

March 31, 2010

To: Limited Partners of Belmont Dynamic Growth Fund

Dear Sir or Madam:

Re: Belmont Dynamic Growth Fund (the "Belmont Fund") – T5013 Statement of Partnership Income ("2009 T5013") and RL-15 Montants attribués aux membres d'une société de personnes ("2009 RL-15") for the year ended December 31, 2009

KPMG Inc. was appointed the receiver and manager of the Belmont Fund (the "Receiver" or "KPMG") on August 31, 2009.

The Receiver prepared the 2009 T5013 and 2009 RL-15 for the year ended December 31, 2009 for each person who was a Limited Partner as at December 31, 2009 as contemplated in Section 9.3 of the Limited Partnership Agreement for the Belmont Fund, dated June 9, 2006.

The T5013 Summary, *Information Return of Partnership Income* ("T5013 Summary"), the 2009 T5013, the Form TP-600-V, *the Partnership Information Return* ("Quebec Return"), and the 2009 RL-15 were prepared using available records and information of the Belmont Fund (including available information contained in prior T5013 documents), supplemented by certain information from third parties obtained by Receiver since its appointment as Receiver. **Please be advised that in preparing the T5013 Summary, , the 2009 T5013, the Quebec Return, and the 2009 RL-15 slips, KPMG has not carried out an audit, nor are we in a position to formally verify the information obtained from the records of the Belmont Fund or from third parties.**

Your copy of the 2009 T5013 and 2009 RL-15 is enclosed. For those Limited Partners who made an election under subsection 39(4) of the *Income Tax Act* (Canada) (or the equivalent section 250.1 of the Taxation Act (Quebec)) to treat the amount allocated to such Limited Partner in respect of the disposition of investments as a capital gain or loss, as applicable, we have included the particulars in the comments field at the bottom of your 2009 T5013.

The Receiver has filed the T5013 Summary with the Canada Revenue Agency and the Quebec Return with Revenu Quebec.

We understand that T5013 slips for the years ended December 31, 2006, December 31, 2007 and December 31, 2008 ("Prior T5013s") were provided to the Limited Partners prior to the appointment of the Receiver. However, we have no information with respect to whether Limited Partners resident in Quebec received RL-15 slips for the years ended December 31, 2006, December 31, 2007 and December 31, 2008 ("Prior RL Slips").

The Receiver has not obtained a complete set of financial records for the Belmont Fund. In particular, the Receiver has not obtained the information used to prepare the Prior T5013s.

Given the incomplete records available to the Receiver, the Receiver is not in a position to confirm the accuracy of the Prior T5013s. Should there be any errors in the Prior T5013s, these errors may be carried forward to the 2009 T5103s. For example, when calculating each Limited

Partner's at-risk amount (Box 22-1) for 2009 we have rolled forward the amounts included in Boxes 22 and 22-1 from the 2008 T5013s. With respect to the Quebec Return and 2009 RL-5 slips, these documents have been prepared using the same information included in the 2009 T5013s and may be subject to the same potential errors.

In the event that the Receiver determines that any of the 2009 T5013s, Prior T5103s, or the 2009 RL Slips need to be amended we will advise the Limited Partners as soon as is realistically practicable.

This information is based upon information and tax forms available at the time of writing this letter. The information contained herein is strictly for information purposes only and should in no way be regarded as tax advice. With respect to the income tax consequences of the enclosed information, we encourage each Limited Partners to obtain professional tax advice on his/her individual circumstances.

Yours very truly,

**KPMG Inc.,
in its capacity as Court-appointed
receiver and manager of
Belmont Dynamic Growth Fund**

Per: Elizabeth Murphy
Vice President

Le 31 mars 2010

À l'attention de : **Commanditaires du fonds Belmont Dynamic Growth**

Objet : Fonds Belmont Dynamic Growth (le « fonds Belmont ») – formulaire T5013 État des revenus d'une société de personnes (« T5013 de 2009 ») et relevé 15 Montants attribués aux membres d'une société de personnes (« RL-15 de 2009 ») pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

Madame, Monsieur,

Le 31 août 2009, KPMG inc. a été nommé à titre de séquestre-gérant du fonds Belmont (le « séquestre » ou « KPMG »).

Le séquestre a préparé le T5013 de 2009 et le RL-15 de 2009 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 pour chaque personne désignée comme commanditaire au 31 décembre 2009, conformément à l'article 9.3 du contrat de société en commandite du fonds Belmont, daté du 9 juin 2006.

Le formulaire T5013 Sommaire, *Déclaration de renseignements des revenus de la société de personnes* (« T5013 Sommaire »), le T5013 de 2009, le formulaire TP-600 *Déclaration de renseignements des sociétés de personnes* (« déclaration du Québec ») et le RL-15 de 2009 ont été préparés à l'aide des documents et de l'information sur le fonds Belmont disponibles (y compris de l'information contenue dans les T5013 précédents), ainsi que de certains renseignements obtenus par le séquestre, depuis sa nomination à ce titre, auprès de tiers. **Veillez prendre note que KPMG n'a exécuté aucune vérification dans le cadre de la préparation du T5013 Sommaire, du T5013 de 2009, de la déclaration du Québec et du RL-15 de 2009, et que nous ne sommes pas en mesure de vérifier officiellement l'information recueillie dans les documents du fonds Belmont ou obtenue auprès de tiers.**

Vos copies du T5013 de 2009 et du RL-15 de 2009 sont jointes aux présentes. Nous avons inclus des précisions dans le champ de commentaires de la partie inférieure du T5013 de 2009 à l'attention des commanditaires qui ont fait le choix prévu au paragraphe 39(4) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (ou de l'article équivalent 250.1 dans la *Loi sur les impôts* [Québec]) de traiter à titre de gain ou perte en capital, s'il y a lieu, les montants qui leur ont été attribués dans le cadre de la disposition de leurs participations.

Le séquestre a produit le T5013 Sommaire auprès de l'Agence de revenu du Canada et la déclaration du Québec auprès de Revenu Québec.

Nous comprenons que les formulaires T5013 des exercices terminés les 31 décembre 2006, 2007 et 2008 (« T5013 précédents ») ont été fournis aux commanditaires avant la nomination du séquestre. Nous ignorons toutefois si les commanditaires résidant au Québec ont reçu les RL-15 pour les exercices terminés les 31 décembre 2006, 2007 et 2008 (« RL-15 précédents »).

Le séquestre n'a pas obtenu la totalité des documents financiers du fonds Belmont, notamment l'information qui a servi à la préparation des T5013 précédents.

Compte tenu du fait que le séquestre n'a pas accès à l'ensemble des documents, celui-ci n'est pas en mesure de confirmer l'exactitude des T5013 précédents. Au cas où ces T5013 précédents comporteraient des erreurs, il est possible qu'elles aient été reportées dans les T5013 de 2009. Nous pourrions par exemple avoir reporté les montants des cases 22 et 22-1 des T5013 de 2008 pour calculer la fraction à risques de la participation de chaque commanditaire (case 22-1) pour 2009. Quant à la déclaration du Québec et aux RL-15 de 2009, ces documents ont été préparés à l'aide de l'information présentée dans les T5013 de 2009 et sont donc susceptibles de comporter les mêmes erreurs.

Dans l'éventualité où le séquestre déterminerait que des modifications doivent être apportées aux T5013 de 2009, aux T5013 précédents ou aux RL-15 de 2009, nous en informerons les commanditaires dès que nous ne le pourrons.

L'information contenue aux présentes est fondée sur l'information et les formulaires fiscaux disponibles au moment de la rédaction de la lettre; elle est présentée uniquement à titre d'information et ne doit pas être considérée comme un conseil fiscal. En ce qui a trait aux conséquences fiscales des renseignements ci-inclus, nous invitons chaque commanditaire à demander l'avis d'un conseiller en fiscalité relativement à sa propre situation.

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.

**KPMG Inc.,
en sa qualité de séquestre-gérant
du fonds Belmont Dynamic Growth
nommé par le tribunal**

Par : Elizabeth Murphy
Vice-présidente