

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° 2729

9 novembre 2012

SOMMAIRE

CSC Computer Sciences Holdings S.à r.l.	130982	Mayroy	130990
Electrique-Electronique Concept	130984	Merlin Entertainments Management Com- pany S.à r.l.	130989
Electrique-Electronique Concept	130984	Newtor Investments s.à r.l.	130946
Electrique-Electronique Concept	130984	Pah Mexico Holdco Sàrl	130990
Electrique-Electronique Concept	130983	Papeterie du Luxembourg S.A.	130984
EMEA Finance S.à r.l.	130985	Papeterie du Luxembourg S.A.	130990
FAGE International S.A.	130985	Safety Lux S.à r.l.	130990
Forvest Investment Group S.A.	130985	SARL Cottage	130991
Franvest Investissements	130986	Skigo S.A.	130991
Georgia-Pacific Treasury S.à r.l.	130983	Soconim S.A.	130986
GP Acquisition Holding S.à r.l.	130986	Softimat Luxembourg S.A.	130992
GP Canada Holding S.à r.l.	130987	Software House Luxembourg sàrl	130992
GP Canada Operations Holding S.à r.l. ..	130988	SO.IN S.A.	130992
Intebini S.à r.l.	130986	SO.IN S.A.	130992
Longchamp Luxembourg	130987	SO.IN S.A.	130992
Lula Nordeste Japan S.à r.l.	130991	Swiss Life Funds (Lux)	130990
Manadalai S.à r.l.	130989	Turner International, Ltd	130991
Maritime Construction Services S.A. ...	130989		

Newtor Investments s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 172.291.

N.B. Le début est publié au Mémorial C-N° 2728 du 9 novembre 2012 .

Rapport et Comptes Annuels

31 décembre 2010

Rapport Annuel

31 décembre 2010

Le Gérant a le plaisir de présenter le rapport et les comptes annuels de la Société pour l'exercice social se clôturant au 31 décembre 2010.

Présentation globale des activités. La Société a actuellement pour activité principale la détention et le financement d'une filiale qui investit dans un hôtel à Toronto, Canada.

Aucun changement majeur n'est prévu pour les prochains exercices.

Au cours de l'exercice en question, la Société a enregistré une perte nette de EUR 134.302 dont les détails sont repris dans le Compte des Profits et Pertes en annexe.

Développements futurs. La Gérance n'anticipe pas de changements majeurs au cours du prochain exercice.

Evènements postérieurs au bilan. Il ne s'est produit aucun événement d'une importance particulière depuis la fin de l'exercice social qui a ou aurait pu affecter de manière significative les opérations de la Société, les résultats de ces opérations ou les affaires internes de la Société pour les exercices sociaux à venir, financial periods.

Amsterdam, 9 novembre 2011

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

*Bilan au 31 décembre 2010
(avant affectation des résultats)*

	Notes	2010	2009
ACTIF			
Actif Immobilisé			
Investissements	-4	7.828.897	6.887.517
Créances sur financement back-to-back	-5	16.842.676	15.686.102
Créances sur autres financements	-6	0	393.504
		<u>24.671.573</u>	<u>22.967.123</u>
Actif Circulant			
Créances intérêts sur financement back-to-back	-7	4.140.789	827.517
Créances intérêts	-8	0	22.426
Créances impôt sur les sociétés	-9	0	52.324
Créances TVA		2.541	2.519
Avoirs en banque	-10	103.069	223.954
		<u>4.246.399</u>	<u>1.128.740</u>
TOTAL ACTIF		28.917.972	24.095.863
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capitaux propres -11			
Capital social émis et entièrement libéré		18.200	18.200
Prime d'émission		4.265.968	4.265.968
Perte accumulée		-549.402	-360.525
Résultat net de l'exercice		<u>-134.302</u>	<u>-188.877</u>
		3.600.464	3.734.766
Passif à long terme			
Prêt sur financement back-to-back	-12	16.842.676	16.329.541
Prêt sur autres financements	-13	2.170.000	3.080.490
Prêt sur autres financements sans intérêts	-14	1.508.751	0
		<u>20.521.427</u>	<u>19.410.031</u>
Passif à court terme			

Intérêts sur financement back-to-back	-15	4.642.324	775.633
Intérêts sur autres financements	-16	144.189	147.384
Impôt sur le revenu des sociétés 2005		0	12.994
Autres dettes	-17	9.568	15.055
		<u>4.796.081</u>	<u>951.066</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		28.917.972	24.095.863

Les annexes forment partie intégrante de ce bilan.

Compte de Profits et Pertes de l'exercice se clôturant au 31 décembre 2010

	Notes	2010	2009
Résultat d'exploitation/(Perte)			
Frais généraux et administratifs	-18	-14.157	-14.999
Résultat Financier/(Perte)			
Revenus d'intérêts - financement back to back	-19	2.061.334	1.789.269
Revenus d'intérêts - autres financements	-20	55.605	41.782
Revenus d'intérêts - administration fiscale		719	0
Dettes d'intérêts - financement back to back	-21	-1.973.96	-1.825.96
		2	1
Dettes d'intérêts - prêts	-22	-174.597	-160.118
Dettes d'intérêts - administration fiscale		-2.724	0
Résultat d'opérations de change réalisé		67.178	-14.296
Résultat d'opérations de change non réalisé		-153.698	-4.554
Résultat avant provision pour impôt sur les sociétés		-134.302	-188.877
Provision pour impôt sur les sociétés	-23	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>-134.302</u>	<u>-188.877</u>

Les annexes forment partie intégrante de ce bilan.

**Notes aux Comptes Annuels
31 décembre 2010**

1. Affiliation au groupe et activités principales. La Société, constituée le 26 juin 1998, est une société à responsabilité limitée ayant son siège statutaire à Amsterdam. Pays-Bas.

La Société est une filiale à 100% de Stockard Investments NV, Curaçao.

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

2. Base de présentation. Les comptes annuels ci-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 ou, en cas de dépréciation de valeur considérée comme permanente, à la valeur de marché la plus faible en fin d'exercice.

c. Devises

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

Les transactions en devises étrangères sont libellées aux taux de change en vigueur à la date des transactions.

Taux de change utilisés en fin d'exercice:

	2010	2009
CAD	0,75438	0,66392

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. Investissement.

2010 2009

	% détenu	parts détenues		
Kinotor Investments Ltd., Canada				
Constituée dans la province de Colombie				
Britannique le 22 août 2005 sans valeur nominale	100	25		
Kingtor Investments Ltd détient 80%				
du capital social en circulation				
de Holiday Inn sur King Street,				
Toronto. 30 août 2005: capital investi				
CAD 5,740,000 au taux historique de 0.68689			3.942.752	3.942.752
afin de permettre à Kingtor Investments Ltd d'acquérir				
les 20% restants du capital social 1 ^{er} janvier 2006:				
capital investi CAD 3,433,325 au taux				
historique de 0.72635			2.493.790	2.493.790
27 mai 2009: capital investi CAD 700,000.-			450.975	450.975
augmentation de capital le 24 février 2010 de				
CAD 700,000.- au taux historique de 0.70360			492.520	0
augmentation de capital le 14 décembre 2010 de CAD 600,000.				
- au taux historique de 0.74810			448.860	0
			<u>7.828.897</u>	<u>6.887.517</u>

**Notes aux Comptes Annuels
31 décembre 2010**

5. Créances sur financement back-to-back.

		2010	2009
Kingtor Investments Ltd., Canada			
Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable			
le 31 août 2010 à un taux fixe de 14 %.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	13.718.050	
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	-1.178.907	
12/17/2010 intérêts perçus	CAD	<u>-1.079.143</u>	
	CAD	11.460.000	8.645.142
			9.107.716
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006			
et remboursable le 31 décembre 2010			
à un taux fixe de 14 %.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	8.407.418	
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	-545.791	
12/17/2010 intérêts perçus CAD	CAD	<u>-994.977</u>	
	CAD	6.866.650	5.180.032
			5.581.870
Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable			
sur demande à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	1.500.953	
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	<u>-100.953</u>	
	CAD	1.400.000	1.056.126
			996.516
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable			
le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
2/24/2010 montant du principal	CAD	1.400.000	1.056.126
			0
Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable			
le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
12/14/2010 montant du principal	CAD	1.200.000	905.250
			0

22.326.650	16.842.676	15.686.102
------------	------------	------------

6. Créances sur prêt.

Rudyfel Investments B.V., Pays-Bas

Billet à ordre émis le 18 décembre 2007 et remboursable le 31 décembre 2011 à un taux fixe de 11.305%.

Des intérêts composés sont dûs tous les semestres

1/1/2010 report à nouveau	CAD	592.695		
12/17/2010 prêt et intérêts perçus	CAD	-592.695		
	CAD	0	0	393.504

7. Créances d'intérêts sur financement back-to-back.

2010	2009
------	------

Kingtor Investments Ltd., Canada

Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 14 %.

1/1/2010 report à nouveau	CAD	860.495		
1/1/2010 ajustement intérêts	CAD	36.185		
1/1/2010 intérêts supplémentaires 2009	CAD	71.781		
1/1/2010 Retenue à la source supplémentaire de 10%	CAD	-7.178		
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	1.178.907		
12/17/2010 intérêts perçus	CAD	1.178.907		
12/17/2010 Paiement retenue à la source	CAD	167.390		
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	1.604.400		
12/31 /2010 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-160.440		
	CAD	3.156.787	2.381.402	571.302
Billet à ordre A+B 1/1/2010 report à nouveau	CAD	379.943		
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	545.791		
12/17/2010 Paiement retenue à la source	CAD	99.498		
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	961.331		
12/31/2010 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-96.133		
	CAD	1.890.430	1.426.094	252.253

Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 14%.

1/1/2010 report à nouveau	CAD	5.967		
1/1/2010 intérêts non composés 2009	CAD	100.953		
1/1/2010 ajustement intérêts 2009	CAD	1.276		
1/1/2010 ajustement retenue à la source 2009	CAD	-128		
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	196.000		
12/31/2010 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-19.600		
	CAD	284.468	214.596	3.962

Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.

12/31/2010 intérêts 2010	CAD	167.003		
12/31/2010 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-16.700		
	CAD	150.303	113.385	0

Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.

12/31/2010 intérêts 2010	CAD	7.825		
12/31/2010 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-782		
	CAD	7.043	5.312	0
	CAD	5.489.031	4.140.789	827.517

8. Créances sur intérêts.

Rudyfel Investments B.V., Pays-Bas

Billet à ordre émis le 18 décembre 2007 et remboursable

le 31 décembre 2011 à un taux fixe de 11.305%.

1/1/2010 report à nouveau	CAD	33.778		
12/17/2010 intérêts perçus	CAD	-106.602		
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	72.824		
	CAD	0	0	22.426

9. Impôt sur les sociétés échu.

		2010	2009
Impôt sur le revenu des sociétés 2008			
- Report à nouveau	52.324		
- Perçu de l'administration fiscale	-52.324		
		0	52.324
		0	52.324

10. Avoirs en banque.

		2010	2009
Citco Bank Nederland N.V., Amsterdam			
compte courant		28.143	98
	CAD	99.322	74.926
		103.069	223.856
			223.954

11. Capitaux propres. Le capital social autorisé de la Société est de EUR 90.000 divisé en 900 actions de EUR 100 chacune.

A la date du bilan, un total de 182 actions étaient émises et entièrement libérées.

Une prime d'émission additionnelle a été insérée le 1^{er} janvier 2006.

Les mouvements dans les comptes de capitaux propres sont représentés comme suit:

	2009	Mouvements de l'exercice	2010
Capital social émis et entièrement libéré	18.200	0	18.200
Prime d'émission	4.265.968	0	4.265.968
Perte accumulée	-360.525	-188.877	-549.402
Résultat net de l'exercice	-188.877	188.877	0
		-134.302	-134.302
	3.734.766	-134.302	3.600.464

12. Prêt sur financement back-to-back.

		2010	2009
Stockard Investments N.V., Curaçao			
Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	14.657.783	
12/31/2010 intérêts transférés au compte intérêts sur autres financement	CAD	-3.197.783	
	CAD	11.460.000	8.645.142
			9.731.625
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	8.447.831	
12/31/2010 intérêts transférés au compte intérêts sur autres financement	CAD	-1.581.181	
	CAD	6.866.650	5.180.032
			5.608.701
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	1.489.957	
12/31/2010 intérêts transférés au compte sur autres financement	CAD	-89.957	
	CAD	1.400.000	1.056.126
			989.215
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable			

sur demande à un taux fixe de 12.475%.

2/24/2010 montant du principal CAD 1.400.000 1.056.126 0

Billet à ordre non encore émis et remboursable

sur demande à un taux fixe de 12.475%.

12/15/2010 montant du principal CAD 1.200.000 905.250 0

CAD 22.326.650 16.842.676 16.329.541

13. Prêt sur autres financements.

Stockard Investments N.V.. Curaçao

2010 2009

Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable

le 30 août 2029 au taux d'intérêt annuel de 5.5% dû

au 31 décembre. Les intérêts seront composés en cas de non-paiement.

1/1/2010 report à nouveau 2.602.396

12/28/2010 paiement des intérêts -432.396 2.170.000 2.602.396

Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable

sur demande à un taux fixe de 5.5%.

Des intérêts composés sont dûs tous les semestres.

1/1/2010 report à nouveau CAD 720.106

12/24/2010 paiement des intérêts CAD -720.106

CAD 0 0 478.094

2.170.000 3.080.490

14. Prêts sur autres financements sans intérêts.

2010 2009

Stockard Investments N.V.. Curaçao

Billet à ordre (non encore émis)

1/1/2010 montant du principal CAD 700.000 528.063 0

Billet à ordre émis le 24 février 2010

2/24/2010 montant du principal CAD 700.000 528.063 0

Billet à ordre (non encore émis)

12/15/2010 montant du principal CAD 600.000 452.625 0

..... CAD 2.000.000 1.508.751 0

15. Intérêts sur financement back-to-back.

2010 2009

Stockard Investments N.V.. Curaçao

Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable

le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.

1/1/2010 report à nouveau CAD 621.207

12/31/2010 intérêts 2010 CAD 1.429.635

12/31/2010 intérêts provenant du compte intérêts

sur autres financement CAD 3.197.783

12/31/2010 Conversion en prêt CAD -2.500.00

0

CAD 2.748.625 2.073.496 412.434

Billet à ordre A+B émis le 1^{er} janvier 2006 et remboursable

le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475 %.

1/1/2010 report à nouveau CAD 531.264

12/31/2010 intérêts 2010 CAD 856.615

12/31/2010 intérêts provenant du compte intérêts

sur autres financement CAD 1.581.181

CAD 2.969.060 2.239.786 352.718

Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable

sur demande à un taux fixe de 12.475%.

1/1/2010 report à nouveau CAD 15.786

12/31/2010 intérêts 2010 CAD 174.650

12/31/2010 intérêts provenant du compte intérêts sur autres financement	CAD	<u>89.957</u>		
	CAD	280.393	211.522	10.481
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	<u>148.811</u>	112.260	0
Billet à ordre non encore émis et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
12/31/2010 intérêts 2010	CAD	<u>6.972</u>	<u>5.260</u>	<u>0</u>
	CAD	6.153.861	4.642.324	775.633

16. Intérêts sur autres financements.

		2010	2009
Stockard Investments N.V., Curaçao			
prêt EUR à 5.5%			
1/1/2010 report à nouveau		145.120	
12/28/2010 paiement des intérêts		-145.120	
12/31/2010 intérêts 2010		144.856	144.856
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 5.5%.			
Des intérêts composés sont dûs tous les semestres.			
1/1/2010 report à nouveau	CAD	3.410	
12/24/2010 paiement des intérêts	CAD	-43.756	
12/24/2010 intérêts 2010	CAD	<u>39.462</u>	
	CAD	<u>-884</u>	<u>-667</u>
		144.189	147.384

17. Autres dettes.

	2010	2009
Montants payables	1.938	5.498
Montant échu sur honoraires de conseil fiscal	6.550	9.557
Montant échu sur charges salariales	1.080	0
	<u>9.568</u>	<u>15.055</u>

18. Frais généraux et administratifs.

	2010	2009
Salaires et traitements	1.080	0
Loyer	750	0
Honoraires de conseil fiscal	3.557	7.973
Honoraires de gestion	7.750	4.794
Honoraires comptables	0	1.299
Frais généraux	256	626
Frais bancaires	<u>764</u>	<u>307</u>
	14.157	14.999

19. Revenus d'intérêts sur financement back-to-back.

	2010	2009	
Kingtor Investments Ltd., Canada			
Billet à ordre CAD 11,460,000			
Ajustement intérêts des années précédentes	CAD	100.788	66.830
Intérêts 2010	CAD	<u>1.443.960</u>	<u>1.089.288</u>
	CAD	1.544.748	1.156.118
Billet à ordre A+B	CAD	865.198	652.684
Billet à ordre CAD 1,400,000 émis le 27 mai 2009 .			656.753
Ajustement intérêts des années précédentes CAD	CAD	1.148	762
Intérêts 2010	CAD	<u>176.400</u>	<u>133.072</u>
	CAD	177.548	133.834
			68.206

Billet à ordre CAD 1,400,000 émis le 24 février 2010	CAD	150.303	113.385	0
Billet à ordre CAD 1,200,000 émis le 14 décembre 2010	CAD	7.042	5.313	0
	CAD	2.744.839	2.061.334	1.789.269

20. Revenus d'intérêts sur autres financements.

Rudyfel Investments B.V.. Pays-Bas

CAD 500,000 Billet à ordre	CAD	72.824	55.605	41.782
	CAD	72.824	55.605	41.782

21. Dettes d'intérêts sur financement back-to-back.

		2010	2009
Stockard Investments N.V.. Curaçao			
Billet à ordre CAD	CAD	1.429.635	1.078.481
Billet à ordre A+B	CAD	856.615	646.209
Billet à ordre 25 mai 2009	CAD	174.650	131.752
Billet à ordre 24 février 2010	CAD	148.811	112.260
Billet à ordre non encore émis	CAD	6.972	5.260
	CAD	2.616.683	1.973.962

22. Dettes d'intérêts sur autres financements.

		2010	2009
Stockard Investments N.V.. Curaçao			
prêt EUR 5.5%		144.856	145.120
Billet à ordre 25 mai 2009 5.5%	CAD	39.462	29.741
		174.597	160.118

23. 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.

24. 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 déclaré tant que toutes les pertes n'ont pas été recouvrées, les bénéfices sont à la disposition de l'Assemblée Générale des Associés conformément aux Statuts de la Société.

La gérance propose de ne pas déclarer de dividendes et d'ajouter le résultat net de l'exercice aux bénéfices non distribués.

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'entreprises. La Société est qualifiée comme une "petite société" et conformément à l'Article 396§6 du Code Civil néerlandais, Livre 2, Titre 9, aucun audit des comptes n'est requis.

Annual Report and Accounts December 31, 2011

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

Overview of Activities. The current principal activity of the Company is the holding and financing of a subsidiary company that invests in a hotel in Toronto, Canada.

There will be no significant change during the coming years in the activities.

During the period under review, the Company recorded a net loss of EUR 255,577, details of which are set out in the attached Profit and Loss Account.

Future Developments. The Management does not anticipate any changes during the coming financial year.

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

Amsterdam, April 19, 2012.

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

Signatures

Balance Sheet as at December 31, 2011
(before appropriation of results)
(expressed in Euros)

	Notes	2011	2010
ASSETS			
Fixed Assets			
Investment	(4)	7,828,897	7,828,897
Loan receivable back-to-back	(5)	<u>16,903,283</u>	<u>16,842,676</u>
		24,732,180	24,671,573
Current Assets			
Interest receivable back-to-back	(6)	6,285,503	4,140,789
VAT receivable		2,757	2,541
Cash at banks	(7)	<u>89,014</u>	<u>103,069</u>
		<u>6,377,274</u>	<u>4,246,399</u>
TOTAL ASSETS		31,109,454	28,917,972
SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's Equity	(8)		
Issued and fully paid share capital		18,200	18,200
Share premium		4,265,968	4,265,968
Accumulated deficit		(683,704)	(549,402)
Net result for the year		<u>(255,577)</u>	<u>(134,302)</u>
		3,344,887	3,600,464
Long-term Liabilities			
Loan payable back-to-back	(9)	16,903,283	16,842,676
Loan payable	(10)	2,570,590	2,170,000
Loan payable interest free	(11)	<u>1,514,180</u>	<u>1,508,751</u>
		20,988,053	20,521,427
Current Liabilities			
Interest payable back-to-back loan	(12)	6,767,713	4,642,324
Interest payable loan	(13)	0	144,189
Accounts payable and accrued expenses	(14)	<u>8,801</u>	<u>9,568</u>
		<u>6,776,514</u>	<u>4,796,081</u>
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES		31,109,454	28,917,972

The accompanying notes form part of these accounts.

Profit and Loss Account for the year ended December 31, 2011

	Notes	2011	2010
Operational Income/(Expense)			
General and administrative expenses	(15)	(14,012)	(14,157)
Financial Income/(Expense)			
Interest income - back to back loan	(16)	2,129,815	2,061,334
Interest income - loan	(17)	0	55,605
Interest income - tax authorities		0	719
Interest expenses - back to back loan	(18)	(2,108,684)	(1,973,962)
Interest expenses - loan	(19)	(110,730)	(174,597)
Interest expenses - tax authorities		0	(2,724)
Realized foreign exchange transaction result		(135,878)	67,178
Unrealized foreign exchange valuation result		(16,088)	(153,698)
Result before provision for corporate tax		(255,577)	(134,300)
Provision for corporate tax	(20)	<u>0</u>	<u>0</u>
NET RESULT FOR THE YEAR		(255,577)	(134,302)

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 June 26, 1998 is a limited liability company with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands.

The Company is wholly owned by Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg.

The principal activities of the Company are 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 investments in subsidiaries are stated at historical acquisition cost or, in case of a permanent impairment of the value of the investment, at lower market value as of year-end.

c. Foreign Currencies

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

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

Exchange rates used at year-end are:

	2011	2010
CAD	0.75709	0.75438

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. Investment.

		2011	2010
	% held		
			shares held
Kinetor Investments Ltd.. Canada Incorporated in the province of British Columbia on August 22. 2005 without par value	100		25
Kingtor Investments Ltd holds 80% of the outstanding share capital of the Holiday Inn on King Street. Toronto-Capital invested on August 30, 2005 was CAD 5,740,000 at historical rate 0.68689		3,942,752	3,942,752
To enable Kingtor Investments Ltd to purchase the remaining 20% share capital capital invested on January 1. 2006 was CAD 3,433,325 at historical rate 0.72635		2,493,790	2,493,790
capital invested on May 27, 2009 CAD 700,000.-		450,975	450,975
equity increase on February 24.2010 CAD 700,000.- at historical rate 0.70360		492,520	492,520
equity increase on December 14, 2010 CAD 600,000.- at historical rate 0.74810		448,860	448,860
		7,828,897	7,828,897

5. Loan receivable back-to-back.

		2011	2010
Kingtor Investments Ltd.. Canada Promissory note issued on August 30, 2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 14 %. Interest is due annually and will not be compounded 1/1/2011 opening balance	CAD	11,460,000	8,676.251
			8.645.142

Promissory note A-B issued on January 1, 2006 and repayable on December 31, 2010 at a fixed rate of 14 %. Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2011 opening balance	CAD	6,866,650	5,198,672	5,180,032
Promissory note issued on May 27, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 14%. Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2011 opening balance	CAD	1,400,000	1,059,926	1,056,126
Promissory note issued on February 24, 2010 and repayable on February 28, 2015 at a fixed rate of 14%. Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2011 opening balance	CAD	1,400,000	1,059,926	1,059,126
Promissory note issued on December 14, 2010 and repayable on December 31, 2015 at a fixed rate of 14%. Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2011 opening balance	CAD	1,200,000	908,508	905,250
		<u>22,326,650</u>	<u>16,903,283</u>	<u>16,842,676</u>

6. Interest receivable back-to-back.

			2011	2010
Kingtor Investments Ltd.. Canada				
Promissory note issued on August 30, 2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 14 %.				
1/1/2011 opening balance	CAD	3,156,787		
12/31/2011 interest 2011	CAD	1,604,400		
12/31/2011 WHT due at 10%	CAD	<u>(160,440)</u>		
	CAD	4,600,747	3,483,179	2,381,402
Promissory note A-B				
1/1/2011 opening balance	CAD	1,890,430		
12/31/2011 interest 2011	CAD	961,331		
12/31/2011 WHT due at 10%	CAD	<u>(96,133)</u>		
	CAD	2,755,628	2,036,258	1,426,094
Promissory note issued on May 27, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 14%.				
1/1/2011 opening balance	CAD	284,468		
12/31/2011 interest 2011	CAD	196,000		
12/31/2011 WHT due at 10%	CAD	<u>(19,600)</u>		
	CAD	460,868	348,919	214,596
Promissory note issued on February 24, 2010 and repayable on February 28, 2015 at a fixed rate of 14%.				
1/1/2011 opening balance	CAD	150,303		
12/31/2011 interest 2011	CAD	196,000		
12/31/2011 WHT due at 10%	CAD	<u>(19,600)</u>		
	CAD	326,703	247,343	113,385
Promissory note issued on December 14, 2010 and repayable on December 31, 2015 at a fixed rate of 14%.				
1/1/2011 opening balance	CAD	7,043		
12/31/2011 interest 2011	CAD	168,000		
12/31/2011 WHT due at 10%	CAD	<u>(16,800)</u>		
	CAD	158,243	119,804	5,312
	CAD	8,302,189	6,285,503	4,140,789

7. Cash at banks.

			2011	2010
Citco Bank Nederland N.V.. Amsterdam				

current account		13,201	28,143
	CAD	100,137	75,813
		<u>75,813</u>	<u>74,926</u>
		89,014	103,069

8. Shareholder's equity. The authorized share capital of the Company is EUR 90,000 divided into 900 shares of EUR 100 each.

At balance sheet date a total of IS2 shares were issued and fully paid.

Additional share premium was inserted on January 1, 2006.

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

	2010	Changes for the Year	2011
Issued and fully paid share capital	18,200	0	18,200
Share premium	4,265,968	0	4,265,968
Accumulated deficit	(549,402)	(134,302)	(683,704)
Net result for the year	(134,302)	134,302	0
		<u>(255,577)</u>	<u>(255,577)</u>
	<u>3,600.464</u>	<u>(255,577)</u>	<u>3,344,887</u>

9. Loan payable back-to-back.

		2011	2010
Stockard Investments N.V.. Curaçao			
Loan agreement issued on August 30, 2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD	11,460,000	8,676,251
Promissory note A-B issued on January 1, 2006 and repayable on December 31, 2010 at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD	6,866,650	5,180,032
Promissory note issued on May 25, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance CAD	CAD	1,400,000	1,059,926
Promissory note issued on February 24.2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD	1,400,000	1,059,926
Promissory note issued on December 15, 2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD	1,200,000	908,508
	CAD	<u>22,326,650</u>	<u>16,903,283</u>
			<u>16,842,676</u>

10. Loan payable.

		2011	2010
Stockard Investments S.à.r.l. Luxembourg			
Loan agreement modified to an interest free CAD loan on December 1. 2011 and repayable on December 1.2031			
1/1/2011 opening balance			2,170,000
Conversion into interest free CAD loan	CAD	3,038,000	(2,170,000)
Interest moved to loan account	CAD	357,356	
		<u>3,395,356</u>	<u>2,570,590</u>
			<u>2,170,000</u>

11. Loan payable interest free.

Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg			
Promissory note issued on May 25, 2009			
1/1/2011 opening balance	CAD	700,000	529,963
Promissory note issued on February 24, 2010			
1/1/2011 opening balance	CAD	700,000	529.963
Promissory note issued on December 15, 2010			
1/1/2011 opening balance	CAD	600.000	454.254
			<u>452.625</u>

	CAD 2,000,000	1,514,180	1,508,751
--	---------------	-----------	-----------

12. Interest payable back-to-back loan.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Loan agreement issued on August 30, 2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 12,475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD 2,748,625		
12/31/2011 interest 2011	CAD 1,429,635		
	CAD 4,178,260	3,163,320	2,073,496
Promissory note A+B issued on January 1. 2006 and repayable on December 31, 2010 at a fixed rate of 12.475			
1/1/2011 opening balance	CAD 2,969,060		
12/31/2011 interest 2011	CAD 856,615		
	CAD 3,825,675	2,896,380	2,239,786
Promissory note issued on May 25, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD 280,393		
12/31/2011 interest 2011	CAD 174,650		
	CAD 455,043	344,509	211,522
Promissory note issued on February 24, 2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD 148,811		
12/31/2011 interest 2011	CAD 174,650		
	CAD 323,461	244,889	112,260
Promissory note issued on December 15, 2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.475%.			
1/1/2011 opening balance	CAD 6,972		
12/31/2011 interest 2011	CAD 149,700		
	CAD 156,672	118,615	5,260
	CAD 8,939,111	6,767,713	4,642,324

13. Interest payable loan.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
EUR facility at 5.5%			
1/1/2011 opening balance		144,856	
11/30/2011 interest 2011		110,730	
11/30/2011 conversion into interest free CAD loan		(255,586)	
	CAD 357,356		
11/30/2011 interest moved to loan account	CAD (357,356)		
	0	0	144,856
Promissory note issued on May 25, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 5.5%.			
Interest is due semi-annually and will be compounded			
1/1/2011 opening balance	CAD (884)		
11/2/2011 Refund interest overpayment	CAD 884	0	
	0	0	(667)
	0	0	144,189

14. Accounts payable and accrued expenses.

		2011	2010
Accounts payable		1,375	1,938
Accrued tax advisory fees		7,426	6,550
Accrued salary costs		0	1,080
		8,801	9,568

15. General and administrative expenses.

	2011	2010
Salaries and wages	3,185	1,080
Rent	1,000	750
Tax advisory fees	3,713	3,557
Management fee	5,848	7,750
General expenses	143	256
Bank charges	123	764
	<u>14,012</u>	<u>14,157</u>

16. Interest income back-to-back loan.

		2011	2010
Kingtor Investments Ltd., Canada			
Promissory Note CAD 11,460,000	CAD 1,443,960	1,093,208	1,156,118
Promissory Note A+B	CAD 865,198	655,033	652,684
Promissory note CAD 1,400,000 May 27, 2009	CAD 176,400	133,551	133,834
Promissory note CAD 1,400,000 February 24, 2010	CAD 176,400	133,551	113,385
Promissory note CAD 1,200,000 December 14, 2010	CAD 151,200	114,472	5,313
	CAD 2,813,158	2,129,815	2,061,334

17. Interest income loan.

Rudyfel Investments B.V., the Netherlands			
CAD 500,000 Promissory Note	CAD	0	55,605
	CAD	0	55,605

18. Interest expense back-to-back loan.

2011 2010.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Promissory Note CAD 11,460,000	CAD 1,429,635	1,082,362	1,078,481
Promissory Note A-B	CAD 856,615	648,534	646,209
Promissory note May 25, 2009	CAD 174,650	132,226	131,752
Promissory note February 24, 2010	CAD 174,650	132,226	112,260
Promissory note December 15, 2010	CAD 149,700	113,336	5,260
	CAD 2,785,250	2,108,684	1,973,962

19. Interest expense loan.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
EUR facility 5.5%		110,730	144,856
Promissory note May 25, 2009 5.5%	CAD 0	0	29,741
		<u>110,730</u>	<u>174,597</u>

20. 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.

21. 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 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 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 accumulated deficit.

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 § 6 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 social se clôturant au 31 décembre 2011.

Présentation globale des activités

La Société a actuellement pour activité principale la détention et le financement d'une filiale qui investit dans un hôtel à Toronto, Canada.

Aucun changement majeur n'est prévu pour les prochains exercices.

Au cours de l'exercice en question, la Société a enregistré une perte nette de EUR 255.577 dont les détails sont repris dans le Compte des Profits et Pertes en annexe.

Développements futurs

La Gérance n'anticipe pas de changements majeurs au cours du prochain exercice.

Evènements postérieurs au bilan

Il ne s'est produit aucun événement d'une importance particulière depuis la fin de l'exercice social qui a ou aurait pu affecter de manière significative les opérations de la Société, les résultats de ces opérations ou les affaires internes de la Société pour les exercices sociaux à venir, financial periods.

Amsterdam, 19 avril 2012.

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

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

	Notes	2011	2010
ACTIF			
Actif immobilisé			
Investissements	-4	7.828.897	7.828.897
Créances sur financement back-to-back	-5	16.903.283	16.842.676
		<u>24.732.180</u>	<u>24.671.573</u>
Actif circulant			
Créances d'intérêts sur financement back-to-back	-6	6.285.503	4.140.789
Créances TVA		2.757	2.541
Avoirs en banque	-7	89.014	103.069
		<u>6.377.274</u>	<u>4.246.399</u>
TOTAL ACTIF		31.109.454	28.917.972
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capitaux propres	-8		
Capital social émis et entièrement libéré		18.200	18.200
Prime d'émission		4.265.968	4.265.968
Perte accumulée		-683.704	-549.402
Résultat net de l'exercice		<u>-255.577</u>	<u>-134.302</u>
		<u>3.344.887</u>	<u>3.600.464</u>
Passif à long terme			
Prêt sur financement back-to-back	-9	16.903.283	16.842.676
Prêt sur autres financements	-10	2.570.590	2.170.000
Prêt sur autres financements sans intérêts	-11	1.514.180	1.508.751
		<u>20.988.053</u>	<u>20.521.427</u>
Passif à court terme			
Intérêts sur financement back-to-back	-12	6.767.713	4.642.324

Intérêts sur autres financements	-13	0	144.189
Autres dettes	-14	8.801	9.568
		<u>6.776.514</u>	<u>4.796.081</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		31.109.454	28.917.972

Les annexes forment partie intégrante de ce bilan.

Comptes de Profits et Pertes pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2011

	Notes	2011	2010
Résultat d'exploitation/(Perte)			
Frais généraux et administratifs	-15	-14.012	-14.157
Résultat Financier/(Perte)			
Revenus d'intérêts - financement back to back	-16	2.129.815	2.061.334
Revenus d'intérêts sur autres financements	-17	0	55.605
Revenus d'intérêts - administration fiscale		0	719
Dettes d'intérêts - financement back to back	-18	-2.108.684	-1.973.962
Dettes d'intérêts - prêts	-19	-110.730	-174.597
Dettes d'intérêts - administration fiscale		0	-2.724
Résultat d'opérations de change réalisé		-135.878	67.178
Résultat d'opérations de change non réalisé		-16.088	-153.698
Résultat avant provision pour impôt sur les sociétés		-255.577	-134.302
Provision pour impôt sur les sociétés	-20	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>-255.577</u>	<u>-134.302</u>

Les annexes forment partie intégrante de ce bilan.

1. Affiliation au groupe et activités principales. La Société, constituée le 26 juin 1998, est une société à responsabilité limitée ayant son siège statutaire à Amsterdam, Pays-Bas.

La Société est une filiale à 100% de Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg.

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

2. Base de présentation. Les comptes annuels ci-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 ou, en cas de dépréciation de valeur considérée comme permanente, à la valeur de marché la plus faible en fin d'exercice.

c. Devises

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

Les transactions en devises étrangères sont libellées aux taux de change en vigueur à la date des transactions.

Taux de change utilisés en fin d'exercice:

	2011	2010
CAD	0,75709	0,75438

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. Investissements.

	% détenu	parts détenues	2010	2009
Kinetor Investments Ltd., Canada				
Constituée dans la province de Colombie	100	25		

Britannique le 22 août 2005 sans valeur nominale			
Kingtor Investments Ltd détient 80%			
du capital social en circulation			
de Holiday Inn sur King Street,			
Toronto. 30 août 2005: capital investi			
CAD 5,740,000 au taux historique de 0.68689		3.942.752	3.942.752
afin de permettre à Kingtor Investments Ltd d'acquérir			
les 20% restants du capital social 1 ^{er} janvier 2006:			
capital investi CAD 3,433,325 au taux			
historique de 0.72635		2.493.790	2.493.790
27 mai 2009: capital investi CAD 700,000.-		450.975	450.975
augmentation de capital le 24 février 2010 de			
CAD 700,000.- au taux historique de 0.70360		492.520	492.520
augmentation de capital le 14 décembre 2010 de CAD 600,000.			
- au taux historique de 0.74810		448.860	448.860
		<u>7.828.897</u>	<u>7.828.897</u>

5. Créances sur financement back-to-back.

Kingtor Investments Ltd., Canada		2011	2010
Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable			
le 31 août 2010 à un taux fixe de 14 %.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	11.460.000	8.676.251
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable			
le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	6.866.650	5.198.672
Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable			
sur demande à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.400.000	1.059.926
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable			
le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.400.000	1.059.926
Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable			
le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.			
Des intérêts non composés sont dûs annuellement			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.200.000	908.508
	CAD	<u>22.326.650</u>	<u>16.903.283</u>
			<u>16.842.676</u>

6. Créances d'intérêts sur financement back-to-back.

		2011	2010
Kingtor Investments Ltd.. Canada			
Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable			
le 31 août 2010 à un taux fixe de 14 %.			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	3.156.787	
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	1.604.400	
12/31/2011 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-160.440</u>	
	CAD	4.600.747	3.483.179
Billet à ordre A+B			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.890.430	
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	961.331	
12/31/2011 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-96.133</u>	
	CAD	2.755.628	2.086.258
			1.426.094

Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable

sur demande à un taux fixe de 14%.

1/1/2011 report à nouveau CAD 284.468	CAD			
12/31/2011 intérêts 2011 CAD 196.000	CAD			
12/31/2011 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-19.600		
	CAD	460.868	348.919	214.596

Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable

le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.

1/1/2011 report à nouveau	CAD	150.303		
12/31/2011 intérêts 2011		196.000		
12/31/2011 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-19.600		
	CAD	326.703	247.343	113.385

Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable

le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.

1/1/2011 report à nouveau	CAD	7.043		
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	168.000		
12/31/2011 retenue à la source exigible de 10%	CAD	-16.800		
	CAD	158.243	119.804	5.312
	CAD	8.302.189	6.285.503	4.140.789

7. Avoirs en banque

		2011	2010
Citico Bank Nederland N.V.. Amsterdam			
compte courant		13.201	28.143
	CAD	100.137	75.813
	CAD	89.014	103.069

8. Capitaux propres. Le capital social autorisé de la Société est de EUR 90,000 divisé en 900 actions de EUR 100 chacune.

A la date du bilan, un total de 182 actions étaient émises et entièrement libérées.

Une prime d'émission additionnelle a été insérée le 1^{er} janvier 2006.

Les mouvements dans les comptes de capitaux propres sont représentés comme suit:

2010 Mouvements de l'exercice 2011

	2010	Mouvements de l'exercice	2011
Capital social émis et entièrement libéré	18.200	0	18.200
Prime d'émission	4.265.968	0	4.265.968
Perte accumulée	-549.402	-134.302	-683.704
Résultat net de l'exercice	-134.302	134.302	0
		-255.577	-255.577
	3.600.464	-255.577	3.344.887

9. Prêt sur financement back-to-back.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable			
le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	11.460.000	8.676.251
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable			
le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	6.866.650	5.198.672
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable			
sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.400.000	1.059.926
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable			
sur demande à un taux fixe de 12.475%.			

1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.400.000	1.059.926	1.056.126
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	1.200.000	908.508	905.250
	CAD	22.326.650	16.903.283	16.842.676

10. Prêt sur autres financements.

			2011	2010
Stockard Investments S.à.r.l., Luxembourg				
Contrat de prêt modifié en prêt CAD sans intérêts le 31 décembre 2011 et remboursable le 31 décembre 2031				
1/1/2011 report à nouveau			2.170.000	
Conversion en prêt CAD sans intérêts			-2.170.000	
	CAD	3.038.000		
Intérêts transférés au compte de prêt	CAD	357.356		
		3.395.356	2.570.590	2.170.000

11. Prêt sur autres financements sans intérêts.

Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg				
Billet à ordre émis le 25 mai 2009				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	700.000	529.963	528.063
Billet à ordre émis le 24 février 2010				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	700.000	529.963	528.063
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	600.000	454.254	452.625
		2.000.000	1.514.180	1.508.751

12. Intérêts sur financement back-to-back.

			2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg				
Contrat de prêt émis le 25 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	2.748.625		
12/31/2011 intérêts 2011		1.429.635		
		4.178.260	3.163.320	2.073.496
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475 %.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	2.969.060		
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	856.615		
		3.825.675	2.896.380	2.239.786
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	280.393		
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	174.650		
	CAD	455.043	344.509	211.522
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	148.811		
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	174.650		
	CAD	323.461	244.889	112.260
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2011 report à nouveau	CAD	6.972		
12/31/2011 intérêts 2011	CAD	149.700		
	CAD	156.672	118.615	5.260
	CAD	8.939.111	6.767.713	4.642.324

13. Intérêts sur autres financements.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg			
prêt EUR à 5.5%			
1/1/2011 report à nouveau		144.856	
11/30/2011 intérêts 2011		110.730	
11/30/2011 conversion en prêt CAD sans intérêts		-255.586	
	CAD	357.356	
11/30/2011 intérêts transférés au compte de prêt	CAD	<u>-357.356</u>	
		0	0
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 5.5%. Des intérêts composés sont dûs tous les semestres			
1/1/2011 report à nouveau	CAD	-884	
11/2/2011 Remboursement du trop-perçu d'intérêts	CAD	<u>884</u>	
		0	0
			<u>-667</u>
			0
			<u>144.189</u>

14. Autres dettes.

2011 2010

	2011	2010
Montants payables	1.375	1.938
Montant échu sur honoraires de conseil fiscal	7.426	6.550
Montant échu sur charges salariales	<u>0</u>	<u>1.080</u>
	8.801	9.568

15. Frais généraux et Administratifs.

	2011	2010
Salaires et traitements	3.185	1.080
Loyer	1.000	750
Honoraires de conseil fiscal	3.713	3.557
Honoraires de gestion	5.848	7.750
Frais généraux	143	256
Frais bancaires	<u>123</u>	<u>764</u>
	14.012	14.157

16. Revenus d'intérêts sur financement back-to-back.

		2011	2010
Kingtor Investments Ltd., Canada			
Billet à ordre CAD 11,460,000	CAD	1.443.960	1.093.208
Billet à ordre A+B	CAD	865.198	655.033
Billet à ordre CAD 1,400,000 27 mai 2009	CAD	176.400	133.551
Billet à ordre CAD 1,400,000 24 février 2010	CAD	176.400	133.551
Billet à ordre CAD 1,200,000 14 décembre 2010	CAD	<u>151.200</u>	<u>114.472</u>
	CAD	2.813.158	2.129.815
			<u>2.061.334</u>

17. Revenus d'intérêts sur autres financements.

Rudyfel Investments B.V., Pays-Bas

CAD 500,000 Billet à ordre	CAD	0	0	55.605
	CAD	0	0	55.605

18. Dettes d'intérêts sur financement back-to-back.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg			
Billet à ordre CAD 11,460,000	CAD	1.429.635	1.082.362
Billet à ordre A+B	CAD	856.615	648.534
Billet à ordre 25 mai 2009	CAD	174.650	132.226
Billet à ordre 24 février 2010	CAD	174.650	132.226
Billet à ordre 15 décembre 2010	CAD	<u>149.700</u>	<u>113.336</u>
			5.260

CAD	2.785.250	2.108.684	1.973.962
-----	-----------	-----------	-----------

19. Dettes d'intérêts sur autres financements.

		2011	2010
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
prêt EUR 5.5%		110.730	144.856
Billet à ordre 25 mai 2009 5.5%	CAD 0	0	29.741
		<u>110.730</u>	<u>174.597</u>

20. 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.

21. 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 2011

1. Proposition d'affectation du résultat. Selon les dispositions du droit néerlandais prévoyant qu'aucun dividende ne peut être déclaré tant que toutes les pertes n'ont pas été recouvrées, les bénéfices sont à la disposition de l'Assemblée Générale des Associés conformément aux Statuts de la Société.

La gérance propose de ne pas déclarer de dividendes et d'ajouter le résultat net de l'exercice aux bénéfices non distribués.

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

2. Evènements 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'entreprises. La Société est qualifiée comme une "petite société" et conformément à l'Article 396§6 du Code Civil néerlandais, Livre 2, Titre 9, aucun audit des comptes n'est requis.

*Rapport et Comptes Annuels
31 août 2012*

Rapport 31 août 2012

Le Gérant a le plaisir de présenter le rapport et les comptes annuels de la Société pour l'exercice social se clôturant au 31 août 2012

Présentation globale des activités

La Société a actuellement pour activité principale la détention et le financement d'une filiale qui investit dans un hôtel à Toronto, Canada.

Aucun changement majeur n'est prévu pour les prochains exercices.

Au cours de l'exercice en question, la Société a enregistré une perte nette de EUR 279,959 dont les détails sont repris dans le Compte des Profits et Pertes en annexe.

Développements futurs

La Gérance n'anticipe pas de changements majeurs au cours du prochain exercice.

Evènements postérieurs au bilan

Il ne s'est produit aucun événement d'une importance particulière depuis la fin de l'exercice social qui a ou aurait pu affecter de manière significative les opérations de la Société, les résultats de ces opérations ou les affaires internes de la Société pour les exercices sociaux à venir.

Amsterdam, octobre 31, 2012.

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

*Bilan au 31 août 2012
(avant affectation des résultats)*

	Notes	2012	2011
ACTIF			
Actif immobilisé			
Investissements	-4	7 828 897	7 828 897
Créances sur prêt back-to-back	-5	17 975 186	16 903 283

		25 804 083	24 732 180
Actif circulant			
Créances sur intérêts back-to-back	-6	8 198 145	6 285 503
Créances TVA		1 287	2 757
Avoirs en banque	-7	88 154	89 014
		8 287 586	6 377 274
TOTAL ACTIF		34 091 669	31 109 454
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capitaux propres	-8		
Capital social émis et entièrement libéré		18 200	18 200
Prime d'émission		4 265 968	4 265 968
Perte accumulée		-939 281	-683 704
Résultat net de l'exercice		-294 937	-255 577
		3 049 950	3 344 887
Passif à long terme			
Prêt sur financement back-to-back	-9	17 975 186	16 903 283
Prêt sur autres financement	-10	2 733 601	2 570 590
Prêt sur financement sans intérêts	-11	1 610 200	1 514 180
		22 318 987	20 988 053
Passif à court terme			
Intérêts sur financement back-to-back	-12	8 710 931	6 767 713
Autres dettes	-13	11 801	8 801
		8 722 732	6 776 514
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		34 091 669	31 109 454

Compte de Profits et Pertes pour l'exercice se clôturant au 31 août 2012

	Notes	2012	2011
Résultat d'exploitation/(Perte)			
Frais généraux et administratifs	-14	-10 128	-14 012
Résultat financier/(Perte)			
Revenus d'intérêts - financement back to back	-15	1 514 052	2 129 815
Dettes d'intérêts - financement back to back	-16	-1 514 052	-2 108 684
Dettes d'intérêts - Prêts	-17	0	-110 730
Résultat d'opérations de change réalisé		0	-135 878
Résultat d'opérations de change non réalisé		-284 809	-16 088
Résultat avant provision pour impôt sur les sociétés		-294 937	-255 577
Provision pour impôt sur les sociétés	-18	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-294 937	-255 577

Les annexes forment partie intégrante de ce bilan.

Notes au Rapport 31 août 2012

1. Affiliation au groupe et activités principales. La Société, constituée le 26 juin 1998, est une société à responsabilité limitée ayant son siège statutaire à Amsterdam, Pays-Bas.

La Société est une filiale à 100% de Stockard Investments S.à.r.l., Luxembourg

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

2. Base de présentation. Les comptes annuels ci-joint 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 ou, en cas de dépréciation de valeur considérée comme permanente, à la valeur de marché la plus faible en fin d'exercice.

c. Devises

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

Les transactions en devises étrangères sont libellées aux taux de change en vigueur à la date des transactions.

Taux de change utilisés en fin d'exercice:

	2012	2011
CAD	0,80510	0,75709

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. Investissements.

			2012	2011
	% détenu	parts détenues		
Kingtor Investments Ltd., Canada				
Constituée dans la province de Colombie Britannique le 22 août 2005, sans valeur nominale	100	25		
Kingtor Investments Ltd détient 80% du capital social en circulation de Holiday Inn sur King Street, Toronto.				
30 août 2005: capital investi CAD 5,740,000 au taux historique de 0.68689			3 942 752	3 942 752
afin de permettre à Kingtor Investments Ltd d'acquérir les 20% restants du capital social				
1 ^{er} janvier 2006: capital investi CAD 3,433,325 au taux historique de 0.72635			2 493 790	2 493 790
27 mai 2009: capital investi CAD 700,000.-			450 975	450 975
augmentation de capital le 24 février 2010 CAD 700,000.- au taux historique de 0.70360			492 520	492 520
augmentation de capital le 14 décembre 2010 CAD 600,000.- au taux historique de 0.74810			448 860	448 860
			<u>7 828 897</u>	<u>7 828 897</u>

5. Créances sur financement back-to-back.

			2012	2011
Kingtor Investments Ltd., Canada				
Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 au taux fixe de 14%.				
Des intérêts (non composés) sont dûs tous les ans				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	11 460 000	9 226 446	8 676 251
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 14%.				
Des intérêts (non composés) sont dûs tous les ans				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	6 866 650	5 528 340	5 198 672
Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 14%.				
Des intérêts (non composés) sont dûs tous les semestres				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 400 000	1 127 140	1 059 926
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.				
Des intérêts (non composés) sont dûs tous les ans				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 400 000	1 127 140	1 059 926
Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.				
Des intérêts (non composés) sont dûs tous les ans				

1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 200 000	966 120	908 508
		22 326 650	17 975 186	16 903 283

6. Créances sur intérêts back-to-back.

			2012	2011
Kingtor Investments Ltd.. Canada				
Billet à ordre émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 14%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	4 600 747		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	1 072 530		
8/31/2012 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-107 253</u>		
	CAD	5 566 024	4 481 206	3 483 179
Billet à ordre A+B				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	2 755 628		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	642 643		
8/31/2012 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-64 264</u>		
	CAD	3 334 007	2 684 209	2 086 258
Billet à ordre émis le 27 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 14%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	460 868		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	131 025		
8/31/2012 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-13 103</u>		
	CAD	578 790	465 984	348 919
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable le 28 février 2015 à un taux fixe de 14%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	326 703		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	131 025		
8/31/2012 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-13 103</u>		
	CAD	444 625	357 968	247 343
Billet à ordre émis le 14 décembre 2010 et remboursable le 31 décembre 2015 à un taux fixe de 14%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	158 243		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	112 307		
8/31/2012 retenue à la source exigible de 10%	CAD	<u>-11 231</u>		
	CAD	259 319	208 778	119 804
	CAD	10 182 765	8 198 145	6 285 503

7. Avoirs en banque.

			2012	2011
Citco Bank Nederland N.V.. Amsterdam				
compte courant			7 652	13 201
	CAD	100 137	80 502	75 813
			88 154	89 014

8. Capitaux propres. Le capital social autorisé de la Société est de EUR 90,000 divisé en 900 actions de EUR 100 chacune.

A la date du bilan, un total de 182 actions étaient émises et entièrement libérées.

Une prime d'émission additionnelle a été insérée le 1^{er} janvier 2006.

Les mouvements dans les comptes de capitaux propres sont représentés comme suit:

	2011	Mouvements de l'exercice	2012
Capital social émis et entièrement libéré	18.200	0	18.200
Prime d'émission	4 265 968	0	4 265 968
Perte accumulée	-683 704	-255 577	-939 281
Résultat net de l'exercice	-255 577	255 577	0
		-294 937	-294 937

3 344 887	-294 937	3 049 950
-----------	----------	-----------

9. Prêt sur financement back-to-back.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	11 460 000	9 226 446
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	6 866 650	5 528 340
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 400 000	1 127 140
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 400 000	1 127 140
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	1 200 000	966 120
	CAD	<u>22 326 650</u>	<u>17 975 186</u>
		16 903 283	908 508

10. Prêt sur autres financements.

		2012	2011
Stockard Investments S.à.r.l., Luxembourg			
Contrat de prêt modifié en un prêt CAD sans intérêts le 1 ^{er} décembre 2011 et remboursable le 1 ^{er} décembre 2031			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	3 395 356	2 733 601

11. Prêt sur financement sans intérêts.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Billet à ordre émis le 25 mai 2009			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	700 000	563 570
Billet à ordre émis le 24 février 2010			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	700 000	563 570
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	600 000	483 060
	CAD	<u>2 000 000</u>	<u>1 610 200</u>
		1 514 180	454 254

12. Intérêts sur financement back-to-back.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Contrat de prêt émis le 30 août 2005 et remboursable le 31 août 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	4 178 260	
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	965 277	
	CAD	<u>5 143 537</u>	4 141 063
		3 163 320	
Billet à ordre A+B émis le 1 ^{er} janvier 2006 et remboursable le 31 décembre 2010 à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	3 825 675	
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	578 379	
	CAD	<u>4 404 054</u>	3 545 703
		2 896 380	
Billet à ordre émis le 25 mai 2009 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.			
1/1/2012 report à nouveau	CAD	455 043	
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	117 922	

	CAD	<u>572 965</u>	461 294	344 509
Billet à ordre émis le 24 février 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	323 461		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	<u>117 922</u>		
	CAD	441 383	355 358	244 889
Billet à ordre émis le 15 décembre 2010 et remboursable sur demande à un taux fixe de 12.475%.				
1/1/2012 report à nouveau	CAD	156 672		
8/31/2012 intérêts 2012	CAD	<u>101 076</u>		
	CAD	257 748	207 513	118 615
	CAD	<u>10 819 687</u>	<u>8 710 931</u>	<u>6 767 713</u>

13. Autres dettes.

		2012	2011
Montants payables		917	1 375
Montant échu sur honoraires de conseil fiscal		6 364	7 426
Montant échu sur loyer		1 200	0
Montant échu sur charges salariales		<u>3 320</u>	<u>0</u>
		11 801	8 801

14. Frais généraux et administratifs.

		2012	2011
Salaires et traitements		3 320	3 185
Loyer		1 200	1 000
Honoraires de conseil fiscal		1 589	3 713
Honoraires de gestion		3 667	5 848
Frais généraux		120	143
Frais bancaires		<u>232</u>	<u>123</u>
		10 128	14 012

15. Revenu d'intérêts sur financement back-to-back.

		2012	2011
Kingtor Investments Ltd., Canada			
Billet à ordre CAD 11,460,000	CAD	965 277	777 145
Billet à ordre A+B	CAD	578 379	465 653
Billet à ordre CAD 1,400,000 27 mai 2009.	CAD	117 922	94 939
Billet à ordre CAD 1,400,000 24 février 2010	CAD	117 922	94 939
Billet à ordre CAD 1,200,000 14 décembre 2010	CAD	<u>101 076</u>	<u>81 376</u>
	CAD	1 880 576	1 514 052
		2 129 815	

16. Dettes d'intérêts sur financement back-to-back.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Billet à ordre CAD 11,460,000	CAD	965 277	777 145
Billet à ordre A+B	CAD	578 379	465 653
Billet à ordre 25 mai 2009	CAD	117 922	94 939
Billet à ordre 24 février 2010	CAD	117 922	94 939
Billet à ordre 15 décembre 2010	CAD	<u>101 076</u>	<u>81 376</u>
	CAD	1 880 576	1 514 052
		2 108 684	

17. Dettes d'intérêts sur autres financements.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
		0	110 730

18. 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.

19. 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 août 2012

1. Proposition d'affectation du résultat. Selon les dispositions du droit néerlandais prévoyant qu'aucun dividende ne peut être dé... tant que toutes les pertes n'ont pas été recouvrées, les bénéfices sont à la disposition de l'Assemblée Générale des Associés conformément aux Statuts de la Société.

La gérance a proposé de ne pas déclarer de dividendes et d'ajouter le résultat net de l'exercice aux bénéfices non distribués.

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

2. Evènements 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'entreprises. La Société est qualifiée comme une "petite société" et conformément à l'Article 396§6 du Code Civil néerlandais, Livre 2, Titre 9, aucun audit des comptes n'est requis.

Report and Accounts August 31, 2012

The Managing Director is pleased to present the report and accounts of the Company for the financial year ended August 31, 2012.

Overview of Activities

The current principal activity of the Company is the holding and financing of a subsidiary company that invests in a hotel in Toronto, Canada.

There will be no significant change during the coming years in the activities.

During the period under review, the Company recorded a net loss of EUR 294,937, details of which are set out in the attached Profit and Loss Account.

Future Developments

The Management does not anticipate any changes during the coming financial year.

Post Balance Sheet Events

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

Amsterdam, October 31, 2012.

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

Signatures

Balance Sheet as at August 31, 2012 (before appropriation of results)

	Notes	2012	2011
ASSETS			
Fixed Assets			
Investment	(4)	7,828,897	7,828,897
Loan receivable back-to-back	(5)	17,975,186	16,903,283
		<u>25,804,083</u>	<u>24,732,180</u>
Current Assets			
Interest receivable back-to-back	(6)	8,198,145	6,285,503
VAT receivable		1,287	2,757
Cash at banks	(7)	88,154	89,014
		<u>8,287,586</u>	<u>6,377,274</u>
TOTAL ASSETS		34,091,669	31,109,454
SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's Equity	(8)		
Issued and fully paid share capital		18,200	18,200

Share premium		4,265,968	4,265,968
Accumulated deficit		(939,281)	(683,704)
Net result for the year		<u>(294,937)</u>	<u>(255,577)</u>
		3,049,950	3,344,887
Long-term Liabilities			
Loan payable back-to-back	(9)	17,975,186	16,903,283
Loan payable	(10)	2,733,601	2,570,590
Loan payable interest free	(11)	<u>1,610,200</u>	<u>1,514,180</u>
		22,318,987	20,988,053
Current Liabilities			
Interest payable back-to-back loan	(12)	8,710,931	6,767,713
Accounts payable and accrued expenses	(13)	<u>11,801</u>	<u>8,801</u>
		8,722,732	6,776,514
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES		<u>34,091,669</u>	<u>31,109,454</u>

The accompanying notes form part of these accounts.

Profit and Loss Account for the year ended August 31,2012

	Notes	2012	2011
Operational Income/(Expense)			
General and administrative expenses	(14)	(10,128)	(14,012)
Financial Income/(Expense)			
Interest income - back to back loan	(15)	1,514,052	2,129,815
Interest expenses - back to back loan	(16)	(1,514,052)	(2,108,684)
Interest expenses - loan	(17)	0	(110,730)
Realized foreign exchange transaction result		0	(135,878)
Unrealized foreign exchange valuation result		<u>(284,809)</u>	<u>(16,088)</u>
Result before provision for corporate tax		(294,937)	(255,577)
Provision for corporate tax	(18)	<u>0</u>	<u>0</u>
NET RESULT FOR THE YEAR		(294,937)	(255,577)

The accompanying notes form part of these accounts.

**Notes to the Report
August 31.2012**

1. Group Affiliation and Principal Activities. The Company, incorporated on June 26,1998 is a limited liability company with its statutory seat in Amsterdam. The Netherlands

The Company is wholly owned by Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg

The principal activities of the Company are the holding and financing of group companies.

2. Basis of Presentation. The accompanying 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 investments in subsidiaries are stated at historical acquisition cost or, in case of a permanent impairment of the value of the investment, at lower market value as of year-end.

c. Foreign Currencies

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

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

Exchange rates used at year-end are:

	2012	2011
CAD	0.80510	0.75709

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. Investment.

			2012	2011
	%	shares		
	held	held		
Kingtor Investments Ltd., Canada				
Incorporated in the province of British Columbia on August 22, 2005				
without par value	100	25		
Kingtor Investments Ltd holds 80% of the outstanding share capital of the				
Holiday Inn on King Street, Toronto.				
Capital invested on August 30, 2005 was CAD 5,740,000				
at historical rate 0.68689			3,942.752	3,942.752
To enable Kingtor Investments Ltd to purchase the remaining 20% share				
capital				
capital invested on January 1, 2006 was CAD 3,433,325				
at historical rate 0.72635			2,493.790	2,493.790
capital invested on May 27, 2009 CAD 700,000.-			450.975	450.975
equity increase on February 24, 2010 CAD 700,000.-				
at historical rate 0.70360			492,520	492,520
equity increase on December 14, 2010 CAD 600,000.-				
at historical rate 0.74810			448,860	448,860
			<u>7,828,897</u>	<u>7,828,897</u>

5. Loan receivable back-to-back.

			2012	2011
Kingtor Investments Ltd., Canada				
Promissory note issued on				
August 30, 2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 14%.				
Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2012 opening balance	CAD	11,460,000	9,226,446	8,676,251
Promissory note A+B issued on January 1, 2006 and repayable on				
December 31, 2010 at a fixed rate of 14%.				
Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2012 opening balance	CAD	6,866.650	5,528,340	5,198.672
Promissory note issued on May 27, 2009 and repayable on demand				
at a fixed rate of 14%.				
Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,400.000	1,127.140	1,059,926
Promissory note issued on February 24, 2010 and repayable on				
February 28, 2015 at a fixed rate of 14%.				
Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,400,000	1,127.140	1,059,926
Promissory note issued on December 14, 2010 and repayable on				
December 31, 2015 at a fixed rate of 14%				
Interest is due annually and will not be compounded				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,200,000	966,120	908,508
			<u>22,326,650</u>	<u>17,975,186</u>
			<u>16,903,283</u>	

6. Interest receivable back-to-back.

			2012	2011
Kingtor Investments Ltd., Canada				
Promissory note issued on August 30, 2005 and repayable on				
August 31, 2010 at a fixed rate of 14%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	4,600.747		

8/31/2012 interest 2012	CAD	1,072,530		
8/31/2012 WHT due at 10%	CAD	(107,253)		
	CAD	5,566,024	4,481,206	3,483,179
Promissory note A+B				
1/1/2012 opening balance	CAD	2,755,628		
8/31/2012 interest 2012	CAD	642,643		
8/31/2012 WHT due at 10%	CAD	(64,264)		
	CAD	3,334,007	2,684,209	2,086,258
Promissory note issued on May 27, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 14%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	460,868		
8/31/2012 interest 2012	CAD	131,025		
8/31/2012 WHT due at 10%	CAD	(13,103)		
	CAD	578,790	465,984	348,919
Promissory note issued on February 24,2010 and repayable on February 28,2015 at a fixed rate of 14%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	326,703		
8/31/2012 interest 2012	CAD	131,025		
8/31/2012 WHT due at 10%	CAD	(13,103)		
	CAD	444,625	357,968	247,343
Promissory note issued on December 14,2010 and repayable on December 31,2015 at a fixed rate of 14%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	158,243		
8/31/2012 interest 2012	CAD	112,307		
8/31/2012 WHT due at 10%	CAD	(11,231)		
	CAD	259,319	208,778	119,804
	CAD	10,182,765	8,198,145	6,285,503

7. Cash at banks.

		2012	2011
Citco Bank Nederland N.V.. Amsterdam			
current account		7,652	13,201
	CAD	100,137	80,502
		88,154	89,014

8. Shareholder's equity. The authorized share capital of the Company is EUR 90,000 divided into 900 shares of EUR 100 each.

At balance sheet date a total of 182 shares were issued and fully paid.

Additional share premium was inserted on January 1,2006.

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

	2011	Changes for the Year	2012
Issued and fully paid share capital	18,200	0	18,200
Share premium	4,265,968	0	4,265,968
Accumulated deficit	(683,704)	(255,577)	(939,281)
Net result for the year	(255,577)	255,577	0
		(294,937)	(294,937)
	3,344,887	(294,937)	3,049,950

9. Loan payable back-to-back.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg			
Loan agreement issued on August 30,2005 and repayable on August 31,2010 at a fixed rate of 12.6%.			
1/1/2012 opening balance	CAD	11,460,000	9,226,446
			8,676,251

Promissory note A+B issued on January 1,200 and repayable on December 31,2010 at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	6,866,650	5,528,340	5,198,672
Promissory note issued on May 25,2009 and repayable on demand at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,400,000	1,127,140	1,059,926
Promissory note issued on February 24,2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,400,000	1,127,140	1,059,926
Promissory note issued on December 15.2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	1,200,000	966,120	908,508
	CAD	22,326,650	17,975,186	16,903,283

10. Loan payable.

			2012	2011
Stockard Investments S.à.r.l., Luxembourg				
Loan agreement modified to an interest free CAD loan on December 1,2011 and repayable on December 1,2031				
1/1/2012 opening balance	CAD	3,395,356	2,733,601	2,570,590

11. Loan payable interest free.

			2012	2011
Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg				
Promissory note issued on May 25, 2009				
1/1/2012 opening balance	CAD	700,000	563,570	529.963
Promissory note issued on February 24, 2010				
1/1/2012 opening balance	CAD	700,000	563.570	529,963
Promissory note issued on December 15, 2010				
1/1/2012 opening balance	CAD	600,000	483,060	454.254
	CAD	2,000,000	1,610,200	1,514,180

12. Interest payable back-to-back loan.

			2012	2011
Stockard Investments S.à r.l.. Luxembourg				
Loan agreement issued on August 30,2005 and repayable on August 31, 2010 at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	4,178,260		
8/31/2012 interest 2012	CAD	965,277		
	CAD	5,143,537	4,141,063	3,163,320
Promissory note A+B issued on January 1, 2006 and repayable on December 31,2010 at a fixed rate of 12.6 %.				
1/1/2012 opening balance	CAD	3.825.675		
8/31/2012 interest 2012	CAD	578,379		
	CAD	4.404.054	3,545.703	2,896,380
Promissory note issued on May 25, 2009 and repayable on demand at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	455,043		
8/31/2012 interest 2012	CAD	117,922		
	CAD	572,965	461,294	344,509
Promissory note issued on February 24, 2010 and repayable on demand at a fixed rate of 12.6%.				
1/1/2012 opening balance	CAD	323,461		
8/31/2012 interest 2012	CAD	117,922		
	CAD	441,383	355.358	244,889
Promissory note issued on December 15, 2010 and repayable on demand				

at a fixed rate of 12.6%.

1/1/2012 opening balance	CAD	156,672		
8/31/2012 interest 2012	CAD	101,076		
	CAD	<u>257,748</u>	<u>207,513</u>	<u>118,615</u>
	CAD	10,819,687	8,710,931	6,767,713

13. Accounts payable and accrued expenses.

	2012	2011
Accounts payable	917	1,375
Accrued tax advisory fees	6,364	7,426
Accrued rent costs	1,200	0
Accrued salary costs	<u>3,320</u>	<u>0</u>
	11,801	8,801

14. General and administrative expenses.

	2012	2011
Salaries and wages	3,320	3,185
Rent	1,200	1,000
Tax advisory fees	1,589	3,713
Management fee	3,667	5,848
General expenses	120	143
Bank charges	<u>232</u>	<u>123</u>
	10,128	14,012

15. Interest income back-to-back loan.

		2012	2011
Kingtor Investments Ltd, Canada			
Promissory Note CAD 11,460,000	CAD	965,277	777,145
Promissory Note A+B	CAD	578,379	465,653
Promissory note CAD 1,400,000 May 27, 2009.	CAD	117,922	94,939
Promissory note CAD 1,400,000 February 24, 2010	CAD	117,922	94,939
Promissory note CAD 1,200,000 December 14, 2010	CAD	<u>101,076</u>	<u>81,376</u>
	CAD	1,880,576	1,514,052
			2,129,815

16. Interest expense back-to-back loan.

		2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg			
Promissory Note CAD 11,460,000	CAD	965,277	777,145
Promissory Note A+B	CAD	578,379	465,653
Promissory note May 25, 2009	CAD	117,922	94,939
Promissory note February 24, 2010	CAD	117,922	94,939
Promissory note December 15, 2010	CAD	<u>101,076</u>	<u>81,376</u>
	CAD	1,880,576	1,514,052
			2,108,684

17. Interest expense loan.

	2012	2011
Stockard Investments S.à r.l., Luxembourg		
	0	110,730

18. 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.

19. 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 or received from the director.

The Company has no supervisory directors.

Supplementary Information
August 31, 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 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 accumulated deficit. This proposal has not been reflected in the accompanying 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 § 6 of the Civil Code of The Netherlands, Book 2, Title 9, no audit is required.

Interim Accounts
for the period from October 12, 2012 (incorporation date) to October 15, 2012
Balance Sheet as at October 15, 2012

		Notes	10/15/2012
			CAD
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash at bank	4		<u>16,129.81</u>
TOTAL ASSETS			16,129.81
LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES	5		
Subscribed capital			17,500.00
Loss for the financial year/period			<u>(1,370.19)</u>
			<u>16,129.81</u>
TOTAL LIABILITIES			16,129.81

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

Profit and Loss Account
for the period from October 12, 2012 (incorporation date) to October 15, 2012

		Notes	10/12/2012- 10/15/2012
			CAD
CHARGES			
Other operating charges	6		<u>1,370.19</u>
TOTAL CHARGES			1,370.19
INCOME			
Loss for the financial period			<u>1,370.19</u>
TOTAL INCOME			1,370.19

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

Notes to the Interim Accounts
October 15, 2012

1. General. NEWTOR INVESTMENTS S.A R.L. (the Company) was incorporated on October 15, 2012 and is organized under the laws of Luxembourg as a limited liability company ("Société à responsabilité limitée") for an unlimited period.

The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio. The company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the company.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of this purpose.

The registered office of the Company is established in 46a, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's financial year starts on January 1 and ends on December 31 with the exception of the first financial year that should start on the incorporation date and end on December 31, 2013.

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 Canadian Dollar ("CAD"). Transactions expressed in currencies other than CAD are translated into CAD at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Fixed assets expressed in currencies other than CAD are translated into CAD 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".

4. Cash at bank. The cash at bank is comprised as follows:

BALANCE SHEET	10/15/2012
	CAD
Current account	
CBN - current account CAD	16,129.61

5. Capital and reserves. The fully paid subscribed capital of CAD 17,500 is represented by 140 shares of CAD 125 each.

The movements of the period are as follows:

	Subscribed Capital	Share premium	Result for the financial period	Total Capital and reserves
Balance at October 12	17,500.00	-	-	17,500.00
Result for the financial period	-	-	(1,370.19)	(1,370.19)
Balance at October 15	17,500.00	-	(1,370.19)	16,129.81

Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of their annual profits, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital.

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

	10/12/2012- 10/15/2012
	CAD
Legal and professional fees	1,243.25
Bank charges	126.95

1370.19

7. Other notes. During the period under review, the Company did not employ any personnel and, consequently, no payments for wages, salaries or social security were made.

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 Intérimaires
pour la période du 12 octobre 2012 (date de constitution) au 15 octobre 2012*

Bilan au 15 octobre 2012

		Annexes 15/10/2012 CAD
ACTIF		
ACTIF CIRCULANT		
Avoirs en banque et en caisse	4	16 129,81
ACTIF TOTAL		16 129,81
PASSIF		
CAPITAL ET RESERVES	5	
Capital souscrit		17 500,00
Perte de l'exercice		-1 370,19
		16 129,81
PASSIF TOTAL		16 129,81

Les annexes forment une partie intégrante de ce bilan.

**Compte de Profits et Pertes
pour la période du 12 octobre 2012 (date de constitution) au 15 octobre 2012**

		Annexes 10/12/2012- 10/15/2012 CAD
CHARGES		
Autres charges d'exploitation	6	1 370,19
TOTAL CHARGES		1 370,19
PRODUITS		
Perte de l'exercice		1 370,19
TOTAL PRODUITS		1 370,19

Les annexes forment une partie intégrante de ce bilan.

**Annexes aux Comptes Intérimaires
15 octobre 2012**

1. Général. NEWTOR INVESTMENTS S.A R.L. (la Société) a été constituée le 15 octobre 2012 selon les lois de Luxembourg sous la forme d'une société à responsabilité limitée, pour une durée illimitée.

d'investissement, l'acquisition par voie de souscription, d'achat et de toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou de toute autre façon, de valeurs mobilières de toutes sortes et l'administration, le contrôle et le développement de son portefeuille d'investissement.

La Société peut aussi apporter des garanties, octroyer des prêts ou assister de toute autre façon les sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut faire toutes activités commerciales, industrielles ou financières qu'elle estime utile à l'accomplissement de son objet social.

Le siège social de la Société est fixée au 46a, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

L'année comptable de la Société commence le 1 janvier et se finit le 31 décembre de chaque année, à l'exception de la première année comptable de la société qui commencera à la date de constitution de la société et se finira le 31 décembre 2013.

2. Résumé des règles comptables principales.

Bases de préparation

Les comptes annuels ont été préparés en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires luxembourgeoises. Les méthodes comptables et les règles d'évaluations, autres que celles prévues par la loi, sont déterminés et appliqués par la gérance de la Société.

Règles comptables principales

Immobilisations financières

Les immobilisations financières et tout les frais accessoires s'y rapportant sont évalués à leur coût d'acquisition. En cas de dépréciation permanente de la valeur de ces investissements, constaté par la gérance, des ajustements de valeur sont comptabilisés afin que l'investissement soit représenté à sa valeur la plus basse à la date du bilan. Ces ajustements de valeurs ne sont pas continués si les raisons pour lesquelles l'ajustement de valeur a été fait ont cessé d'exister.

Débiteurs

Les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale. Si le recouvrement de ces dettes est remis en question, les dettes font l'objet d'ajustements de valeurs. Ces ajustements de valeurs ne sont pas continués si les raisons pour lesquelles l'ajustement de valeur a été fait ont cessé d'exister.

Provisions

Les provisions sont supposées couvrir les pertes et les dettes d'une nature certaine et qui sont vraisemblablement ou certainement dues à la date du bilan, mais dont le montant ou la date d'exigibilité ne sont pas encore connus.

Comptabilisation en devises étrangères

Les comptes de la Société sont exprimés en Dollars Canadiens ("CAD"). Les opérations effectuées dans une autre monnaie que le CAD sont converties en CAD au taux de change du jour de l'opération.

Les actifs immobilisés libellés dans des monnaies autres que le CAD sont convertis en CAD au taux de change effectif du jour de l'opération. A la date du bilan, ces actifs sont exprimés avec leurs taux de change historique.

La trésorerie et les valeurs mobilières sont exprimées au taux de change effectif à la Date du bilan. Les gains ou pertes de change sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes de l'exercice.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés de manière séparée, respectivement au taux le plus bas ou le plus haut du coût de change historique ou à la valeur du taux de change au jour du bilan. Les moins-values latentes sur taux de change sont comptabilisées dans le compte de profits et pertes.

Les plus-values ou moins values réalisées sur taux de change sont comptabilisées dans le compte de profits et pertes au moment de leur réalisation.

Par conséquent, seules les plus-values et les moins values réalisées sur taux de change et les moins values latentes sont comptabilisées dans le compte de profits et pertes.

Quand il y a un lien économique entre une créance et une dette, elles sont comptabilisées en total selon la méthode décrite ci-dessus et seule la moins-value latente nette est comptabilisée dans le compte de profits et pertes.

3. Impôts. La Société est soumise aux impôts applicables aux sociétés à responsabilité limitée luxembourgeoises.

Annexes aux Comptes Intérimaires 15 octobre 2012

4. Avoirs en banque. Les avoirs en banque et en caisse se décomposent comme suit:

	15/10/2012 CAD
BILAN	
Compte courant	
CBN - compte courant CAD	16 129,81

5. Capital and reserves. Le capital social de 17.500 CAD entièrement libéré est représenté par 140 parts sociales d'une valeur de CAD 125 chacune.

Les mouvements pour la période sont comme suivent:

	Capital souscrit	Prime d'émission	Résultat pour la période	Total Capital et réserves
Bilan au 12 octobre	17 500,00	-	-	17 500,00
Résultat pour la période	-	-	(1 370,19)	(1 370,19)
Bilan au 15 octobre	17 500,00	-	(1 370,19)	16 129,81

Les sociétés luxembourgeoises ont l'obligation d'allouer au minimum de 5% de leurs profits annuels à une réserve légale, jusqu'à ce que cette réserve atteigne 10% du capital souscrit.

6. Autres charges d'exploitation. Les autres charges d'exploitation se décomposent comme suit:

	10/12/2012- 10/15/2012 CAD
COMPTE DE PROFITS ET PERTES	

Honoraires d'avocats et autres services externes	1 243,25
Frais bancaires	126,95
	<u>1 370,19</u>

7. Autres notes. Durant la période concernée, la Société n'a eu aucun employé, et ne s'est en conséquence acquittée d'aucun paiement de salaire ou de charges de sécurité sociale.

La Société est exemptée de la préparation de comptes consolidés, au titre des exemptions prévues à l'article 313 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

To the management of Newtor Investments B.V. and Newtor Investments S.à.r.l.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

pursuant to Section 2:328 subsection 1 in conjunction with Section 2:333g of the Dutch Civil Code

We have read the proposal for merger dated October 31, 2012 between the following companies:

1. Newtor Investments B.V. having its registered office at Barbara Strozziilaan 201, Office 4.08L, 1083 HN Amsterdam, ("the disappearing company") and

2. Newtor Investments S.à.r.l., a company under the laws of Luxembourg, having its registered office at 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("the acquiring company").

Managements' responsibility

The companies' managements are responsible for the preparation of the proposal.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to issue an auditor's report on the shareholders' equity of the disappearing company as referred to in the second sentence of Section 2:328, subsection 1 in conjunction with subsection 6, and with Section 2:333g of the Dutch Civil Code.

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the shareholders' equity of the disappearing company as at the date of its interim financial statements as per August 31, 2012 as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the proposal for merger, at least equals the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by the shareholder of the disappearing company, increased - when applicable - with the cash payments to which they are entitled according to the proposed share exchange, and increased -when applicable - with the total amount of compensation to which shareholders may be entitled pursuant to article 2:330a of the Dutch Civil Code..

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion the shareholders' equity of the disappearing company, as at the date of its interim financial statements as per August 31, 2012, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the proposal for legal merger, at least equals the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholder under the merger.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned proposal for merger and therefore cannot be used for other purposes.

Schiphol-Rijk, October 31, 2012.

PKF Wallast

Drs. E. Bakker RA

Référence de publication: 2012146059/1940.

(120189042) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2012.

CSC Computer Sciences Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 3.715.718.674,00.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 7, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 149.715.

Extrait des décisions prises par les associés en date du 27 septembre 2012

1. Madame Louise TURILLI a démissionné de son mandat de gérant.

2. Madame Bieneke BLECH, administrateur de sociétés, née à Tilburg (Pays-Bas), le 08 octobre 1973, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 12D Impasse Drosbach, a été nommée comme gérant avec un pouvoir de signature A pour une durée indéterminée.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Pour CSC Computer Sciences Holdings S.à r.l.

United International Management S.A.

Référence de publication: 2012134335/17.

(120177321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Georgia-Pacific Treasury S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 20.006,00.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 154.708.

—
EXTRAIT

I/ Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 26 septembre 2012 que la personne suivante a été révoquée, avec effet immédiat, de sa fonction de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Vlassis Karouzos, né le 2 janvier 1960 à Kiaton Korinthias, Grèce, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

II/ Il résulte également desdites résolutions que la personne suivante a été nommée, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée, en qualité de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Tobin Edward Finley, né le 1^{er} mai 1969 en Floride, Etats-Unis d'Amérique, ayant son adresse professionnelle à Avenue Louise 149/24, 1050 Bruxelles, Belgique.

Depuis lors, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

Gérants de catégorie A:

- Monsieur Tobin Edward Finley, prénommé.

- Monsieur Anthony Paul, né le 21 mars 1963 à Waterloo, Belgique, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

Gérants de catégorie B:

- Monsieur Paul Lamberts, né le 18 septembre 1965 à Tilburg, Pays-Bas, ayant son adresse professionnelle au 169, rue des Romains, L-8041 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg,

- Monsieur Fatah Boudjelida, né le 13 octobre 1974 à Strasbourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, le 15 octobre 2012.

Pour extrait conforme

ATOZ SA

Aerogolf Center - Bloc B

1, Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Signature

Référence de publication: 2012134442/35.

(120177252) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Electrique-Electronique Concept, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5951 Itzig, 8, rue des Arbustes.

R.C.S. Luxembourg B 21.288.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2000 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134394/10.

(120177272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Electrique-Electronique Concept, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5951 Itzig, 8, rue des Arbustes.

R.C.S. Luxembourg B 21.288.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134395/10.

(120177273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Electrique-Electronique Concept, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5951 Itzig, 8, rue des Arbustes.

R.C.S. Luxembourg B 21.288.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134396/10.

(120177274) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Papeterie du Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1718 Luxembourg, 13, rue Haute.

R.C.S. Luxembourg B 69.758.

Extrait du procès verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue extraordinairement en date du 28 septembre 2012 pour statuer sur les comptes au 31 décembre 2011

L'assemblée générale constate que le mandat des administrateurs arrive à échéance et décide de renouveler les mandats de Monsieur Henrique ROSA DA SILVA, Madame Ana DA SILVA et Monsieur João Augusto GONÇALVES DO ANDRE pour une durée de 6 ans. Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale de 2018 statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

L'assemblée générale constate que le mandat du commissaire aux comptes arrive à échéance et décide de renouveler le mandat de la société MGI FISOGEST S.à.r.l. pour une durée de 6 ans.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2018 statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 28 septembre 2012

Les membres du Conseil d'Administration décident de nommer comme Président du Conseil d'Administration Monsieur Henrique ROSA DA SILVA, né le 25 juillet 1960 à ALMADA (Portugal), demeurant 9, Rue Osweiler à L-6469 Echternach préqualifié, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire de 2018 statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

Les membres du Conseil d'Administration décident de renouveler le mandat d'administrateur-délégué de Monsieur Henrique ROSA DA SILVA, né le 25 juillet 1960 à ALMADA (Portugal), demeurant 9, Rue Osweiler à L-6469 Echternach préqualifié, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire de 2018 statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

Référence de publication: 2012134654/24.

(120177292) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Electrique-Electronique Concept, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5951 Itzig, 8, rue des Arbustes.

R.C.S. Luxembourg B 21.288.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134397/10.

(120177275) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

EMEA Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 157.064.

—
EXTRAIT

I/ Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 26 septembre 2012 que la personne suivante a été révoquée, avec effet immédiat, de sa fonction de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Vlassis Karouzos, né le 2 janvier 1960 à Kiaton Korinthias, Grèce, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

II/ Il résulte également desdites résolutions que la personne suivante a été nommée, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée, en qualité de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Tobin Edward Finley, né le 1^{er} mai 1969 en Floride, Etats-Unis d'Amérique, ayant son adresse professionnelle à Avenue Louise 149/24, 1050 Bruxelles, Belgique.

Depuis lors, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

Gérants de catégorie A:

- Monsieur Tobin Edward Finley, prénommé.
- Monsieur Anthony Paul, né le 21 mars 1963 à Waterloo, Belgique, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

Gérants de catégorie B:

- Monsieur Paul Lamberts, né le 18 septembre 1965 à Tilburg, Pays-Bas, ayant son adresse professionnelle au 169, rue des Romains, L-8041 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg,
- Monsieur Fatah Boudjelida, né le 13 octobre 1974 à Strasbourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, le 15 octobre 2012.

Pour extrait conforme

...

Signature

Référence de publication: 2012134400/32.

(120177254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Forvest Investment Group S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1616 Luxembourg, 26, place de la Gare.
R.C.S. Luxembourg B 146.825.

—
Les comptes annuels au 31.05.2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16/10/2012.

G.T. Experts Comptables Sàrl
Luxembourg

Référence de publication: 2012134418/12.

(120177317) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

FAGE International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1857 Luxembourg, 5, rue du Kiem.
R.C.S. Luxembourg B 171.645.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134420/10.

(120177294) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Franvest Investissements, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.
R.C.S. Luxembourg B 109.050.

Les comptes annuels au 30 juin 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134435/10.

(120177198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

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

Siège social: L-2414 Luxembourg, 3, Raspert.
R.C.S. Luxembourg B 64.056.

Suite au décès de l'associée Madame REISCH Colette, Monsieur CASCIOLA Armand, demeurant à L-2414 LUXEMBOURG, 3, rue Raspert est devenu unique associé de la société, propriétaire des cent (100) parts sociales.

Luxembourg, le 15 octobre 2012.

La société

Référence de publication: 2012134522/11.

(120177286) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Soconim S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R.C.S. Luxembourg B 90.687.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 28 octobre 2011:

L'Assemblée appelle aux fonctions d'administrateur Madame Annette SCHROEDER, 40, Boulevard Joseph II, L-1840, Luxembourg et Monsieur Claudio TOMASSINI, 40, Boulevard Joseph II, L-1840, Luxembourg en remplacement de Monsieur Marco NEUEN, 40, Boulevard Joseph II, L-1840, Luxembourg et Monsieur René SCHLIM, 40, Boulevard Joseph II, L-1840, Luxembourg. Leurs mandats prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2015.

Après en avoir délibéré, l'Assemblée renomme comme administrateur:

Monsieur Jacques RECKINGER, administrateur, avec adresse professionnelle au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2015

Après en avoir délibéré, l'Assemblée renomme comme commissaire aux comptes:

Fiduciaire de Luxembourg S.A., avec siège social au 38, boulevard Joseph II L-1840 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2015

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Boulevard Joseph II

L-1840 Luxembourg

Référence de publication: 2012134758/23.

(120177112) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

GP Acquisition Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: USD 25.008,00.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 155.945.

EXTRAIT

I/ Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 26 septembre 2012 que la personne suivante a été révoquée, avec effet Immédiat, de sa fonction de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Vlassis Karouzos, né le 2 janvier 1960 à Kiaton Korinthias, Grèce, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

II/ Il résulte également desdites résolutions que la personne suivante a été nommée, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée, en qualité de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Tobin Edward Finley, né le 1^{er} mai 1969 en Floride, Etats-Unis d'Amérique, ayant son adresse professionnelle à Avenue Louise 149/24, 1050 Bruxelles, Belgique.

Depuis lors, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

Gérants de catégorie A:

- Monsieur Tobin Edward Finley, prénommé.
- Monsieur Anthony Paul, né le 21 mars 1963 à Waterloo, Belgique, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

Gérants de catégorie B:

- Monsieur Paul Lamberts, né le 18 septembre 1965 à Tilburg, Pays-Bas, ayant son adresse professionnelle au 169, rue des Romains, L-8041 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg,
- Monsieur Fatah Boudjelida, né le 13 octobre 1974 à Strasbourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, le 15 octobre 2012.

Pour extrait conforme

ATOZ SA

Aerogolf Center - Bloc B

1, Heienhaff

L-1736 Sennigerberg

Signature

Référence de publication: 2012134475/35.

(120177251) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Longchamp Luxembourg, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 53, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 83.040.

Les comptes annuels au 31/12/2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134564/10.

(120177248) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

GP Canada Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 4.634.975,00.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 132.583.

EXTRAIT

I/ Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 26 septembre 2012 que la personne suivante a été révoquée, avec effet immédiat, de sa fonction de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Vlassis Karouzos, né le 2 janvier 1960 à Kiaton Korinthias, Grèce, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

II/ Il résulte également desdites résolutions que la personne suivante a été nommée, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée, en qualité de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Tobin Edward Finley, né le 1^{er} mai 1969 en Floride, Etats-Unis d'Amérique, ayant son adresse professionnelle à Avenue Louise 149/24, 1050 Bruxelles, Belgique.

Depuis lors, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

Gérants de catégorie A:

- Monsieur Tobin Edward Finley, prénommé.
- Monsieur Anthony Paul, né le 21 mars 1963 à Waterloo, Belgique, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

Gérants de catégorie B:

- Monsieur Paul Lamberts, né le 18 septembre 1965 à Tilburg, Pays-Bas, ayant son adresse professionnelle au 169, rue des Romains, L-8041 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg,

- Monsieur Fatah Boudjelida, né le 13 octobre 1974 à Strasbourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, le 15 octobre 2012.

Pour extrait conforme

ATOZ SA

Aerogolf Center - Bloc B

1, Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Signature

Référence de publication: 2012134476/35.

(120177250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

GP Canada Operations Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: CAD 25.006,00.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 151.414.

—
EXTRAIT

I/ Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 26 septembre 2012 que la personne suivante a été révoquée, avec effet immédiat, de sa fonction de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Vlassis Karouzos, né le 2 janvier 1960 à Kiaton Korinthias, Grèce, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse.

II/ Il résulte également desdites résolutions que la personne suivante a été nommée, avec effet immédiat, et pour une durée indéterminée, en qualité de gérant de catégorie A de la Société:

- Monsieur Tobin Edward Finley, né le 1^{er} mai 1969 en Floride, Etats-Unis d'Amérique, ayant son adresse professionnelle à Avenue Louise 149/24, 1050 Bruxelles, Belgique.

Depuis lors, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

Gérants de catégorie A:

- Monsieur Tobin Edward Finley, prénommé.

- Monsieur Anthony Paul, né le 21 mars 1963 à Waterloo, Belgique, ayant son adresse professionnelle à Metallstrasse 9b, 6300 Zug, Suisse,

Gérants de catégorie B:

- Monsieur Paul Lamberts, né le 18 septembre 1965 à Tilburg, Pays-Bas, ayant son adresse professionnelle au 169, rue des Romains, L-8041 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg,

- Monsieur Fatah Boudjelida, né le 13 octobre 1974 à Strasbourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, le 15 octobre 2012.

Pour extrait conforme

ATOZ SA

Aerogolf Center - Bloc B

1, Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Signature

Référence de publication: 2012134478/35.

(120177249) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Maritime Construction Services S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 35A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 141.466.

—
EXTRAIT

L'assemblée générale extraordinaire qui c'est tenue le 11 octobre 2012, a décidé:

- de renouveler le mandat de BDO Audit, société anonyme, ayant son siège social à L-1653 Luxembourg, 2 avenue Charles de Gaulle, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 147.570, en sa qualité de réviseur d'entreprises agréé de la Société. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2013.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 11 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134578/14.

(120177288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Merlin Entertainments Management Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 99.776,25.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.
R.C.S. Luxembourg B 159.756.

—
Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la Société en date du 25 septembre 2012

En date du 25 septembre 2012, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- décide de révoquer Madame Benedicte MOENS-COLLEAUX de son mandat de gérants de catégorie B de la Société avec effet au 31 janvier 2012;

- de nommer Madame Emanuela BRERO, née le 25 mai 1970 à Bra, Italie, résidant professionnellement à l'adresse suivante: 20, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, en tant que nouveau gérant de catégorie B de la Société avec au 31 janvier 2012 et ce pour une durée indéterminée.

Le conseil de gérance de la Société est désormais composé comme suit:

- Monsieur Nicholas VARNEY, gérant de catégorie A
- Monsieur Andrew CARR, gérant de catégorie A
- Monsieur Glenn EARLAM, gérant de catégorie A
- Monsieur Mark FISHER, gérant de catégorie A
- Monsieur John JAKOBSEN, gérant de catégorie A
- Monsieur Nick MACKENZIE, gérant de catégorie A
- Madame Teresa COLAIANNI, gérant de catégorie A
- Monsieur Grant STENHOUSE, gérant de catégorie A
- Monsieur David BRIDGFORD, gérant de catégorie A
- Monsieur Andy DAVIES, gérant de catégorie A
- Monsieur Colin ARMSTRONG, gérant de catégorie A
- Monsieur John SUTHERLAND, gérant de catégorie B
- Madame Emanuela BRERO, gérant de catégorie B

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Merlin Entertainments Management Company S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2012134582/33.

(120177233) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

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

Capital social: EUR 32.000,00.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R.C.S. Luxembourg B 144.022.

—
Les comptes au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

MANDALAI S.à.R.L.

Régis DONATI / Robert REGGIORI

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2012134589/13.

(120177187) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Mayroy, Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 48.865.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134599/10.

(120177323) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Papeterie du Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1718 Luxembourg, 13, rue Haute.

R.C.S. Luxembourg B 69.758.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012134653/9.

(120177291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Pah Mexico Holdco Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 164.647.

Les comptes annuels au 30 novembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 Octobre 2012.

Un mandataire

Référence de publication: 2012134663/11.

(120177215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Safety Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 19.837.500,00.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 8, rue Notre-Dame.

R.C.S. Luxembourg B 168.602.

En date du 2 août 2012, l'associé Eleven Buckeye S.à r.l., avec siège social au 8, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg, a cédé la totalité de ses 12.500 parts sociales à Safety Global Lux S.à r.l., avec siège social au 8, rue Notre Dame, L-2240 Luxembourg, qui les acquiert.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 09 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134718/13.

(120177190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Swiss Life Funds (Lux), Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 69.186.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134728/10.

(120177328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Lula Nordeste Japan S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1835 Luxembourg, 17, rue des Jardiniers.

R.C.S. Luxembourg B 164.779.

Statuts coordonnés, suite à l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 20 août 2012 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch/Alzette, le 20 septembre 2012.

Francis KESSELER

NOTAIRE

Référence de publication: 2012134904/13.

(120177315) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

SARL Cottage, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 1, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 139.587.

Il résulte des résolutions prises par le conseil de gérance de la société en date du 1^{er} octobre 2012 que:

Le siège social de la société a été transféré du 41, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg au 1, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg avec effet immédiat;

Monsieur Alberto Morandini et Madame Valérie Emond sont désormais domiciliés professionnellement au 1, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Fait à Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134731/14.

(120177290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Skigo S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1227 Luxembourg, 3, rue Belle-Vue.

R.C.S. Luxembourg B 114.411.

Les comptes annuels au 31/12/2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012134750/9.

(120177279) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Turner International, Ltd, Succursale d'une société de droit étranger.

Adresse de la succursale: L-1319 Luxembourg, 155, rue Cents.

R.C.S. Luxembourg B 156.438.

Les comptes annuels de la société mère TURNER INTERNATIONAL, LTD au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour la Succursale

Le Gérant

Référence de publication: 2012134801/12.

(120177217) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

SO.IN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 55, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 44.808.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012134752/9.

(120177234) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

SO.IN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 55, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 44.808.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012134753/9.

(120177235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

SO.IN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 55, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 44.808.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2012134754/9.

(120177236) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Softimat Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8303 Capellen, 77-79, Parc d'activités de Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 41.226.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 octobre 2012.

Référence de publication: 2012134762/10.

(120177297) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.

Software House Luxembourg sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8824 Perlé, 4, rue Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 157.446.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012134763/10.

(120177243) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 octobre 2012.
