrative expenses	(19)	(76,644)	(39,513)
Financial Income/(Expenses)			
Advisory and consulting fees		0	0
Interest income back to back financing subsidiaries	(20)	328,105	379,151
Interest income non back to back financing subsidiaries	(21)	283,126	305,546
Interest expense back to back financing subsidiaries	(22)	(309,186)	(355,402)
Interest expense non back to back financing subsidiaries	(23)	(116,323)	(145,263)
Write offs	(24)	(282,219)	(2,010)
Dividend income	(25)	344,402	0
		<u>247,905</u>	<u>182,022</u>
Financial result		171,261	142,509
Result before provision for corporate tax		171,261	142,509
Provision for corporate tax	(11), (26)	(7,729)	00
NET RESULT FOR THE YEAR		163,532	142,509

The accompanying notes form part of these accounts.

Notes to the Annual Accounts December 31, 2011

1 Group Affiliation and Principal Activities. The Company, incorporated on August 31, 1979, is a limited liability company with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands.

The shareholder of the Company is Hanover Smithtown SARL, Luxembourg.

The principal activity of the Company is the holding and financing of group companies.

2 Basis of Presentation. The accompanying annual accounts have been prepared in accordance with principles of accounting generally accepted in The Netherlands and are in compliance with the provisions of the Netherlands Civil Code, Book 2, Title 9.

3 Significant Accounting Policies.

a General

Assets and liabilities are stated at face value unless indicated otherwise.

b Financial Fixed Assets

The investment in subsidiaries are stated at historical acquisition cost less any applicable provision for diminution of value deemed to be of a permanent nature.

Foreign Currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into EUR at rates of exchange applicable at the balance sheet date.

Transactions in foreign currencies are translated at the rates in effect at the dates of transactions.

The resulting exchange differences are credited or charged to the revaluation reserves.

Exchange rates for EUR 1 used at year-end are:

	2011	2010
USD	0.77235	0.74741
GBP	1.20004	1.16608
CAD	0.75747	0.74966

d Recognition of Income and Expense

Dividends from investments are recorded as income in the year they are declared.

Other income and expenses, including taxation, are recognized and reported in accordance with the accrual concept.

4 Subsidiaries.

	2011	2010
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.		
purchase 100% on December 11, 1995	9,963	
12/31/2007 Share Premium contribution	200,000	
28/10/2011 Liquidation distribution	(209,963)	
	0	209,963
Arcsil B.V.		
purchase 100% on October 30, 1996		
Liquidated October 25, 2011	0	7,941
Traviata Investments B.V.		
purchase 100% on December 14, 1998	24,958	
additional paid in capital December 31, 2003	4,530,000	
Write down investment due to negative equity	(4,554,957)	
Write off due to liquidation	(1)	0
		1
Cirano Holding B.V.		
purchase 100% on August 15, 2000	26,800	
paid in surplus August 23, 2002	59,550	
Write down investment due to negative equity	(86,349)	
Write off due to liquidation	(1)	
	0	1
Jindalee SARL, Luxembourg		
purchase 100% on February 4, 2004	18,900	
Share premium CAD 100,000 on October 21, 2004	63,898	
January 1, 2007 correction should have been non interest bearing current account instead of Share Premium	(63,898)	
	18,900	18,900
Panford Investments SARL, Luxembourg		
purchase 100% on February 20, 2004	18,900	18,900
1418168 Ontario Ltd, Canada		
Incorporation May 16, 2000		
100 common shares, 100%, - no par value	1	1
1086295 Ontario Ltd, Canada		
Incorporation June 20, 1994		
1000 common shares, 100%	1	1
	37,802	255,708

5 Loans receivable back to back financing subsidiaries.

	2011	2010
Cirano Holding B.V., Amsterdam, The Netherlands		
Back-to-back loans		
Back-to-back loan to WH 13/Domessor OPCO B.V.		
Loan for the period 08/23/02 - 08/31/09 at 4.70833%, actual/360 days year		
balance January 1, 2011	416,617	
interest added to principal	19,888	
10/18/2011 Loan repayment	(436,505)	
		0 416,617
Cirano Holding B.V.		
Core financing, interest bearing at 5.5%		
balance January 1, 2011	1,091,354	
interest added to principal	60,858	
02/28/2011 Loan repayment	(1,152,212)	
		0 1,091,354
Subtotal Cirano Holding BV	0	1,507,971
1086295 Ontario Ltd.		
The loan bears interest at 14%		
balance January 1, 2011 CAD	520,337	394,137 390,076
1418168 Ontario Ltd.		
The loan bears interest at 14%		
balance January 1, 2011 CAD	483,589	366,302 362,528
Jindalee SARL		
Advance at 5.5% calculated on actual/360 days		
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75% CAD	792,500	594,106
Repayment Loan December 31, 2011 CAD	(792,500)	
	0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.50% CAD	1,215,968	921,054 911,564
Jindalee SARL - Kimwest 0% CAD	584,031	442,384 437,825
	1,363,438	1,943,496
	2,123,877	5,384,328

6 Loans receivable non back to back.

	2011	2010
Traviata Investments B.V.		
Promissory note issued 16 December 1998		
Interest calculated at 5.5% per annum actual/360 days, compounded 31 December		
balance January 1, 2011	665,637	
interest added to principal	37,119	
Loan repayment 03/14/2011	(342,270)	
Loan repayment 10/28/2011	(72,298)	
Write off due to liquidation Traviata	(288,188)	
subtotal Traviata Investments BV		0 665,637
Real Estate Investment International Corporation. BV1		
Loan agreement dated November 10, 2010, interest bearing at 1.00%. Repayable in full at December 31, 2012.		
The loan and accrued interest were converted into EUR per 01/01/2010 at a rate of 0.6961.		
Balance January 1, 2011	25,059,516	25,059,516
Capital increase April 2009	1,000,000	1,000,000
	26,059,516	26,725,153

7 Interest receivable back to back financing subsidiaries.

			2011	2010
Cirano Holding B.V.				
Back-to-back loan to WH 13/Domessor OPCO B.V.			0	19,888
Back-to-Back loan to WH 13/Domessor General B.V.			0	0
Back-to-Back loan re Core financing			0	60,858
Subtotal Cirano			0	80,746
1086295 Ontario Ltd.				
01/1/2011 Opening balance	CAD	178,166		
Interest during the year	CAD	72,847		
		251,013	190,134	133,564
1418168 Ontario Ltd.				
01/1/2011 Opening balance	CAD	161,302		
Interest during the year	CAD	67,703		
		229,005	173,463	120,922
Jindalee SARL				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	93,119		
11/30/2011 - netting with i/c Jindalee	CAD	(85,210)		
		7,909	5,991	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	164,156		
11/30/2011 - netting with i/c Jindalee	CAD	(150,214)		
		13,942	10,561	0
			380,149	475,705

8 Interest receivable non back to back.

			2011	2010
Loans not back to back core financing				
Traviata Investments B.V.			0	37,119
Real Estate Investment International Corporation, BVI				
The loan and accrued interest were converted into EUR per 01/01/2010 at a rate of 0.6961.....			789,703	529,108
			789,703	566,227

9 Interest receivable loan shareholder.

			2011	2008
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				
Equity financing, opening balance			501,599	
10/31/2011 netting with b2b payable (re Traviata)			(501,559)	501,559
			0	501,599

10 Current account group company.

			2011	2010
Real Estate Investment International Corporation, BVI	USD	750,000	579,261	560,560
Hanover Smothtown SARL., Luxembourg				
- Whitehall repayment pool				
During February 2003 Stable received repayment of loans and interest from WW FIN and WW OCR. From the proceeds the loans payable to Whitehall and Habera BV were redeemed. From 02/28/03 onwards Habera received repayments of loans, these proceeds can be considered on-lent to Hanover Smithtown in current account since 2005.				
01/01/2011 Balance		1,430,201		1,430,201
10/31/2011 netting with loan payable to Hanover		(1,430,201)		
Smithtown (b2b loan Traviata)			0	
- In respect of Jindalee	CAD	965,204		

netting interest payable b2b loans	CAD	(246,255)		
netting Winnipeg senc b2b loan repayment	CAD	(440,349)		
		278,600	211,030	723,576
Jindalee SARL	CAD	(675,773)		
netting interest receivable b2b loans	CAD	235,424		
Repayment loan December 28, 2011	CAD	440,349		
		0	0	(506,600)
Arcsil B.V.				
Invoices paid by Habera B.V.				
10/31/2011 Write off due to liquidation Arcsil			0	13,792
			790,291	2,221,529

11 Corporate tax assessments recoverable.

	2011	2010
2007	0	9,974
2008	0	9,187
2009	0	20,321
2010	0	0
	0	39,482

12. Cash at banks.

		2011	2010
Citco Bank Nederland N.V. Amsterdam			
Current account	EUR	117,409	5,180
	USD	6,436	4,971
	GBP	619	743
	CAD	352,373	266,910
Funds in transit	CAD	(352,151)	(266,742)
		123,291	26,211

13. Shareholder's equity. On February 14, 2008 the authorised share capital of the Company was amended under the condition precedent to EUR 10,000,000 consisting out of 18,000 A shares and 9,982,000 B shares. 8,500,000 B shares were paid up at the charge of the Share Premium Reserve.

On February 22, 2008 the shareholder resolved the cancellation of all B shares in the capital of the Company in accordance with article 9.14. the Share Premium Reserve and the repayment of the nominal value of the B shares. After the redemption the authorised share capital of the Company consists out of 18,000 A shares and 72,000 B shares. The paid up share capital consists out of 18,000 A shares.

Movements in the shareholder's equity accounts are as follows:

	2010	Changes for the Year	2011
Issued and fully paid share capital	18,000	0	18,000
Currency revaluation reserves	(3,059,217)	20,731	(3,038,486)
Retained earnings	30,577,279	142,509	30,719,788
Net result for the year	142,509	(142,509)	
		163,532	163,532
	27,678,571	184,263	27,862,834

14. Loans payable back to back financing subsidiaries.

2011 2010

Hanover Smithtown SARL, Luxembourg

All existing loans as at December 31, 1999 were restructured on January 1, 2000 with the sole purpose to match the financing provided to subsidiaries that belong to the Group structure.

The interest spread on the back to back loans payable is 1/8%, terms and repayments are matched with the outstanding back to back loans receivable.

Hanover Smithtown SARL (re: Cirano Holding B.V.) Back-to-back loan to WH13/Domessor OPCO B.V. Loan for the period 08/23/02 - 08/31/09, interest due quarterly at 4.75%, based on a actual/360 days year				
balance January 1, 2011			410,082	
interest added to principal			19,230	
10/31/2011 Loan Repayment			(429,312)	
				0 410,082
Hanover Smithtown SARL (re: Cirano Holding B.V.) Funds advanced in current account through 12/31/2001, interest bearing from 01/01/2002				
balance January 1, 2011			1,041,821	
interest added to principal			56,776	
			(
03/09/2011 Loan repayment			1,089,010	
)	
10/31/2011 Loan repayment			(9,587)	
				0 1,041,821
Subtotal Hanover Smithtown SARL (re: Cirano Holding BV)				0 1,451,903
Hanover Smithtown SARL (re: 1086295 Ontario and 1418168 Ontario)				
balance January 1, 2011	CAD	1,003,926	760,440	752,604
Hanover Smithtown SARL (re: Jindalce SARL)				
Advance at 5.375% calculated on actual/360 days from February 3, 2004				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD	792,500		
12/28/2011 - Repayment loan to Hanover	CAD	(352,151)		
12/28/2011 - Netting with interco Hanover	CAD	(440,349)		
		0	0	
Jindalee SARL - Kimwest 13%	CAD	1,215,968		
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD	584,031		
		1,799,999	1,363,438	1,943,496
			2,123,877	4,219,363

15. Loans payable non back to back financing subsidiaries.

			2011	2010
Hanover Smithtown SARL. Luxembourg				
All existing loans as at December 31, 1999 were restructured on January 1, 2000, the interest on non back to back loans is 5.375%, compounded annually.				
Hanover Smithtown SARL (re: Arcsil B.V.)				
balance January 1, 2011	GBP	(40,823)		
10/31/2011 write off balance	GBP	40,823		
	GBP	0	0	(47,604)
Hanover Smithtown SARL (re: Beleggingsmaatschappij GAN B.V.)				
balance January 1, 2011		136,750		
interest added to principal		7,452		
10/31/2011 Loan Repayment		(144,202)		
			0	136,750
Hanover Smithtown SARL (re: Traviata Investments B.V.)				
balance January 1, 2011		2,528,798		
interest added to principal		137,811		
03/18/2011 Loan repayment		(319,741)		
10/31/2011 Loan repayment		(313,785)		
10/31/2011 Netting current account Hanover (note 10)		(1,430,201)		
10/31/2011 Netting interest receivable (note 9)		(501,559)		
10/31/2011 Write off remaining balance		(101,323)		
			0	2,528,798

0 2,617,944

16. Interest payable back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Hanover Smithtown SARL (re: Cirano Holding B.V.)			
Re: WH13/Domessor OPCO B.V.)	0		
Re: WHI3/Domessor General B.V.	0		
Re: Core Financing	0		
		0	76,006
Hanover Smithtown SARL (re: 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd.)			
01/01/2011 Opening balance	CAD 282,590		
Interest during the year	CAD 125,240		
	CAD 407,830	308,918	211,847
Hanover Smithtown SARL (re: Jindalee Sarl)			
Re: Winnipeg SENC			
interest expenses 2011	CAD 88,179		
Netting with i/c Hanover Smithtown SARL	CAD (88,179)		
	0	0	0
Re: Kimwest - Interest expenses 2011	CAD 158,076		
Netting with i/c Hanover Smithtown SARL	CAD (158,076)		
	0	0	0
		308,918	287,853

17. Interest payable non back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Hanover Smithtown SARL (re: Arcsil B.V.)	GBP 0	0	(16,221)
Hanover Smithtown SARL (re: Bel. Gan B.V.)		0	7,452
Hanover Smithtown SARL (re: Traviata Investments B.V.)		0	137,811
		0	129,042

18. Other Liabilities.

		2011	2010
Accounts payable		0	4,760
Accrued tax advisory fees		6,000	6,000
Accrued accounting fees		3,000	3,000
		9,000	13,760

19. General and Administrative Expenses.

		2011	2010
Management fees		15,612	33,746
Accounting fees		0	3,000
Tax advisory fees		57,496	0
General expenses		2,996	2,370
Bank account expenses		540	397
		76,644	39,513

20. Interest income back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Cirano Holding B.V.			
Re: B-to-B loan to WH 13/Domessor OPCO B.V.	16,556		
core financing @ 5.5%	10,210		
		26,766	80,918
1086295 Ontario Ltd	CAD 72,847	55,179	54,611
1418168 Ontario Ltd	CAD 67,702	51,282	50,754
Jindalee SARL			

Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	93,119	70,534	69,808
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	164,156	124,343	123,061
			<u>328,105</u>	<u>379,151</u>

21. Interest income non back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
- Equity surplus			
Interest calculated on actual / 360 days basis		0	0
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Loan not back to back at 5.625%	GBP	1,933	2,244
Traviata Investments B.V.			
core financing @ 5.5%		20,287	37,119
Real Estate Investment International Corporation, BVI		260,595	260,595
correction interest 2009		0	5,117
		<u>283,126</u>	<u>305,546</u>

22. Interest expense back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Hanover Smithtown SARL (B2B loans re Cirano Hol. B.V.)		16,711	19,398
Hanover Smithtown SARL (B2B loans re: Cirano Hold. B.V.)		11,328	56,776
Hanover Smithtown SARL (re 1086295 Ontario Ltd			
and 1418168 Ontario Ltd	CAD	125,240	94,865
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD	88,179	66,545
Jindalce SARL - Kimwest 13.00%	CAD	158,076	119,737
		<u>309,186</u>	<u>355,402</u>

23. Interest expense non back to back financing subsidiaries.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Hanover Smithtown SARL (re: Bel. Gan B.V.)		6,524	7,452
Hanover Smithtown SARL (re: Traviata Inv. B.V.)		109,799	137,811
		<u>116,323</u>	<u>145,263</u>

24. Write offs.

		2011	2010
Write offs 2010		0	(2,010)
Loan Traviata		(288,188)	0
Investment Traviata		(1)	0
B2B loan Hanover - Traviata		101,323	0
Intercompany Arcsil		(21,604)	0
Investment Arcsil		(7,941)	0
Non B2B loan Hanover-Aresil		(65,797)	0
Other		(10)	0
		<u>(282,219)</u>	<u>(2,010)</u>

25. Dividend income.

		2011	2010
Cirano Holding B.V.		257,115	0
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.		87,287	0
		<u>344,402</u>	<u>0</u>

26. Provision for Corporate Tax. The corporate tax is based on the fiscal result, taking into account that certain income and expenses as reported in the profit and loss account are exempted from taxation.

27. Directors and Employees. The Company has no employees other than its director.

The Company had one director during the year. No loans or advances have been given to or received from the director. The Company has no supervisory directors.

*Supplementary Information
December 31, 2011*

1. Proposed Appropriation of Results. Subject to the provision under Dutch law that no dividends can be declared until all losses have been recovered, profits are at the disposal of the Annual General Meeting of Shareholders in accordance with Article 16 of the Company's Articles of Incorporation.

The management proposed not to declare a dividend and to add the net result for the year to the retained earnings. This proposal has not been reflected in the accompanying annual accounts.

2. Post Balance Sheet Events. No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations or the affairs of the Company.

3. Auditors' Report. The Company qualifies as a "small company" and in accordance with Article 396 § 7 of the Civil Code of The Netherlands, Book 2, Title 9, no audit is required.

*Rapport et Comptes Annuels
31 décembre 2011*

*Rapport Annuel
31 décembre 2011*

Le gérant a le plaisir de présenter le rapport et les comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Présentation générale des activités.

Au cours de l'exercice considéré, la Société a eu pour activité principale la détention et le financement des sociétés du groupe.

Aucun changement n'est intervenu dans ces activités au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice en question, la Société a enregistré un bénéfice net de EUR 163.532 comme repris en détail dans le Compte de Profits et Pertes ci-joint.

Evénements à suivre.

Le gérant n'anticipe pas de changement majeur au cours du prochain exercice. Des prises de participations dans d'autres sociétés sont projetées.

Evénements postérieurs au bilan.

Aucun événement majeur n'a eu lieu depuis la fin de l'exercice ayant eu, ou susceptible d'avoir, des répercussions importantes sur les activités de la Société, son résultat d'exploitation ou les affaires pour les exercices ultérieurs.

Amsterdam 9 juillet 2012.

Trust International Management (T.I.M.) B.V.

Le gérant

*Bilan au 31 décembre 2011
(avant affectation des résultats)*

ACTIF	Annexes	2011	2010
Actif immobilisé			
Participations	-4	37 802	255 708
Créances sur financement back to back à des filiales	-5	2 123 877	4 204 071
Créances sur autres financements	-6	<u>26 059 516</u>	<u>26 725 153</u>
		28 221 195	31 184 932
Actif circulant			
Intérêts sur financement back to back à des filiales	-7	380 149	335 232
Intérêts sur autres financements	-8	789 703	566 227
Intérêts sur prêt actionnaire	-9	0	501 559
Compte courant intra-groupe	-10	790 291	2 221 529
Impôts à recouvrer	-11	0	39 482
Avoirs en banque	-12	<u>123 291</u>	<u>26 211</u>
		2 083 434	3 690 240
TOTAL ACTIF		<u>30 304 629</u>	<u>34 875 172</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capitaux propres	-13		
Capital émis et entièrement libéré		18 000	18 000

Réserves de réévaluation de change		-3 038 486	-3 059 217
Résultats reportés		30 719 788	30 577 279
Résultat net de l'exercice		<u>163 532</u>	<u>142 509</u>
		<u>27 862 834</u>	<u>27 678 571</u>
Passif à long terme			
Prêts sur financement back to back à des filiales	-14	2 123 877	4 148 003
Prêts sur autres financements	-15	<u>0</u>	<u>2 617 944</u>
		<u>2 123 877</u>	<u>6 765 947</u>
Passif à court terme			
Intérêts sur financement back to back à des filiales	-16	308 918	287 853
Intérêts sur autres financements	-17	<u>0</u>	<u>129 042</u>
Autres dettes	-18	<u>9 000</u>	<u>13 760</u>
		<u>317 918</u>	<u>430 654</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		<u>30 304 629</u>	<u>34 875 172</u>

Les annexes jointes font partie intégrante de ces comptes.

Compte de Profits et Pertes pour l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011

	Annexes	2011	2010
Résultat d'exploitation/(Perte)			
Frais généraux et administratifs	-19	-76 644	-39 513
Résultat financier/(Perte)			
Honoraires de conseils et consultants		0	0
Revenus d'intérêts sur financement back to back à des filiales	-20	328 105	379 151
Revenus d'intérêts sur autres financements	-21	283 126	305 546
Dettes d'intérêts sur financement back to back à des filiales	-22	-309 186	-355 402
Dettes d'intérêts sur autres financements	-23	-116 323	-145 263
Abandons	-24	-282 219	-2 010
Revenu de dividendes	-25	<u>344 402</u>	<u>0</u>
Résultat financier		<u>247 905</u>	<u>182 022</u>
Résultat avant provision pour impôt sur les sociétés		<u>171 261</u>	<u>142 509</u>
Provision pour impôt sur les sociétés	(11), (26)	<u>-7 729</u>	<u>0</u>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>163 532</u>	<u>142 509</u>

Les annexes jointes font partie intégrante de ces comptes.

Annexe aux comptes annuels 31 décembre 2011

1. Affiliation au groupe et activités principales. La Société constituée le 31 août 1979 est une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Amsterdam, Pays-Bas.

L'actionnaire de la Société est Hanover Smithtown SARL Luxembourg.

La Société a pour activité principale la détention et le financement des sociétés du groupe.

2. Base de présentation. Les Comptes Annuels joints ont été préparés selon les principes comptables généralement acceptés aux Pays-Bas et sont conformes aux dispositions du Code Civil néerlandais, Livre 2, Titre 9.

3. Principales règles comptables.

a Généralités

Les actifs et passifs sont indiqués à leur valeur nominale, sauf indication contraire,

b Valeurs mobilières

Les investissements dans les filiales sont indiqués au coût d'acquisition historique moins toute provision applicable en cas de dépréciation de valeur considérée comme permanente.

c Devises

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en euros aux taux de change en vigueur à la date de bilan.

Les transactions en devises étrangères sont converties aux taux en vigueur à la date des transactions.

Le résultat des différences de taux de change sont crédités ou débités dans les réserves de réévaluation.

Taux de change pour EUR 1 utilisés en fin d'exercice

	2011	2010
USD	0,77235	0,74741
GBP	1,20004	1,16608
CAD	0,75747	0,74966

d Comptabilisation des revenus et charges

Les dividendes sur investissements sont enregistrés dans les revenus de l'exercice au cours duquel ils sont déclarés.

Les autres revenus et charges, y compris les impôts, sont constatés et déclarés conformément au principe qu'ils seront payés au terme.

4. Participations.

	2011	2010
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.		
Achat de 100% le 11 décembre 1995	9 963	
31/12/2007 Contribution à la prime d'émission	200 000	
28/10/2011 Distribution suite à la liquidation	-209 963	
		0 209 963
Arcsil B.V.		
Achat de 100% le 30 octobre 1996 liquidée le 25 octobre 2011		0 7 941
Traviata Investments B.V.		
Achat de 100% le 14 décembre 1998	24 958	
Capital supplémentaire investi le 31 décembre 2003	4 530 000	
Réduction de l'investissement liée aux capitaux propres négatifs	-4 554 957	
Abandon suite à la liquidation	-1	
		0 1
Cirano Holding B.V.		
Achat de 100% le 14 décembre 1998	26 800	
Capital supplémentaire investi le 23 août 2002	59 550	
Réduction de l'investissement liée aux capitaux propres négatifs	-86 349	
Abandon suite à la liquidation	-1	
		0 1
Jindalee SARL, Luxembourg		
Achat de 100% le 4 février 2004	18 900	
Prime d'émission CAD 100,000 le 21 octobre 2004	63 898	
Le 1 ^{er} janvier 2007 l'investissement a dû être corrigé car il aurait dû être enregistré dans un compte courant sans intérêt plutôt que dans le compte prime d'émission.	-63 898	
		18 900 18 900
Panford Investments SARL, Luxembourg		
Achat de 100% le 20 février 2004	18 900	18 900
1418168 Ontario Ltd, Canada		
Société constituée le 16 mai 2000		
100 parts ordinaires, 100%, sans valeur nominale		1 1
1086295 Ontario Ltd, Canada		
Société constituée le 20 juin 1994		
1000 actions ordinaires, 100%		
		1 1
	37 802	255 708

5. Créances sur financement back to back à des filiales.

	2011	2010
Cirano Holding B.V., Amsterdam, The Netherlands		
Prêts back to back:		
Prêts back to back à WH 13/Domessor OPCO B.V.		
Prêt pour la période du 23/08/02 - 31/08/09 à 4.70833%, calculé sur base de 360 jours par an		
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	416 617	

Intérêts ajoutés au principal		19 888		
18/10/2011 Remboursement du prêt		-436 505		
			0	416 617
Cirano Holding B.V.				
Financement de base portant intérêt à 5.5%				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011		1 091 354		
Intérêts ajoutés au principal		60 858		
28/02/2011 Remboursement du prêt		-1 152 212		
			0	1 091 354
Sous-total Cirano Holding BV			0	1 507 971
1086295 Ontario Ltd.				
Le prêt porte intérêt à 14%				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	CAD	520 337	394 137	390 076
1418168 Ontario Ltd.				
Le prêt porte intérêt à 14%				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	CAD	483 589	366 302	362 528
Jindalec SARL				
Avance à 5.5% calculé sur une base de 360 jours par an				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	792 500		594 106
Remboursement du prêt au 31 décembre 2011	CAD	-792 500		
		0	0	
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	1 215 968	921 054	911 564
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD	584 031	442 384	437 825
			1 363 438	1 943 496
			2 123 877	5 384 328

6. Créances sur autres financements.

		2011	2010
Traviata Investments B.V.			
Billet à ordre émis le 16 décembre 1998			
Intérêts calculés à 5.5% par an sur une base de 360 jours par an et capitalisés au 31 décembre			
Solde au 1 ^{er} janvier 2011		665 637	
Intérêts ajoutés au principal		37 119	
Remboursement du prêt 14/03/2011		-342 270	
Remboursement du prêt 28/10/2011		-72 298	
Abandon suite à la liquidation de Traviata		-288 188	
Sous-total Traviata Investments BV			0 665 637
Real Estate Investment International Corporation. BVI			
Prêt daté du 10 novembre 2010 portant intérêt à 1.00%.			
Remboursable en totalité le 31 décembre 2011.			
Le prêt et les intérêts échus ont été convertis en EUR le 01/01/2010 à un taux de 0.6961.			
Solde au 1 ^{er} janvier 2011		25 059 516	25 059 516
Augmentation de capital avril 2009		1 000 000	1 000 000
		26 059 516	26 725 153

7. Intérêts sur financement back to back à des filiales.

		2011	2010
Girano Holding B.V.			
Prêts back to back à WH 13/Domessor OPCO B.V.		0	19 888
Prêts back to back à WH 13/Domessor General B.V.		0	0
Prêts back to back Concerne Financement de base		0	60 858
sous-total Cirano		0	80 746
1086295 Ontario Ltd.			

01/01/2011 Solde à l'ouverture	CAD	178 166		
Intérêts durant l'exercice	CAD	72 847		
		<u>251 013</u>	190 134	133 564
1418168 Ontario Ltd.				
01/01/2011 Solde à l'ouverture	CAD	161 302		
Intérêts durant l'exercice	CAD	67 703		
		<u>229 005</u>	173 463	120 922
Jindalee SARL				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	93 119		
30/11/2011 - compensation avec i/c Jindalee	CAD	-85 210		
		<u>7 909</u>	5 991	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	164 156		
30/11/2011 - compensation avec i/c Jindalee	CAD	-150 214		
		<u>13 942</u>	10 561	0
			<u>380 149</u>	<u>475 705</u>

8. Intérêts sur autres financements.

	2011	2010
Prêts non back to back		
Financement de base		
Traviata Investments B.V.	0	37 119
Real Estate Investment International Corporation, BVI		
Le prêt et les intérêts échus ont été convertis en EUR le 01/01/2010 au taux de 0.6961.	<u>789 703</u>	<u>529 108</u>
	<u>789 703</u>	<u>566 227</u>

9. Intérêts sur prêt actionnaire.

	2011	2008
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Financement en capital, solde à l'ouverture	501 599	
31/10/2011 compensation avec prêt back to back (Concerne Traviata)	<u>-501 559</u>	<u>501 559</u>
	0	501 599

10. Compte courant intra-groupe.

	2011	2010
Real Estate Investment International Corporation, BVI	USD 750 000	579 261
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
- Remboursement de Whitehall		
En février 2003 Stable a été remboursé sur des prêts et des intérêts par WW		
FIN et WW OCR. Ces remboursements ont permis le remboursement des emprunts auprès de Whitehall et Habera BV.		
A partir du 28/02/03 Habera a été remboursé sur des prêts, ces remboursements peuvent être considérés comme rétrocédés en compte		
courant à Hanover Smithtown depuis 2005.		
01/01/2011 Solde	1 430 201	1 430 201
31/10/2011 compensation avec un prêt payable à Hanover (prêt back to back à Traviata)	-1 430 201	
		0
- Concernant Jindalee	CAD 965 204	
compensation avec intérêts payables sur des prêts back to back	CAD -246 255	
Compensation avec un remboursement de prêt back to back à Winnipeg senc	CAD <u>-440 349</u>	
	278 600	211 030
Jindalee SARL	CAD -675 773	723 576
compensation avec des intérêts payables sur des prêts back to back	CAD 235 424	

Remboursement du prêt le 28 décembre 2011	CAD	<u>440 349</u>		
		0	0	-506 600
Arcsil B.V.				
Factures payées par Habera B.V.				
31/10/2011 Abandon suite à la liquidation de Arcsil			<u>0</u>	<u>13 792</u>
			790 291	2 221 529

11. Impôts à recouvrer.

	2011	2010
2007	0	9 974
2008	0	9 187
2009	0	20 321
2010	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	39 482

12. Avoirs en banque.

		2011	2010
Citco Bank Nederland NV, Amsterdam			
Compte courant	EUR	117 409	5 180
	USD	6 436	4 971
	GBP	619	743
	CAD	352 373	266 910
Fonds devant être virés	CAD	<u>-352 151</u>	<u>-266 742</u>
		123 291	26 211

13. Capitaux propres. Le 14 février 2008 le capital autorisé de la Société a été augmenté de EUR 10.000.000 consistant en 18.000 parts A et 9.982.000 parts B. 8.500.000 parts B ont été payés sur le Compte Prime d'émission.

Le 22 février 2008 l'actionnaire décida de la suppression de toutes les parts B dans le capital social de la Société conformément à l'article 9.14. Compte Prime d'émission et le remboursement de la valeur nominative des parts B. Après le remboursement le capital autorisé est fixé à 18.000 parts A et 72.000 parts B. Le capital social libéré est constitué de 18.000 parts A.

Les mouvements dans le compte de capitaux propres sont représentés comme suit:

	2010	Mouvements de l'exercice	2011
Capital émis et entièrement libéré	18 000	0	18 000
Réserves de réévaluation de change	-3 059 217	20 731	-3 038 486
Résultats reportés	30 577 279	142 509	30 719 788
Résultat net de l'exercice	142 509	<u>-142 509</u>	<u>163 532</u>
		163 532	163 532
	<u>27 678 571</u>	184 263	27 862 834

14. Prêts sur financement back to back à des filiales.

	2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Tout les prêts back to back existants au 31 décembre 1999 ont été restructurés au 1 ^{er} janvier 2000 avec pour but unique de faire correspondre le financement octroyé aux filiales du groupe.		
La marge d'intérêt sur les prêts back to back est de 1/8%, les conditions et remboursements de ces emprunts sont similaires aux créances à recevoir sur les prêts back to back.		
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Cirano Holding B.V.)		
Prêts back to back à WH 13/Domessor OPCO B.V.		
Prêt pour la période du 23/08/02 au 31/08/09, intérêt trimestriel à 4.75%),		
calculé sur une base de 360 jours par an		
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	410 082	
Intérêts ajoutés au principal	19 230	

31/10/2011 Remboursement du prêt	-429 312			
			0	410 082
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Cirano Holding B.V.)				
Avance en compte courant depuis le 31/12/2001 portant intérêts depuis le 01/01/2002				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	1 041 821			
Intérêts ajoutés au principal	56 776			
09/03/2011 Remboursement du prêt	-1 089 010			
31/10/2011 Remboursement du prêt	-9 587			
			0	1 041 821
Sous-total Hanover Smithtown SARL (Concerne: Cirano Holding BV)			0	1 451 903
Hanover Smithtown SARL (Concerne: 1086295 Ontario and 1418168 Ontario)				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	CAD 1 003 926	760 440		752 604
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Jindalee SARL)				
Avance à 5.375% calculé sur base de 360 jours depuis le 3 février 2004				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD 792 500			
28/12/2011 - Remboursement à Hanover	CAD -352 151			
28/12/2011- Compensation avec Interco Hanover	CAD -440 349			
			0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13%	CAD 1 215 968			
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD 584 031			
	1 799 999	1 363 438		1 943 496
		2 123 877		4 219 363

15. Prêts sur autres financements.

			2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				
Tout les prêts existants au 31 décembre 1999 ont été restructurés au 1 ^{er} janvier 2000, l'intérêt sur les prêts non back to back est de 5.375% capitalisé annuellement.				
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Arcsil B.V.)				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	GBP -40 823			
31/10/2011 Abandon du solde	GBP 40 823			
	GBP 0		0	-47 604
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Beleggingsmaatschappij GAN B.V.)				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	136 750			
Intérêts ajoutés au principal	7 452			
31/10/2011 Remboursement du prêt	-144 202			
			0	136 750
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Traviata Investments B.V.)				
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	2 528 798			
Intérêts ajoutés au principal	137 811			
18/03/2011 Remboursement du prêt	-319 741			
31/10/2011 Remboursement du prêt	-313 785			
31/10/2011 Compensation avec compte courant Hanover (note 10) . . .	-1 430 201			
31/10/2011 Compensation avec intérêts payables (note 9)	-501 559			
31/10/2011 Abandon du solde restant	-101 323			
			0	2 528 798
			0	2 617 944

16. Intérêts sur financement back to back à des filiales.

			2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				

Hanover Smithtown SARL (Concerne: Cirano Holding B.V.)			
Concerne: WH13/Domessor OPCO B.V.		0	
Concerne: WH 13/Domessor General B.V.		0	
Concerne: Financement de base		0	
			0 76 006
Hanover Smithtown N.V. (Concerne: 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd.)			
01/01/2011 Solde à l'ouverture	CAD	282 590	
Intérêts durant l'exercice	CAD	125 240	
	CAD	407 830	308 918 211 847
Hanover Smithtown SARL (re: Jindalee Sarl)			
Concerne: Winnipeg SENC			
Charges d'intérêts 2011	CAD	88 179	
Compensation avec i/c Hanover Smithtown SARL	CAD	-88 179	
		0	0 0
Concerne: Kimwest			
Charges d'intérêts 2011	CAD	158 076	
Compensation avec i/c Hanover Smithtown SARL	CAD	-158 076	
		0	0 0
			308 918 287 853

17. Intérêts sur autres financements.

		2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Arcsil B.V.)	GBP	0	0 -16 221
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Bel. Gan B.V.)			0 7 452
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Traviata Investments B.V.)			0 137 811
		0	0 129 042

18. Autres dettes.

	2011	2010
Montants payables	0	4 760
Montant échu sur honoraires de conseil fiscal	6 000	6 000
Montant échu sur honoraires comptables	3 000	3 000
	9 000	13 760

19. Frais généraux et administratifs.

	2011	2010
Honoraires de gestion	15 612	33 746
Honoraires comptables	0	3 000
Honoraires de conseil fiscal	57 496	0
Frais généraux	2 996	2 370
Frais bancaires	540	397
	76 644	39 513

20. Revenus d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

	2011	2010
Cirano Holding B.V.		
Concerne: Prêt back to back à WH 13/Domessor OPCO B.V.	16 556	
financement de base à 5.5%	10 210	
	26 766	80 918
1086295 Ontario Ltd.	CAD 72 847	55 179 54 611
1418168 Ontario Ltd.	CAD 67 702	51 282 50 754
Jindalee SARL		
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD 93 119	70 534 69 808
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD 164 156	124 343 123 061
	328 105	379 151

21. Revenus d'intérêts sur autres financements.

	2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
- Excédent de participation		
Intérêts calculés sur une base de 360 jours	0	0
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Prêt non back to back à 5.625%	GBP 1 933 2 244	2 715
Traviata Investments B.V.		
financement de base à 5.5%	20 287	37 119
Real Estate Investment International Corporation, BVI	260 595	260 595
financement de base à 5.5%	0	5 117
	<u>283 126</u>	<u>305 546</u>

22. Dettes d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

	2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Hanover Smithtown SARL (prêts back to back Concerne Cirano Hol. B.V.)	16 711	19 398
Hanover Smithtown SARL (prêts back to back Concerne: Cirano Hold. B.V.)	11 328	56 776
Hanover Smithtown SARL (Concerne 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd	CAD 125 240 94 865	93 888
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD 88 179 66 545	66 837
Jindalee SARL - Kimwest 13.00%	CAD 158 076 119 737	118 503
	<u>309 186</u>	<u>355 402</u>

23. Dettes d'intérêts sur autres financements.

	2011	2010
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Bel. Gan B.V.)	6 524	7 452
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Traviata Inv. B.V.)	109 799	137 811
	<u>116 323</u>	<u>145 263</u>

24. Abandons.

	2011	2010
Ajustments de 2010	0	-2 010
Prêt Traviata	-288 188	0
Participation Traviata	-1	0
Prêt back to back Hanover - Traviata	101 323	0
Prêt interco Arcsil	-21 604	0
Participation Arcsil	-7 941	0
Prêt non back to back Hanover - Arcsil	-65 797	0
Autres	-10	0
	<u>-282 219</u>	<u>-2 010</u>

25. Revenus de dividende.

	2011	2010
Cirano Holding B.V.	257 115	0
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.	87 287	
	<u>344 402</u>	<u>0</u>

26. Provision pour impôt sur les sociétés. L'impôt sur les sociétés se base sur le résultat fiscal, en tenant compte de l'exemption de certains revenus et charges reportés dans le compte de profits et pertes.

27. Dirigeants et salariés. La Société n'a pas d'autre salarié que son gérant.

La Société a compté un gérant au cours de l'exercice. Aucun prêt ou avance n'a été accordé au, ou reçu du gérant. La Société n'a pas de membres du conseil de surveillance.

*Interim Report and Accounts
June 30, 2012*

The Managing Director is pleased to present the annual report and accounts of the Company for the period ended June 30, 2012.

Overview of Activities.

The principal activity of the Company in the course of its financial year was the holding and financing of group companies.

There has been no change in these activities during the financial period.

During the period under review, the Company recorded a net profit of EUR 37,065, details of which are set out in the attached Profit and Loss Account.

Future Developments.

The Managing Director does not anticipate any major changes during the coming financial year, further participations are being contemplated.

Post Balance Sheet Events. No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations or the affairs of the Company.

Amsterdam July 6, 2012.

Trust International Management (T.I.M.) B.V.

Signatures

The Managing Director

*Balance Sheet as at June 30, 2012
(before appropriation of results)*

ASSETS	Notes	June 30, 2012	2011
Fixed Assets			
Subsidiaries	(4)	37,802	37,802
Loans receivable back to back financing subsidiaries	(5)	1,724,753	2,123,877
Loans receivable non back to back	(6)	<u>26,059,516</u>	<u>26,059,516</u>
		27,822,071	28,221,195
Current Assets			
Interest receivable back to back financing subsidiaries	(7)	459,051	380,149
Interest receivable non back to back	(8)	919,302	789,703
Current account group company	(9)	592,416	790,291
Cash at banks	(10)	<u>695,022</u>	<u>123,291</u>
		2,665,790	2,083,434
TOTAL ASSETS		<u>30,487,862</u>	<u>30,304,629</u>
SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's Equity	(11)		
Issued and fully paid share capital		18,000	18,000
Currency revaluation reserves		(3,017,946)	(3,038,486)
Retained earnings		30,883,320	30,719,788
Net result for the year		<u>37,065</u>	<u>163,532</u>
		27,920,439	27,862,834
Long-term Liabilities			
Loans payable back to back financing subsidiaries	(12)	2,178,518	2,123,877
Current Liabilities			
Interest payable back to back financing subsidiaries	(13)	426,493	308,918
Other liabilities	(14)	<u>(37,588)</u>	<u>9,000</u>
		388,905	317,918
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES		<u>30,487,862</u>	<u>30,304,629</u>
Operational Income/(Expense)			
General and administrative expenses	(15)	(102,523)	(76,644)
Financial Income / (Expenses)			
Interest income back to back financing subsidiaries	(16)	123,725	328,105
Interest income non back to back financing subsidiaries	(17)	129,600	283,126

Interest expense back to back financing subsidiaries	(18)	(109,627)	(309,186)
Interest expense non back to back financing subsidiaries	(19)	0	(116,323)
Write offs	(20)	(759)	(282,219)
Dividend income	(21)	0	344,402
Financial result		142,939	247,905
Result before provision for corporate tax		40,416	171,261
Provision for corporate tax	(22)	(3,351)	(7,729)
NET RESULT FOR THE YEAR		37,065	163,532

The accompanying notes form part of these accounts.

Notes to the Interim Accounts June 30,2012

1. Group Affiliation and Principal Activities. The Company, incorporated on August 31, 1979, is a limited liability company with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands.

The shareholder of the Company is Hanover Smithtown SARL, Luxembourg.

The principal activity of the Company is the holding and financing of group companies.

2. Basis of Presentation. The accompanying annual accounts have been prepared in accordance with principles of accounting generally accepted in The Netherlands and are in compliance with the provisions of the Netherlands Civil Code, Book 2, Title 9.

3. Significant Accounting Policies.

a General

Assets and liabilities are stated at face value unless indicated otherwise.

b Financial Fixed Assets

The investment in subsidiaries are stated at historical acquisition cost less any applicable provision for diminution of value deemed to be of a permanent nature.

c Foreign Currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into EUR at rates of exchange applicable at the balance sheet date.

Transactions in foreign currencies are translated at the rates in effect at the dates of transactions.

The resulting exchange differences are credited or charged to the revaluation reserves.

Exchange rates for EUR 1 used at year-end are:

	June 30, 2012	2011
USD	0.78989	0.77235
GBP	1.24080	1.20004
CAD	0,77695	0.75747

d Recognition of Income and Expense

Dividends from investments are recorded as income in the year they are declared. Other income and expenses, including taxation, are recognized and reported in accordance with the accrual concept.

4. Subsidiaries.

	June 30, 2012	2011
Jindalee SARL, Luxembourg purchase 100% on February 4, 2004	18,900	18,900
Panford investments SARL, Luxembourg purchase 100% on February 20, 2004	18,900	18,900
1418168 Ontario Ltd, Canada Incorporation May 16, 2000, 100 common shares, 100%, - no par value	1	1
1086295 Ontario Ltd, Canada Incorporation June 20, 1994, 1000 common shares, 100%	1	1
	37,802	37,802

5. Loans receivable back to back financing subsidiaries.

		June 30, 2012	2011
1086295 Ontario Ltd.			
The loan bears interest at 14% balance January 1, 2012	CAD 520,337	404,277	394,137
1418168 Ontario Ltd.			
The loan bears interest at 14% balance January 1, 2012	CAD 483,589	375,726	366,302
Jindalee SARL			

Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	1,215,968	944,750	921,054
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD	584,031		
Repayment June 29, 2012	CAD	(584,031)		
		0	0	442,384
			<u>944,750</u>	<u>1,363,438</u>
			1,724,753	5,384,328

6. Loans receivable non back to back.

		June 30, 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation, BVI			
Loan agreement dated November 10, 2010, interest bearing at 1.00%. Repayable in full at December 31, 2012.			
Balance January 1, 2012		25,059,516	25,059,516
Capital increase April 2009		1,000,000	1,000,000
		<u>26,059,516</u>	<u>26,059,516</u>

7. Interest receivable back to back financing subsidiaries.

		June 30, 2012	2011
1086295 Ontario Ltd.			
01/1/2012 Opening balance	CAD	251,013	
Interest during the year	CAD	<u>36,225</u>	
		287,238	223,170
1418168 Ontario Ltd.			
01/1/2012 Opening balance	CAD	229,005	
Interest during the year	CAD	<u>33,666</u>	
		262,671	204,083
Jindalee SARL			
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	7,909	
Repayment June 29, 2012	CAD	<u>(7,909)</u>	
		0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	13,942	
Repayment June 29, 2012	CAD	<u>(62,368)</u>	
Additional interest to reconcile with Jindalee	CAD	7,499	
Interest during the year	CAD	<u>81,853</u>	
		40,926	31,798
		<u>459,051</u>	<u>475,705</u>

8. Interest receivable non back to back.

		June 30, 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation, BVI			
The loan and accrued interest were converted into EUR per 01/01/2010 at a rate of 0.6961.			
		919,302	789,703
		<u>919,302</u>	<u>789,703</u>

9. Current account group company.

		June 30, 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation, BVI			
	USD	750,000	592,416
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg			
- In respect of Jindalee	CAD	278,600	
Repayment January 30, 2012	CAD	<u>(277,623)</u>	
Write off remaining balance	CAD	<u>(977)</u>	
		0	0
		<u>592,416</u>	<u>211,030</u>
		592,416	2,221,529

10. Cash at banks.

		June 30, 2012	2011
Citco Bank Nederland NV, Amsterdam			
Current account	EUR	17,588	117,409
	USD	6,353 5,018	4,971
	GBP	602 747	743
	CAD	864,490 671,669	266,910
		<u>695,022</u>	<u>123,291</u>

11. Shareholder's equity. On February 14, 2008 the authorised share capital of the Company was amended under the condition precedent to EUR 10,000,000 consisting out of 18,000 A shares and 9,982,000 B shares. 8,500,000 B shares were paid up at the charge of the Share Premium Reserve.

On February 22, 2008 the shareholder resolved the cancellation of all B shares in the capital of the Company in accordance with article 9.14. the Share Premium Reserve and the repayment of the nominal value of the B shares. After the redemption the authorised share capital of the Company consists out of 18,000 A shares and 72,000 B shares. The paid up share capital consists out of 18,000 A shares.

Movements in the shareholder's equity accounts are as follows:

	2011	Changes for the Year	June 30, 2012
Issued and fully paid share capital	18,000	0	18,000
Currency revaluation reserves	(3,038,486)	20,540	(3,017,946)
Retained earnings	30,719,788	163,532	30,883,320
Net result for the year	163,532	(163,532)	
		<u>37,065</u>	<u>37,065</u>
	<u>27,862,834</u>	<u>57,605</u>	<u>27,920,439</u>

12. Loans payable back to back financing subsidiaries.

		June 30, 2012	2011
Hanover Smithtown SARM (re: 1086295 Ontario and 1418168 Ontario)			
balance January 1, 2012	CAD	1,003,926 780,003	760,440
Hanover Smithtown SARM (re: Jindalee SARM) Advance at 5.375% calculated on actual/360 days from February 3, 2004			
Jindalee SARM - Kimwest 13%	CAD	1,215,968	
Jindalee SARM - Kimwest 0%	CAD	584,031	
		<u>1,799,999</u>	<u>1,363,438</u>
		<u>2,178,518</u>	<u>2,123,877</u>

13. Interest payable back to back financing subsidiaries.

		June 30, 2012	2011
Hanover Smithtown SARM (re: 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd.)			
01/01/2012 Opening balance	CAD	407,830	
Interest during the year	CAD	62,278	
	CAD	470,108	308,918
Re: Kimwest -			
Interest expenses 2012	CAD	78,821 61,240	0
		<u>426,493</u>	<u>287,853</u>

14. Other Liabilities.

		June 30, 2012	2011
Accounts payable		(46,588)	0
Accrued tax advisory fees		6,000	6,000
Accrued accounting fees		3,000	3,000

(37,588)	9,000
----------	-------

15. General and Administrative Expenses.

	June 30, 2012	2011
Management fees	18,709	15,612
Other professional fees	52,047	0
Tax advisory fees	26,868	57,496
General expenses	4,507	2,996
Bank account expenses	392	540
	<u>102,523</u>	<u>76,644</u>

16. Interest income back to back financing subsidiaries.

	June 30, 2012	2011
Cirano Holding B.V.	0	26,766
1086295 Ontario Ltd. CAD	36,225	28,145
1418168 Ontario Ltd. CAD	33,666	26,157
Jindalee SARL		
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75% CAD	0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.50% CAD	81,853	63,596
Additonal interest to reconcile with Jindalee CAD	7,499	5,826
	<u>123,725</u>	<u>328,105</u>

17. Interest income non back to back financing subsidiaries.

	June 30, 2012	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Loan not back to back at 5.625% GBP	0	0
Traviata Investments B.V. core financing @ 5.5%		0
Real Estate Investment International Corporation. BVI		129,600
	<u>129,600</u>	<u>260,595</u>
		<u>283,126</u>

18. Interest expense back to back financing subsidiaries.

	June 30, 2012	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Hanover Smithtown SARL (B2B loans re Cirano Hol. B.V.)	0	16,711
Hanover Smithtown SARL (B2B loans re: Cirano Hold. B.V.)	0	11,328
Hanover Smithtown SARL (re 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd) CAD	62,278	48,387
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25% CAD	0	0
Jindalee SARL - Kimwest 13.00% CAD	78,821	61,240
	<u>109,627</u>	<u>309,186</u>

19. Interest expense non back to back financing subsidiaries.

	June 30, 2012	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg		
Hanover Smithtown SARL (re: Bel. Gan B.V.)	0	6,524
Hanover Smithtown SARL (re: Traviata Inv. B.V.)	0	109,799
	<u>0</u>	<u>116,323</u>

20. Write offs.

	June 30, 2012	2011
Write off Current Account Hanover Smithtown CAD	(977)	(759)
Loan Traviata	0	(288,188)
Investment Traviata	0	(1)

B2B loan Hanover - Traviata	0	101,323
Intercompany Arcsil	0	(21,604)
Investment Arcsil	0	(7,941)
Non B2B loan Hanover - Arcsil	0	(65,797)
Other	0	(10)
	<u>(759)</u>	<u>(282,219)</u>

21. Dividend income.

	June 30,	2011
	2012	
Cirano Holding B.V.	0	257,115
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.	0	87,287
	<u>0</u>	<u>344,402</u>

22. Provision for Corporate Tax. The corporate tax is based on the fiscal result, taking into account that certain income and expenses as reported in the profit and loss account are exempted from taxation,

23. Directors and Employees. The Company has no employees other than its director.

The Company had one director during the year. No loans or advances have been given to or received from the director. The Company has no supervisory directors.

Supplementary Information June 30, 2012

1. Proposed Appropriation of Results. Subject to the provision under Dutch law that no dividends can be declared until all losses have been recovered, profits are at the disposal of the Annual General Meeting of Shareholders in accordance with Article 16 of the Company's Articles of Incorporation.

The management proposed not to declare a dividend and to add the net result for the year to the retained earnings.

This proposal has not been reflected in the accompanying annual accounts.

2. Post Balance Sheet Events. No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations or the affairs of the Company.

3. Auditors' Report. The Company qualifies as a "small company" and in accordance with Article 396 § 7 of the Civil Code of The Netherlands, Book 2, Title 9, no audit is required.

Rapport Intérimaire 30 juin 2012

Le gérant a le plaisir de présenter le rapport et les comptes annuels de la Société pour la période close le 30 juin 2012.

Présentation générale des activités. Au cours de l'exercice considéré, la Société a eu pour activité principale la détention et le financement des sociétés du groupe.

Aucun changement n'est intervenu dans ces activités au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice en question, la Société a enregistré un bénéfice net de EUR 37.065, comme repris en détail dans le Compte de Profits et Pertes ci-joint.

Evénements à suivre. Le gérant n'anticipe pas de changement majeur au cours du prochain exercice. Des prises de participations dans d'autres sociétés sont projetées.

Evénements postérieurs au bilan. Aucun événement majeur n'a eu lieu depuis la fin de l'exercice ayant eu, ou susceptible d'avoir, des répercussions importantes sur les activités de la Société, son résultat d'exploitation ou les affaires pour les exercices ultérieurs.

Amsterdam, 9 juillet 2012.

Trust International Management (T.I.M.) B.V.

Le gérant

Bilan au 30 juin 2012 (avant affectation des résultats)

	Annexe	30 juin 2012	2011
ACTIF			
Actif immobilisé			
Participations	-4	37 802	37 802

Créances sur financement back to back à des filiales	-5	1 724 753	2 123 877
Créances sur autres financements	-6	26 059 516	26 059 516
		<u>27 822 071</u>	<u>28 221 195</u>
Actif circulant			
Intérêts sur financement back to back à des filiales	-7	459 051	380 149
Intérêts sur autres financements	-8	919 302	789 703
Compte courant intra-groupe	-9	592 416	790 291
Avoirs en banque	-10	695 022	123 291
		<u>2 665 790</u>	<u>2 083 434</u>
TOTAL ACTIF		30 487 862	30 304 629
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capitaux propres	-11		
Capital émis et entièrement libéré		18 000	18 000
Réserves de réévaluation de change		-3 017 946	-3 038 486
Résultats reportés		30 883 320	30 719 788
Résultat net de l'exercice		37 065	163 532
		<u>27 920 439</u>	<u>27 862 834</u>
Passif à long terme			
Prêts sur financement back to back à des filiales	-12	2 178 518	2 123 877
Passif à court terme			
Intérêts sur financement back to back à des filiales	-13	426 493	308 918
Autres dettes	-14	-37 588	9 000
		<u>388 905</u>	<u>317 918</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		30 487 862	30 304 629

Les annexes jointes font partie intégrante de ces comptes.

Compte de Profits et Pertes pour la période close le 30 juin 2012

	Annexe	30 juin 2012	2011
Résultat d'exploitation/(Perte)			
Frais généraux et administratifs	-15	-102 523	-76 644
Résultat financier/(Perte)			
Revenus d'intérêts sur financement back to back à des filiales	-16	123 725	328 105
Revenus d'intérêts sur autres financements	-17	129 600	283 126
Dettes d'intérêts sur financement back to back à des filiales	-18	-109 627	-309 186
Dettes d'intérêts sur autres financements	-19	0	-116 323
Abandons	-20	-759	-282 219
Revenu de dividendes	-21	0	344 402
Résultat financier		<u>142 939</u>	<u>247 905</u>
Résultat avant provision pour impôt sur les sociétés		40 416	171 261
Provision pour impôt sur les sociétés	-22	-3 351	-7 729
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>37 065</u>	<u>163 532</u>

Les annexes jointes font partie intégrante de ces comptes.

**Annexe aux Comptes Intérimaires
30 juin 2012**

1 Affiliation au groupe et activités principales. La Société constituée le 31 août 1979 est une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Amsterdam, Pays-Bas.

L'actionnaire de la Société est Hanover Smithtown SARL, Luxembourg.

La Société a pour activité principale la détention et le financement des sociétés du groupe.

2. Base de présentation. Les Comptes Annuels joints ont été préparés selon les principes comptables généralement acceptés aux Pays-Bas et sont conformes aux dispositions du Code Civil néerlandais, Livre 2, Titre 9.

3. Principales règles comptables.

a Généralités

Les actifs et passifs sont indiqués à leur valeur nominale, sauf indication contraire,

b Valeurs mobilières

Les investissements dans les filiales sont indiqués au coût d'acquisition historique moins toute provision applicable en cas de dépréciation de valeur considérée comme permanente.

c Devises

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en euros aux taux de change en vigueur à la date de bilan.

Les transactions en devises étrangères sont converties aux taux en vigueur à la date des transactions.

Le résultat des différences de taux de change sont crédités ou débités dans les réserves de réévaluation.

Taux de change pour EUR 1 utilisés en fin d'exercice

	30 juin 2012	2011
USD	0,78989	0,77235
GBP	1,24080	1,20004
CAD	0,77695	0,75747

d Comptabilisation des revenus et charges

Les dividendes sur investissements sont enregistrés dans les revenus de l'exercice au cours duquel ils sont déclarés.

Les autres revenus et charges, y compris les impôts, sont constatés et déclarés conformément au principe qu'ils seront payés au terme.

4. Participations.

	30 juin 2012	2011
Jindalee SARL, Luxembourg		
Achat de 100% le 4 février 2004	18 900	18 900
Panford Investments SARL, Luxembourg		
Achat de 100% le 20 février 2004	18 900	18 900
1418168 Ontario Ltd, Canada		
Société constituée le 16 mai 2000		
100 parts ordinaires, 100%, sans valeur nominale	1	1
1086295 Ontario Ltd, Canada		
Société constituée le 20 juin 1994		
1000 actions ordinaires, 100%	1	1
	<u>37 802</u>	<u>37 802</u>

5. Créances sur financement back to back à des filiales.

		30 juin 2012	2011
1086295 Ontario Ltd.			
Le prêt porte intérêt à 14%			
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	CAD 520 337	404 277	394 137
1418168 Ontario Ltd.			
Le prêt porte intérêt à 14%			
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	CAD 483 589	375 726	366 302
Jindalee SARL			
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD 1 215 968	944 750	921 054
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD 584 031		
Repaiement le 29 juin 2012	CAD -584 031		
	0	0	442 384
		<u>944 750</u>	<u>1 363 438</u>
		<u>1 724 753</u>	<u>5 384 328</u>

6. Créances sur autres financements.

	30 juin 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation, BVI		
Prêt daté du 10 novembre 2010, portant intérêt à 1.00%	25 059 516	25 059 516

Remboursable en totalité le 31 décembre 2012.

Solde au 1 ^{er} janvier 2012	1 000 000	1 000 000
Augmentation de capital avril 2009	26 059 516	26 059 516

7. Intérêts sur financement back to back à des filiales.

		30 juin 2012	2011
1086295 Ontario Ltd.			
01/01/2012 Solde à l'ouverture	CAD	251 013	
Intérêts durant la période	CAD	36 225	
		<u>287 238</u>	223 170
1418168 Ontario Ltd.			
01/01/2012 Solde à l'ouverture	CAD	229 005	
Intérêts durant la période	CAD	33 666	
		<u>262 671</u>	204 083
Jindalee SARL			
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	7 909	
Repaiement le 29 juin 2012	CAD	-7 909	
		<u>0</u>	0
			5 991
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	13 942	
Repaiement le 29 juin 2012	CAD	-62 368	
Intérêts additionnels à reconcilier avec Jindalee	CAD	7 499	
Intérêts durant la période	CAD	81 853	
		<u>40 926</u>	31 798
			<u>459 051</u>
			10 561
			<u>475 705</u>

8. Intérêts sur autres financements.

		30 juin 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation, BV1			
		919 302	789 703
Le prêt et les intérêts échus ont été convertis en EUR le 01/01/2010 au taux de 0.6961.			
		919 302	789 703

9. Compte courant intra-groupe.

		30 juin 2012	2011
Real Estate Investment International Corporation. BVI			
	USD	750 000	592 416
Hanover Smithtown SARL. Luxembourg			
- Concernant Jindalee	CAD	278 600	
Remboursement au 30 janvier 2012	CAD	-277 623	
Abandon du solde restant	CAD	-977	
		<u>0</u>	0
			211 030
		592 416	<u>2 221 529</u>

10. Avoirs en banque.

		30 juin 2012	2011
Citco Bank Nederland NV, Amsterdam			
Compte courant	EUR	17 588	117 409
	USD	6 353	5 018
	GBP	602	747
	CAD	864 490	671 669
		<u>695 022</u>	123 291

11. Capitaux propres. Le 14 février 2008 le capital autorisé de la Société a été augmenté de EUR 10.000.000 consistant en 18.000 parts A et 9.982.000 parts B. 8.500.000 parts B ont été payés sur le Compte Prime d'émission.

Le 22 février 2008 l'actionnaire décida de la suppression de toutes les parts B dans le capital social de la Société conformément à l'article 9.14. Compte Prime d'émission et le remboursement de la valeur nominative des parts B. Après

le remboursement le capital autorisé est fixé à 18.000 parts A et 72.000 parts B. Le capital social libéré est constitué de 18.000 parts A.

Les mouvements dans le compte de capitaux propres sont représentés comme suit:

	2011	Mouvements de l'exercice	41 090
Capital émis et entièrement libéré	18 000	0	18 000
Réserves de réévaluation de change	-3 038 486	20 540	-3 017 946
Résultats reportés	30 719 788	163 532	30 883 320
Résultat net de l'exercice	163 532	-163 532	
		<u>37 065</u>	<u>37 065</u>
	<u>27 862 834</u>	57 605	27 920 439

12. Prêts sur financement back to back à des filiales.

		30 juin 2012	2011
Hanover Smithtown SARL (Concerne: 1086295 Ontario and 1418168 Ontario)			
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	CAD	1 003 926	780 003
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Jindalee SARL)			
Avance à 5.375% calculé sur base de 360 jours depuis le 3 février 2004			
Jindalee SARL - Kimwest 13%	CAD	1 215 968	
Jindalee SARL - Kimwest 0%	CAD	584 031	
		<u>1 799 999</u>	<u>1 398 515</u>
			<u>1 363 438</u>
		2 178 518	2 123 877

13. Intérêts sur financement back to back à des filiales.

		30 juin 2012	2011
Hanover Smithtown SARL (Concerne: 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd.)			
01/01/2012 Solde à l'ouverture	CAD	407 830	
Intérêts durant la période	CAD	62 278	
		<u>470 108</u>	<u>365 252</u>
Concerne: Kimwest - Charges d'intérêts 2012	CAD	78 821	0
		426 493	287 853

14. Autres dettes.

	30 juin 2012	2011
Montants payables	-46 588	0
Montant échu sur honoraires de conseil fiscal	6 000	6 000
Montant échu sur honoraires comptables	<u>3 000</u>	<u>3 000</u>
	-37 588	9 000

15. Frais généraux et administratifs.

	30 juin 2012	2011
Honoraires de gestion	18 709	15 612
Autres frais professionnels	52 047	0
Honoraires de conseil fiscal	26 868	57 496
Frais généraux	4 507	2 996
Frais bancaires	<u>392</u>	<u>540</u>
	102 523	76 644

16. Revenus d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

30 juin 2012	2011
-----------------	------

Cirano Holdina B.V.			0	26 766
1086295 Ontario Ltd.	CAD	36 225	28 145	55 179
1418168 Ontario Ltd.	CAD	33 666	26 157	51 282
Jindalee SARL				
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.75%	CAD	0	0	70 534
Jindalee SARL - Kimwest 13.50%	CAD	81 853	63 596	124 343
Intérêts additionnels à réconcilier avec Jindalee	CAD	7 499	5 826	
			<u>123 725</u>	<u>328 105</u>

17. Revenus d'intérêts sur autres financements.

			30 juin 2012	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				
Prêt non back to back à 5.625%	GBP	0	0	2 244
Traviata Investments B.V.				
Financement de base à 5.5%			0	20 287
Real Estate Investment International Corporation, BVI			<u>129 600</u>	<u>260 595</u>
			<u>129 600</u>	<u>283 126</u>

18. Dettes d'intérêts sur financement back to back à des filiales.

			41 090	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				
Hanover Smithtown SARL (prêts back to back Concerne Cirano Hol. B.V.)			0	16 711
Hanover Smithtown SARL (prêts back to back Concerne: Cirano Hold. B.V.)			0	11 328
Hanover Smithtown SARL (Concerne 1086295 Ontario Ltd and 1418168 Ontario Ltd	CAD	62 278	48 387	94 865
Jindalee SARL - Winnipeg SENC 11.25%	CAD	0	0	66 545
Jindalee SARL - Kimwest 13.00%	CAD	78 821	<u>61 240</u>	<u>119 737</u>
			<u>109 627</u>	<u>309 186</u>

19. Dettes d'intérêts sur autres financements.

			41 090	2011
Hanover Smithtown SARL, Luxembourg				
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Bel. Gan B.V.)			0	6 524
Hanover Smithtown SARL (Concerne: Traviata Inv. B.V.)			<u>0</u>	<u>109 799</u>
			0	<u>116 323</u>

20. Abandons.

			41 090	2011
Abandon compte courant Hanover Smithtown	CAD	-977	-759	0
Prêt Traviata			0	-288 188
Participation Traviata			0	-1
Prêt back to back Hanover - Traviata			0	101 323
Prêt interco Arcsil			0	-21 604
Participation Arcsil			0	-7 941
Prêt non back to back Hanover-Arcsil			0	-65 797
Autre			<u>0</u>	<u>-10</u>
			<u>-759</u>	<u>-282 219</u>

21. Revenus de dividende.

			30 juin 2012	2011
Cirano Holding B.V.			0	257 115
Beleggingsmaatschappij Gan B.V.			<u>0</u>	<u>87 287</u>
			0	<u>344 402</u>

22. Provision pour impôt sur les sociétés. L'impôt sur les sociétés se base sur le résultat fiscal, en tenant compte de l'exemption de certains revenus et charges reportés dans le compte de profits et pertes.

23. Dirigeants et salariés. La Société n'a pas d'autre salarié que son gérant.

La Société a compté un gérant au cours de l'exercice. Aucun prêt ou avance n'a été accordé au, ou reçu du gérant. La Société n'a pas de membres du conseil de surveillance.

Informations Supplémentaires Juin 30, 2012

1. Proposition d'affectation du résultat. Selon les dispositions du droit néerlandais prévoyant qu'aucun dividende ne peut être distribué tant que toutes les pertes n'ont pas été reportées sur le bénéfice, les profits sont à la disposition de l'Assemblée Générale des Actionnaires conformément à l'article 16 des Statuts.

La Gérance propose de ne pas procéder à une distribution de dividende et d'ajouter le bénéfice de l'année aux résultats reportés.

Cette proposition n'a pas été reflétée dans les comptes annuels ci-joints.

2. Evénements postérieurs au bilan. Aucun événement majeur n'a eu lieu depuis la fin de l'exercice ayant eu, ou susceptible d'avoir, des répercussions importantes sur les activités de la Société, son résultat d'exploitation ou les affaires de la Société.

3. Rapport du réviseur d'entreprise. La Société étant considérée comme une "petite société" conformément à l'Article 396 § 7 du Code Civil des Pays-Bas, Livre 2, Titre 9, aucun audit des comptes n'est requis.

Annual Report for the financial year 2009

The Manager is pleased to present the annual report and accounts of the Company for the financial year ended December 31, 2009

Overview of Activities. The state of affairs of the Company at the closing of the financial year is adequately presented in the balance sheet and the profit and loss account, published herewith. The course of business of the Company has been as the Management expected.

During the year, the Company has not performed any activity in the field of research and development and as at December 31, 2009 it does not own any own shares.

Future Developments. The Management does not anticipate any major changes during the coming financial year and expects to continue with its activities.

Post Balance Sheet Events. No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have

Luxembourg, 27.04.2011.

Eric Lechat / Michael Kidd

The Manager / -

Balance Sheet December 31, 2009

	Notes	12/31/2009 EUR	12/31/2008 EUR
ASSETS			
FIXED ASSETS			
FINANCIAL ASSETS	5		
Shares in affiliated undertakings		5,809,085.23	3,668,046.51
Amounts owed from affiliated undertakings			
a) becoming due and payable after more than one year		18,339,836.67	19,154,789.47
b) becoming due and payable in less than one year		2,227,246.00	2,276,219.01
CURRENT ASSETS			
Cash at bank and in hand	6	2,078,750.87	85,790.16
Prepayment -		-	575.00
		28,454,918.77	25,185,420.15
LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES	7		
Subscribed capital		12,400.00	12,400.00
Legal reserve		1,240.00	1,240.00
Profit/(Loss) brought forward		46,602.50	41,214.53
Profit/(Loss) for the financial year		(324,797.81)	5,387.97
		(264,555.31)	60,242.50

PROVISION FOR LIABILITIES AND CHARGES

Provision for taxation		8.005.18	7,838.90
CREDITORS	8		
Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable after more than one year		23,068,116.58	21,629,610.73
b) becoming due and payable in less than one year		5,325,032.36	3,311,643.19
Trade Creditors			
a) becoming due and payable within one year		9,429.09	3,608.89
Other Creditors			
a) becoming due and payable within one year		308,890.87	172,475.94
		<u>28,454,918.77</u>	<u>25,185,420.15</u>

The accompanying notes are an integral part of this balance sheet.

Profit and Loss Account for the period from January 1, 2009 to December 31, 2009

	Notes	01/01/2009- 12/31/2009 EUR	01/01/2008- 12/31/2008 EUR
CHARGES			
Other operating charges	9	72,921.70	15,479.86
Staff costs	10	2,768.02	-
Interest payable and similar charges	11		
a) concerning affiliated undertakings		2,451,803.07	1,570,819.22
b) other interest payable and similar charges		331,056.75	112,420.50
Other taxes	12	386,826.90	118,613.83
Profit for the financial year		-	5,387.97
		<u>3,245,376.44</u>	<u>1,822,721.38</u>
INCOME			
Interest receivable and similar income	13		
a) derived from affiliated undertakings		2,509,573.01	1,820,302.02
b) other interest receivable and similar income		411,005.62	2,419.36
Loss for the financial year		324,797.81	-
		<u>3,245,376.44</u>	<u>1,822,721.38</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement of profit and loss account.

**Notes to the Annual Accounts
December 31, 2009**

1. General. JINDALEE S.à.r.l. is a "société à responsabilité limitée unipersonnelle" incorporated under the laws of Luxembourg on November 12, 2003. The main activity of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participating interests as well as the financing of group companies.

The registered office of the Company is established in 21, Allée Schaeffer, L-2520 Luxembourg.

2. Summary of significant accounting policies.

General

The annual accounts comply with Luxembourg legal and regulatory requirements as well as with generally accepted accounting principles in Luxembourg.

Financial assets

Financial assets are valued at acquisition cost. In case of permanent impairment in value of investments, appropriate write-downs are recorded, unless changed circumstances support restoration up to the original costs.

Current assets and liabilities

Cash at bank and liabilities denominated in currencies other than EUR are stated at the rate of exchange prevailing at the balance-sheet date.

Profit and loss account

Income and expenses denominated in currencies other than EUR are translated at the exchange prevailing at the date of the relevant transaction. Realized exchange gains or losses and unrealized losses are recorded in the statement of profit and loss. Unrealized exchange gains are not recognized.

3. Subscribed capital. The fully paid subscribed capital of EUR 12,400 is represented by 124 shares with a par value of EUR 100.- each.

Legal reserve

Under Luxembourg law, 5% of the net profit of the year must be allocated to a legal reserve until such reserve equals 10% of the issued share capital. This reserve is not available for dividend distribution.

4. Taxes. The company is subject to the general tax regulation applicable to all Luxembourg "Commercial Companies".

**Notes to the Financial Statements
December 31, 2009**

Balance sheet

5. Financial assets. The financial assets are comprised as follows:

		12/31/2009 EUR	12/31/2008 EUR
a) Shares in affiliated undertakings	Held %		
Winnipeg TE, TX et Jindalce Senc (CAD 50.00)	10%	29.80	29.80
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
Kimwest Canada Hotel LP, Canada (CAD 840,999.99)	19.99%	582,291.58	493,232.60
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
Winnipeg Downtown Holding Ltd (CAD 74)	75%	52.14	52.14
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
WHI Canada Investments Ltd (CAD 1,255,010)	100%	388,025.00	388,025.00
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
Westlight GP Inc (CAD 1,000)	100%	724.39	724.39
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
WHCL Ltd (CAD 100,000)	100%	65,013.30	65,013.30
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009			
Heritage LGY (CAD 5,957,385)	100%	4,272,949.02	2,220,969.28
Shareholder Equity 2009			
Result of the year 2009		5,809,085.23	3,068,046.51
b) Loans to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable after more than one year			
Shareholder loan to Kimwest (Interest 14%)	CAD 6,300,000	4,442,189.60	4,442,189.60
Shareholder loan to WHI Canada Investments Ltd (Interest 13.95%)	CAD 2,510,013	1,776,045.04	1,776,045.04
Intercompany current account to Habera	CAD 1,946,000	1,187,390.88	1,381,783.48
Intercompany current account to Winnipeg TE	CAD 1,612.30	996.21	996.21
Shareholder loan to Heritage LGY (Cadbridge) (Interest 14%)	CAD 16,021,76	10,701,564.36	8,853,112.56
Fixed loan to BC Ltd (Interest 14%)		-	2,469,012.00
PEC issued by Winnipeg TE, TX et Jindalee Senc (Interest 11.75%)	CAD 422,500.00	231,650.58	231,650.58
		18,339,836.67	19,154,789.47
b) becoming due and payable in less than one year			
Shareholder interest on loan to WHI Canada Investments Ltd	CAD 176,518	117,696.46	516,920.34
Shareholder interest on loan to Heritage LGY	CAD 1,705,536	1,066,768.20	1,278,042.43
Interest on loan to BC Ltd		-	86,415.42
Accrued interest receivable - PEC	CAD 11,537,32	6,638.45	-
Shareholder interest on loan to Kimwest	CAD 1,569,852	1,036,091.21	394,840.82

	2,227,194.32	2,276,219.01
c) Other receivable		
Prepayment social security	51.68	-

6. Cash at bank and in hand. The cash at bank and in hand are comprised as follows:

Citco Bank Nederland N.V. - current account in CAD (CAD 3,130.939.68)	2,078,699.73	85,689.02
Citco Bank Nederland N.V. - current account in EUR	51.14	101.14
	<u>2,078,750.87</u>	<u>85,790.16</u>

7. Capital and reserves. The movements of the period are the follows:

	Subscribed capital	Legal reserve	Profit/(Loss) brought forward	Profit for the year	Total
Balance as at January 1 st	12,400.00	1,240.00	41,214.53	5,387.97	60,242.50
Allocation of the result	-	-	5,387.97	(5,387.97)	-
Profit for the financial year	-	-	-	(324,797.81)	(324,797.81)
Balance as at December 31, 2009	<u>12,400.00</u>	<u>1,240.00</u>	<u>46,602.50</u>	<u>(324,797.81)</u>	<u>(264,555.31)</u>

8. Creditors.

Amounts owed to affiliated undertakings

The amounts owed to affiliated undertakings are comprised as follows:

		12/31/2009 EUR	12/31/2008 EUR
Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable after more than one year			
Loan payable from Habera BV (Interest 13.5%)	(Kimwest)	CAD 1,215,968	856,792,71
Loan payable from Habera BV (Interest 11.75%)	(Winnipeg)	CAD 792,000	477,729,62
Loan payable from REII (Interest 12.05%)	(WHI Canada)	CAD 2,510,013	1,776,045,04
Loan payable from REII (Interest 13.5%)	(Kimwest)	CAD 5,084,031	3,582,299,98
Loan payable from Habera BV		CAD 7,500	3,311,34
Loan payable from REII (Interest 12.1%)	(Heritage LGY)	CAD 16,021,761	10,891,894,91
Loan payable from REII (Interest 12.1%)	(BC Ltd)		-
Advance from WBP Wellington Trust		CAD 40,000	25,003,68
Interest free loan payable from Habera BV	(Kimwest)	CAD 584,031	411,519,69
Interest free loan payable from REII	(Westlight)	CAD 1,000	724,39
Interest free loan payable from REII	(WIICL)	CAD 100,000	65,013,30
Interest free loan payable from REII	(Winnipeg Downtown)	CAD 74	52.14
Interest free loan payable from REII	(WHI Canada)	CAD 1.255,010	888,025,00
Interest free loan payable from REII	(Heritage LGY)	CAD 5,657,430	4,089,704,78
		<u>23,068,116,58</u>	<u>21,629,610,73</u>
b) becoming due and payable in less than one year			
Interest on loan payable from Habera BV (13.5%)		CAD 619,743,96	408,049,90
Interest on loan payable from Habera BV (11.75%)		CAD 392,863,50	255,851,20
Interest on loan payable from REII (12.05%)		CAD 993,549,24	647,378,58
Interest on loan payable from REII (13.5%)		CAD 2,591,184,33	1,706,079,54
Interest on loan payable from REII (12.1%)		CAD 3,615,283,34	2,307,673,14
Interest on loan payable from REII (12.1%)			-
			74,687.61

Prepayment of Pecs receivable	-	26,321,13
	<u>5,325,032,36</u>	<u>3,311,643,19</u>
Trade Creditors		
The Trade creditors are comprised as follows:		
a) becoming due and payable within one year		
Letaha	-	621,43
Citco REIF services (Luxembourg) SA	9,429,09	2,987,46
	<u>9,429,09</u>	<u>3,608,89</u>
Other Creditors		
The Other creditors are comprised as follows:		
Accrued With holding tax payable	308,812,62	172,397,69
Accrued tax advisory fees	78,25	78,25
	<u>308,890,87</u>	<u>172,475,94</u>

Profit and Loss account

9. Other operating charges. The other operating charges are comprised as follows:

	01/01/2009- 12/31/2009	01/01/2008- 12/31/2009
	EUR	EUR
Legal and professional expenses	61,814,54	12,489,00
Administration Expenses	1.670.46	1,168,32
Tax advisory fees	6,927,41	1,106,11
Office expenses utilities	139,29	46,43
Office rent	2,300,00	-
General expenses	70,00	70,00
	<u>72,921,70</u>	<u>15,479,86</u>

10. Staff costs. The staff costs are comprised as follows:

Staff costs: Salaries	2,450.00	-
Staff costs: Social Security & Taxes	318.02	-
	<u>2.768.02</u>	<u>-</u>

11. Interest payable and Similar charges. The interest payable and similar charges are comprised as follows:

a) concerning affiliated undertakings		
Interest payable on Habera BV loan(13.5%)	108,986,47	96,500,56
Interest payable on Habera BV loan (Il. 75%)	61,823,70	54,740,79
Interest payable on REII loan (13.5%)	455,679,01	403,474,30
Interest payable on REII loan(12.05%)	200,807,57	177,802,12
Interest payable on REII loan (12.10%)	1,287,101,16	838.301,45
Interest payable on REII BC Ltd (12.1%)	337,405,16	-
	<u>2,451,803,07</u>	<u>1,570,819,22</u>
b) other interest payable and similar charges		
Bank Fees	1,686,11	460,60
Exchange loss	329,370,64	111,959,90
	<u>331,056,75</u>	<u>112,420,50</u>

12. Other taxes.

Canadian with holding tax	386,525,90	118,588,83
Net wealth tax 2008	301,00	25,00
	<u>386,826,90</u>	<u>118,613,83</u>

13. Interest receivable and Similar income. The interest receivable and similar income are comprised as follows:

Dividend income from Winnipeg Senc	108,065,72	-
a) derived from affiliated under takines		
Interest redevable Heritage LGY (14%)	1,131,678,95	980,047,86
Interest receivable WHI Canada investment Ltd (13.95%)	232,470,30	205,840,35
Interest receivable Kimwest Canada Hotel LP(14%)	641,250,39	518,492,52

Interest receivable Winnipeg TE, TX el Jindalee Senc - PECS (11.75%)	32,959,58	29,505,87
Interest receivable BC Ltd (14%)	363,148,07	86,415,42
	<u>2,401,507,29</u>	<u>1,820,302,02</u>
b) other interest receivable and similar income		
Exchange gain	411,005,62	210,03
Interest on current accounts	-	2,209,33
	<u>411,005,62</u>	<u>2,419,36</u>

Other notes

14. The company is exempted from preparing consolidation account based on the exemptions provided by the article 313 modified by the law of December 19, 2002 of the Luxembourg company law.

Comptes Annuels au 31 Décembre 2009

Capital:

Capital souscrit: EUR 12,400.-

Intégralement libéré à hauteur de EUR 12,400.-

Représenté par 124 parts sociales

Gérants:

- Eric Lechat

- Michael Kidd

Commissaire aux Comptes:

N/A

Affectation du résultat:

Résultat de l'exercice 2009: - 324,797.81 EUR

Résultat à reporter au 01.01.2010: - 278,195.30 EUR

États Financiers 31 décembre 2009 Rapport annuel pour l'année comptable 2009

Le gérant a le plaisir de présenter le rapport et les comptes annuels de la Société pour l'année comptable se clôturant le 31 décembre 2009.

Présentation globale des activités

L'état des affaires de la Société à la clôture de l'exercice est correctement représenté dans le bilan et le compte de profits et pertes, publiés ci-joint. Le cours des affaires de la Société a été à la hauteur des attentes de la Gérance.

Au cours de l'année, la Société n'a pas effectué d'activité dans le domaine de la recherche et du développement et au 31 décembre 2009, la Société ne détient pas d'actions propres.

Développements futurs

La Gérance n'attend pas de changements majeurs au cours de l'exercice à venir et espère pouvoir continuer leurs activités.

Evènements postérieurs au bilan

Il ne s'est pas produit d'évènement d'une importance particulière depuis la fin de l'année comptable qui a ou aurait pu affecter d'une manière significative les opérations de la Société, les résultats de ces opérations ou les affaires internes de la Société.

Luxembourg, le 27 avril 2011.

T.C.G. Gestion S.A.

Le Gérant

Bilan 31 décembre 2009

ACTIF	Annexes	31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR
ACTIF IMMOBILISÉ			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Parts dans des entreprises liées	5	5 809 085,23	3 668 046,51
Créances sur des entreprises liées			
a) Echues ou exigibles à plus d'un an		18 339 836,67	19 154 789,47

b) Echues ou exigibles à moins d'un an		2 227 246,00	2 276 219,01
ACTIF CIRCULANT			
Avoirs en banque et en caisse	6	2 078 750,87	85 790,16
Prépaiement		-	575,00
		<u>28 454 918,77</u>	<u>25 185 420,15</u>
PASSIF			
CAPITAL ET RÉSERVES	7		
Capital souscrit		12 400,00	12 400,00
Réserve légale		1 240,00	1 240,00
Bénéfice/ (perte) reporté		46 602,50	41 214,53
Bénéfice/ (perte) de l'exercice		<u>(324 797,81)</u>	<u>5 387,97</u>
		-264 555,31	60 242,50
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES			
Provision pour impôt		8 005,18	7 838,90
CRÉANCIERS	8		
Dettes envers des entreprises liées			
a) Échues ou exigibles à plus d'un an		23 068 116,58	21 629 610,73
b) Echues ou exigibles à moins d'un an		5 325 032,36	3 311 643,19
Fournisseurs			
a) Echues ou exigibles dans l'année		9 429,09	3 608,89
Autres créanciers			
a) Échues ou exigibles dans l'année		<u>308 890,87</u>	<u>172 475,94</u>
		<u>28 454 918,77</u>	<u>25 185 420,15</u>

Les annexes forment une partie intégrale de ce bilan

Compte de profits et Pertes pour la période du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

	Annexes	01/01/2009 31/12/2009 EUR	01/01/2008- 31/12/2008 EUR
CHARGES			
Autres charges d'exploitation	9	72 921,70	15 479,86
Charges salariales	10	2 768,02	-
Intérêts et charges assimilées	11		
a) concernant des entreprises liées		2 451 803,07	1 570 819,22
b) autres intérêts et charges assimilées		331 056,75	112 420,50
Autres impôts	12	386 826,90	118 613,83
Bénéfice de l'exercice		-	5 387,97
		<u>3 245 376,44</u>	<u>1 822 721,38</u>
PRODUITS			
Intérêts et produits assimilés	13		
a) provenant d'entreprises liées		2 509 573,01	1 820 302,02
b) autres intérêts et produits assimilés		411 005,62	2 419,36
Perte de l'exercice		<u>324 797,81</u>	-
		<u>3 245 376,44</u>	<u>1 822 721,38</u>

Les annexes forment une partie intégrale de ce compte de profits et pertes

Annexe aux comptes annuels 31 décembre 2009

1. Général. JINDALEE S.à r.l. est une société à responsabilité limitée unipersonnelle constituée d'après les lois du Luxembourg le 12 novembre 2003. L'activité principale de la Société est d'accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations ainsi que le financement des sociétés du groupe.

Le siège social de la Société est établi au 21, Allée Schaeffer, L-2520 Luxembourg.

2. Résumé des règles comptables principales.

Général

Les comptes annuels sont en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires luxembourgeoises ainsi qu'avec les principes comptables généralement admis au Luxembourg.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. En cas de dépréciation permanente de la valeur de ces investissements, une dévaluation appropriée de l'actif est enregistrée à moins que des circonstances nouvelles conduisent à la restauration de la valeur de l'actif à son coût originaires.

Actif et passif circulant

Les avoirs en banque et les dettes libellées dans une devise autre que EUR sont inscrites au bilan au taux de change de la date du bilan.

Compte de profits et pertes

Les revenus et les charges libellés dans une devise autre que EUR apparaissent au bilan au taux de change de la date de l'opération correspondante. Les gains et pertes réalisés ou les moins-values latentes sur taux de change sont enregistrés dans le compte de profits et pertes. Les plus-values latentes sur taux de change ne sont pas comptabilisées.

3. Capital souscrit. Le capital souscrit et entièrement libéré de 12.400 EUR est représenté par 124 parts sociales ayant une valeur de 100,- EUR chacune.

Réserve légale. Selon la loi luxembourgeoise, 5% du bénéfice net doit être alloué à la réserve légale jusqu'à ce que celle-ci atteigne 10 % du capital social. Cette réserve ne peut être distribuée.

4. Impôts. La Société est soumise à la réglementation fiscale générale applicable à toute les sociétés commerciales luxembourgeoises.

5. Immobilisations financières. Les immobilisations financières sont représentées comme suit:

BILAN		31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR
a) Parts dans des entreprises liées	Détenu %		
Winnipeg TE, TX et Jindalee Senc (CAD 50.00)	10%	29,80	29,80
Participation 2009			
Résultat 2009			
Kimwest Canada Hotel LP. Canada (CAD 840,999.99)	19,99%	582 291,58	493 232,60
Participation 2009			
Résultat 2009			
Winnipeg Downtown Holding Ltd (CAD 74)	75%	52,14	52,14
Participation 2009			
Résultat 2009			
WHI Canada Investments Ltd (CAD 1,255,010)	100%	888 025,00	888 025,00
Participation 2009			
Résultat 2009			
Westlighi GP Inc (CAD 1,000)	100%	724,39	724,39
Participation 2009			
Résultat 2009			
WHCL Ltd (CAD 100,000)	100%	65 013,30	65 013,30
Participation 2009			
Résultat 2009			
Heritage LGY (CAD 5.957,385)	100%	4 272 949,02	2 220 969,28
Participation 2009			
Résultat 2009			
		5 809 085,23	3 668 046,51
b) Créances sur des entreprises liées			
a) Échues ou exigibles à plus d'un an			
Prêt actionnaire à Kimwest (Intérêt 14%)	CAD 6,300,000	4 442 189,60	4 442 189,60
Prêt actionnaire à WHI Canada Investments Ltd (Intérêt 13,95%)	CAD 2,510,013	1 776 045,04	1 776 045,04
Compte courant interco à Habera	CAD 1,946,000	1 187 390,88	1 381 783,48
Compte courant interco à Winnipeg TE	CAD 1612,30	996,21	996,21
Prêt actionnaire à Héritage LGY (Cadbridge) (Intérêt 14%)	CAD 16,021.761	10 701 564,36	8 853 112,56
Prêt fixe à BC Ltd (Intérêt 14%)		-	2 469 012,00
PEC émis par Winnipeg TE, TX et Jindalee Senc	CAD 422.500,00	231 650,58	231 650,58

(Intérêt 11.75%)		18 339 836,67	19 154 789,47
b) Echues ou exigibles à moins d'un an			
Intérêts sur prêt actionnaire à WHI Canada Investments Ltd	CAD 176.518	117 696,46	516 920,34
Intérêts sur prêt actionnaire à Héritage LGY	CAD 1,705.536	1 066 768,20	1 278 042,43
Intérêts sur prêt à BC Ltd		-	86 415,42
Intérêts échus - PEC	CAD 11,537.32	6 638,45	
Intérêts sur prêt actionnaire à Kimwest	CAD 1.569.852	1 036 091,21	394 840,82
		<u>2 227 194,32</u>	<u>2 276 219,01</u>
c) Autres créances			
Prépaiement sécurité sociale		51,68	-
6. Avoirs en banque et en caisse. Les avoires en banque et en caisse sont représentés comme suit:			
Citco Bank Nederland N.V. - compte courant en CAD (CAD 3,130,939.68)		2 078 699,73	85 689,02
Citco Bank Nederland N.V. - compte courant en EUR		51,14	101,14
		<u>2 078 750,87</u>	<u>85 790,16</u>

Annexes aux comptes annuels 31 décembre 2009

7. Capital et Réserves. Les mouvements de l'exercice sont les suivants:

	Capital souscrit	Réserve légitime	Bénéfice/ (perte) reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 1 ^{er} janvier	12 400,00	1 240,00	41 214,53	5 387,97	60 242,50
Affectation du résultat	-	-	5 387,97	-5 387,97	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(324 797,81)	(324 797,81)
Solde au 31 décembre 2009	<u>12 400,00</u>	<u>1 240,00</u>	<u>46 602,50</u>	<u>(324 797,81)</u>	<u>(264 555,31)</u>

8. Créanciers. Dettes envers des entreprises liées

Les dettes envers des entreprises liées sont représentées comme suit:

		31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR
a) Echues ou exigibles à plus d'un an			
Emprunt auprès de Habera B V			
(Intérêt 13.5%) (Kimwest)	CAD 1,215,968	856 792,71	856 792,71
Emprunt auprès de Habera BV			
(Intérêt 11.75%) (Winnipeg)	CAD 792.000	477 729,62	477 729,62
Emprunt auprès de REII (Intérêt 12.05%) . . . (WHI Canada)	CAD 2,510,013	1 776 045,04	1 776 045,04
Emprunt auprès de REII (Intérêt 13.5%) . . . (Kimwest)	CAD 5,084.031	3 582 299,98	3 582 299,98
Emprunt auprès de Habera BV	CAD 7.500	3 311,34	3 311,34
Emprunt auprès de REII (Intérêt 12.1%) . . . (Heritage LGY)	CAD 16,021,761	10 891 894,91	7 382 105,78
Emprunt auprès de REII (Intérêt 12.1%) . . . (BC Ltd)		-	2 469 012,00
Avance de WBP Wellington Trust	CAD 40,000	25 003,68	25 003,68
Emprunt sans intérêt auprès de Habera			
BV (Kimwest)	CAD 584.031	411 519,69	411 519,69
Emprunt sans intérêt auprès de REII (Westlight)	CAD 1,000	724,39	724,39
Emprunt sans intérêt auprès de REII (WHCL)	CAD 100,000	65 013,30	65 013,30
Emprunt sans intérêt auprès de REII (Winnipeg Downtown)	CAD 74	52,14	52,14
Emprunt sans intérêt auprès de REII (WHI Canada)	CAD 1,255,010	888 025,00	888 025,00
Emprunt sans intérêt auprès de REII (Heritage LGY)	CAD 5,657,430	4 089 704,78	3 691 976,06
		<u>23 068 116,58</u>	<u>21 629 610,73</u>
b) Échues ou exigibles à moins d'un an			
Intérêts sur emprunt auprès de Habera BV			
(13.5%)	CAD 619.743.96	408 049,90	299 063,33
Intérêts sur emprunt auprès de Habera BV			
(11.75%)	CAD 392.863.50	255 851,20	194 027,60

Intérêts sur emprunt auprès de REII (12.05%)	CAD 993,549.24	647 378,58	446 571,01
Intérêts sur emprunt auprès de REII (13.5%)	CAD 2,591,184.33	1 706 079,54	1 250 400,53
Intérêts sur emprunt auprès de REII (12.1 %)	CAD 3,615,283.34	2 307 673,14	1 020 571,98
Intérêts sur emprunt auprès de REII (12.1%)		-	74 687,61
Prépaiement de Pecs		-	26 321,13
		<u>5 325 032.36</u>	<u>3 311 643.19</u>
Fournisseurs			
Les fournisseurs sont représentés comme suit:			
a) Échues ou exigibles dans l'année			
Letalux		-	621.43
Citco REIF services (Luxembourg) SA		9 429,09	2 987,46
		<u>9 429,09</u>	<u>3 608,89</u>
Autres créanciers			
Les autres créanciers sont représentés comme suit:			
Retenues à la source échues		308 812,62	172 397,69
Honoraires de conseiller fiscal échus		78,25	78,25
		<u>308 890,87</u>	<u>172 475,94</u>

Compte de profits et Pertes

9. Autres charges d'exploitation. Les autres charges d'exploitation sont représentés comme suit:

	01/01/2009- 31/12/2009	01/01/2008- 31/12/2008
	EUR	EUR
Charges juridiques et professionnelles	61 814,54	12 489,00
Frais administratifs	1 670,46	1 168,32
Honoraires de conseiller fiscal	6 927,41	1 706,11
Dépenses liées aux fournitures de bureau	139,29	46,43
Loyer	2 300,00	-
Frais généraux	70,00	70,00
	<u>72 921,70</u>	<u>15 479,86</u>

10. Charges salariales. Les charges salariales sont représentées comme suit:

Charges salariales: Salaires	2 450,00	-
Charges salariales: Sécurité sociale et impôts	318,02	-
	<u>2 768,02</u>	-

11. Intérêts et Charges assimilées. Les intérêts et les charges assimilées sont représentés comme suit:

a) concernant des entreprises liées

Intérêts sur emprunt auprès de Habera BV (13.5%)	108 986,47	96 500,56
Intérêts sur emprunt auprès de Habera BV (11.75%)	61 823,70	54 740,79
Intérêts sur emprunt auprès de REII (13.5%)	455 679,01	403 474,30
Intérêts sur emprunt auprès de REII (12.05%)	200 807,57	177 802,12
Intérêts sur emprunt auprès de REII (12.10%)	1 287 101,16	838 301,45
Intérêts sur emprunt auprès de REII BC Ltd (12.1%)	337 405,16	-
	<u>2 451 803,07</u>	<u>1 570 819,22</u>

b) autres intérêts et charges assimilées

Frais bancaires	1 686,11	460,60
Perte de change	329 370,64	111 959,90
	<u>331 056,75</u>	<u>112 420,50</u>

12. Autres impôts.

Retenue à la source canadienne	386 525,90	118 588,83
Impôts sur la fortune 2008	301,00	25,00
	<u>386 826,90</u>	<u>118 613,83</u>

13. Intérêts et Produits assimilés. Les intérêts et produits assimilés sont représentés comme suit:

Revenu de dividendes de Winnipeg Senc	108 065,72	-
a) provenant d'entreprises liées		
Intérêts de Heritage LGY (14%)	1 131 678,95	980 047,86
Intérêts de WH1 Canada Investment Ltd (13.95%)	232 470,30	205 840,35
Intérêts de Kimwest Canada Hotel LP (14%)	641 250,39	518 492,52
Intérêts de Winnipeg TE. TX et Jindalee Senc - PECS (11.75%)	32 959,58	29 505,87
Intérêts de BC Ltd (14%)	<u>363 148,07</u>	<u>86 415,42</u>
	<u>2 401 507,29</u>	<u>1 820 302,02</u>
b) autres intérêts et produits assimilés		
Gain de change	411 005,62	210,03
Intérêts sur compte courant	-	2 209,33
	<u>411 005,62</u>	<u>2 419,36</u>

Divers

14. La Société est dispensée de préparer des comptes-consolidés selon les disposition de l'article 313 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales modifiée par la loi du 19 décembre 2002.

Annual Report for the financial year 2010

The Managers are pleased to present the annual report and accounts of the Company for the financial year ended December 31, 2010

Overview of Activities

The state of affairs of the Company at the closing of the financial year is adequately presented in the balance sheet and the profit and loss account, published herewith. The course of business of the Company has been as the Management expected.

The Management does not anticipate any major changes during the coming financial year and expects to continue with its activities.

Post Balance Sheet Events

No matters or circumstances of importance have arisen since the end of the financial year which have significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations or the affairs of the Company.

Luxembourg.

Michael Kidd / Eric Lechat

The Managers

Balance Sheet as at December 31, 2010

ASSETS	Notes	12/31/2010 EUR	12/31/2009 EUR
FIXED ASSETS			
FINANCIAL ASSETS	4		
Shares in affiliated undertakings		10,522,443.49	5,809,085.23
CURRENT ASSETS			
Debtors	5		
Amounts owed by affiliated undertakings			
Becoming due and payable after less than one year		12,191,683.78	2,227,246.00
Becoming due and payable after more than one year		13,127,803.05	18,339,836.67
Cash at bank and in hand	6	<u>2,336,433.42</u>	<u>2,078,750.87</u>
		<u>38,178,363.74</u>	<u>28,454,918.77</u>
LIABILITIES			
CAPITAL AND RÉSERVES	7		
Subscribed capital		12,400.00	12,400.00
Legal reserve		1,240.00	1,240.00

Profit / (Loss) brought forward		(278,195.31)	46,602.50
Result for the financial year		8,248,984.17	(324,797.81)
		<u>7,984,428.86</u>	<u>(264,555.31)</u>
PROVISIONS			
Provision for taxation		975.35	8,005.18
NON SUBORDINATED DEBTS	8		
Trade creditors			
Becoming due and payable after less than one year		14,503.44	9,429.09
Amounts owed to affiliated undertakings			
Becoming due and payable after less than one year		6,167,056.15	5,325,032.36
Becoming due and payable after more than one year		23,693,508.07	23,068,116.58
Other creditors			
Becoming due and payable after less than one year		317,891.87	308,890.87
		<u>38,178,363.74</u>	<u>28,454,918.77</u>

The accompanying notes are an integral part of this balance sheet.

Profit and Loss Account for the period from January 1, 2010 to December 31, 2010

	Notes	01/01/2010- 12/31/2010 EUR	01/01/2009- 12/31/2009 EUR
CHARGES			
Other operating charges	9	36,096.59	72,921.70
Staff expenses	10	2,811.36	2,768.02
interest payable and similar charges	11		
Concerning affiliated undertakings		2,387,373.42	2,451,803.07
Other interest payable and similar charges		14,118.05	331,056.75
Extraordinary charges	12	1,036,091.21	-
Other taxes not included in the previous caption	13	27,288.90	386,826.90
Profit for the financial year		<u>8,248,984.17</u>	<u>-</u>
		11,752,763.70	3,245,376.44
INCOME			
Income from financial fixed assets	14		
Derived from affiliated undertakings		125,384.54	108,065.72
Other interests and other financial income	15		
Derived from affiliated undertakings		2,141,805.37	2,401,507.29
Other interest receivable and similar income		327,947.46	411,005.62
Extraordinary income	16	9,157,626.33	-
Loss for the financial year		-	324,797.81
		<u>11,752,763.70</u>	<u>3,245,376.44</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement of profit and loss account.

Notes to the Annual Accounts Balance Sheet as at December 31, 2010

1. General. JINDALEE S.à.r.l. is a "société à responsabilité limitée unipersonnelle" incorporated under the laws of Luxembourg on November 12, 2003. The main activity of the Company is to carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participating interests as well as the financing of group companies.

On January 25, 2011 the registered office of the Company was changed from 21, Allée Schaeffer, L-2520 Luxembourg to 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's year starts on the 1st of January and ends on the 31st of December.

2. Summary of significant accounting policies. Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements. Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law, determined and applied by the management of the Company.

Significant accounting policies

Financial assets

Financial assets are valued at purchase price including the expenses incidental thereto. In case of a permanent impairment in value according to the opinion of the management of the Company, value adjustments are made in respect of

the financial assets, so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. The value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Debtors

Debtors are recorded at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Provisions

Provisions are intended to cover losses and debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

Foreign currency translation

The Company maintains its accounts in Euro ("EUR"). Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Fixed assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Cash and transferable securities are translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rate effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The realised exchange gains and losses are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation. Consequently, only realised exchange gains and losses and unrealised exchange losses are reflected in the profit and loss account.

Where there is an economic link between an asset and a liability, these are valued in total according to the method described above and only the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

3. Taxes. The Company is liable to all taxes applicable to Luxembourg "société à responsabilité limitée".

Notes to the Financial Statements December 31, 2010

4. Financial assets. The financial assets are comprised as follows:

BALANCE SHEET		12/31/2010 EUR	12/31/2009 EUR
Shares in affiliated undertakings	Held%		
Winnipeg TE, TX et Jindalee Senc (CAD 50.00)	10%	29.80	29.80
Kimwest Canada Hotel LP, Canada (CAD 7,620,999.97)	19.99%	5,360,663.14	582,291.58
Winnipeg Downtown Holding Ltd (CAD 74)	75%	52.14	52.14
WHI Canada Investments Ltd (CAD 1,255,010)	100%	888,025.00	888,025.00
Westlight GP Inc (CAD 1,000)	100%	724.39	724.39
WHCL Ltd (CAD 100,000)	-	-	65,013.30
Heritage LGY (CAD 5,957,385)	100%	4,272,949.02	4,272,949.02
		<u>10,522,443.49</u>	<u>5,809,085.23</u>

5. Debtors. The debtors are comprised as follows:

Amounts owed by affiliated undertakings			
Becoming due and payable after less than one year			
interest on back to back loans			
Shareholder interest on loan to WH1 Canada Investments Ltd	CAD	181,218.00	124,459.83
Shareholder interest on loan to Heritage LGY	CAD	3,900,213.54	2,712,782.02
Accrued interest receivable - PEC		-	6,638.45
		<u>2,837,241.85</u>	<u>1,191,103.11</u>

(N.B. Pour des raisons techniques, la suite est publiée au Mémorial C - N° 1829 du 20 juillet 2012.)

Référence de publication: 2012087982/2502.

(120119764) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2012.