

DRUMANARD TUNNEL

SUBMITTED TO:
INDIANA FINANCE AUTHORITY
ONE NORTH CAPITOL AVENUE, SUITE 900
INDIANAPOLIS, INDIANA 46204
ATTENTION: SILVIA PEREZ
PHONE: 317.234.7701
FAX: 317.232.6786

SUBMITTED BY:
WVB EAST END PARTNERS
1260 EAST SUMMIT STREET
CROWN POINT, INDIANA 46307
PHONE: 315.207.3905

NOVEMBER 13, 2012
12:00 PM EST

November 9, 2012

VIA E-MAIL and UPS OVERNIGHT

Indiana Finance Authority
One North Capitol Avenue, Suite 900
Indianapolis, Indiana 46204
Attention: Silvia Perez
Telephone: 317-234-7701
Fax: 317-232-6786
Email: SPerez@ifa.IN.gov

Subject: EAST END CROSSING PROPOSAL – Financial Proposal Clarifications

Dear Ms. Perez:

WVB East End Partners is in receipt of IFA's November 7th letter requesting clarifications to the Financial portion of our Proposal, which was submitted on October 26, 2012.


Attached is the clarifying and/or additional documentation as requested:

1. Bilfinger Berger PI International Holding GmbH audited financial statements for 2011 in both German and English, accompanied by a cover letter from Bilfinger Berger PI International Holding GmbH.
2. In response to Question 2, Bilfinger SE has provided the enclosed commitment to provide an equity bridge loan. Please note that the equity bridge loan is intended to be made by Bilfinger Berger SE directly to the Developer.

This information is being furnished electronically to your e-mail address before noon (prevailing Eastern Time) on November 13, 2012, and the required hard copies will be delivered directly to your office by hand or overnight courier the same or following day.

As always, please contact me immediately if there are any further questions or clarifications from the IFA regarding our Proposal.

Sincerely,



Sidney Florey

Duly Authorized Official
WVB East End Partners

407-470-6639 or 315-207-3905
sidney.florey@vinci.com

Clarification Request: No. 1

1

Please provide the 2011 audited financial statements for Bilfinger Berger PI or explain why the 2011 audited financial statements are not available.

Please see attached cover letter and 2011 audited financial statements, in English and German, for Bilfinger Berger PI International Holding GmbH.

CONFIDENTIAL

Indiana Finance Authority
One North Capitol Avenue, Suite 900
Indianapolis, Indiana 46204
United States of America
Attention: Silvia Perez

Bilfinger Berger PI
International Holding GmbH
Gustav-Stresemann-Ring 1
65189 Wiesbaden
Germany

Phone +1 49 (0) 611 33480-0
www.pi.bilfinger.com

Wiesbaden, 9th November 2012

Dear Ms. Perez

Re: The East End Crossing (Louisville-Southern Indiana Ohio River Bridges Project) (the "Project") Request for Proposals


We refer to the Indiana Finance Authority's Request for Proposals ("RFP") to develop, design, construct, finance, operate and maintain the above mentioned Project. We are writing in response to the Financial Proposal Clarification Request issued November 7, 2012.

With this response, we are pleased to provide the final audited 2011 financial statements for Bilfinger Berger PI International Holding GmbH, a proposed Equity Member in WVB East End Partners. The preliminary English version of these financial statements was provided in the Statement of Qualifications ("SOQ") submitted on April 9, 2012 and no interim reports have been produced since that time. We note that the English translation is typically not signed and/or stamped by the auditors. We have therefore also included in this response the German version of these financial statements.

Yours sincerely,

for **Bilfinger Berger PI International Holding GmbH**

Per:


Name: Nick Dawson
Title: Managing Director


Name: Dirk Söhngen
Title: Managing Director





**Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(formerly:
Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH)
Wiesbaden**

Short-form audit report
Financial statements
31 December 2011

Translation from the German language

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

 **ERNST & YOUNG**

Table of contents

Audit Opinion

Financial Reporting

Engagement Terms, Liability and Conditions of Use

General Engagement Terms

Notes:

We have issued the audit opinion presented below in compliance with legal and professional requirements subject to the conditions described in the enclosed "Engagement Terms, Liability and Conditions of Use".

If this document is used in electronic form for publication in the electronic *Bundesanzeiger* [German Federal Gazette], only the financial reporting files are to be used for this purpose and, should a statutory audit be required, the audit opinion or corresponding attestation.

Audit opinion

To Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(formerly: Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH)

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, of Bilfinger Berger PI International Holding GmbH, Wiesbaden, for the fiscal year from 1 January to 31 December 2011. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Sec. 317 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code] and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with [German] principles of proper accounting are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records and the annual financial statements are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with [German] principles of proper accounting.

Mannheim, 8 August 2012

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Th. Müller
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Hellmich
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(formerly: Bilfinger Berger Australia Holding GmbH)

Balance sheet as of 31 December 2011

		31 Dec 2011		31 Dec 2010				31 Dec 2011		31 Dec 2010	
		EUR	EUR	EUR k	EUR k			EUR	EUR	EUR k	EUR k
ASSETS						EQUITY AND LIABILITIES					
A. FIXED ASSETS						A. EQUITY					
Financial assets						I. Subscribed capital					
1. Shares in affiliates						25,000.00					
2. Equity investments						-11,588.54					
						III. Net income for the year (prior year: net loss)					
						1,313,470.20					
						1,326,881.66					
						1,326,881.66					
						13					
						13					
B. CURRENT ASSETS						B. PROVISIONS					
I. Receivables and other assets						1. Tax provisions					
1. Receivables from affiliates						86,415.26					
2. Other assets						21,000.00					
						107,415.26					
						107,415.26					
						11					
						11					
II. Bank balances						C. LIABILITIES					
						1. Liabilities to affiliates					
						59,236,301.27					
						2. Liabilities to other investees and investors					
						3,173,539.95					
						62,409,841.22					
						62,409,841.22					
						25,073					
						647					
						25,720					
						25,720					
						25,720					
						25,720					
TOTAL ASSETS						TOTAL EQUITY AND LIABILITIES					
						63,844,138.14					
						25,744					
						63,844,138.14					
						25,744					

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(formerly: Bilfinger Berger Australia Holding GmbH)

INCOME STATEMENT

Serial No.	2011	2010
	EUR	EUR k
1. Revenue	0.00	2
2. Other operating income	435,267.28	0
3. Other operating expenses	-591,058.17	-12
4. Income from equity investments	1,172,225.11	0
5. Other interest and similar income	383,451.24	0
6. Result from ordinary activities	1,399,885.46	-10
7. Income taxes	-86,415.26	0
8. Net income for the year (prior year: net loss)	1,313,470.20	-10

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**A. General**

The Company was registered as Bilfinger Berger Australia Holding GmbH until 7 August 2011. The change in company name to Bilfinger Berger International Holding GmbH was filed with the commercial register on 8 August 2011.

The income statement has been prepared using the nature of expense method.

In order to improve the clarity of the financial statements, we have included the comments pertaining to the balance sheet and income statement items in compliance with the legal requirements in the notes.

B. Accounting and valuation methods

The following accounting and valuation methods were used to prepare the financial statements. All recognizable risks are considered in the valuation of assets and liabilities in accordance with prudent business judgment.

Financial assets are recognized at the lower of cost or market.

Receivables and other assets are stated at their nominal value.

Provisions account for all discernable risks using prudent business judgment.

Liabilities are recorded at the settlement value.

Foreign currency assets and liabilities are translated pursuant to Sec. 256a HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code].

C. Notes to the balance sheet

In accordance with Sec. 285 No. 11 HGB, shareholdings are presented in a separate statement.

Receivables and other assets break down as follows:

	31 Dec 2011 EUR	31 Dec 2010 EUR k
Receivables from affiliates	30,976,589.22	647
Other assets	277.98	0
TOTAL	<u>30,976,867.20</u>	<u>647</u>

Receivables from affiliates relate to receivables from BBPI Sentinel Holdings Pty Ltd. of EUR 30,283,847.59 (prior year: EUR 0k) that are due in more than one year and receivables from Bilfinger Berger SE of EUR 692,741.63 (prior year: EUR 0k) that are due within one year.

Other assets are due within one year.

1) Provisions break down as follows:

	31 Dec 2011 EUR	31 Dec 2010 EUR k
Tax provisions	86,415.26	0
Other provisions	21,000.00	11
TOTAL	<u>107,415.26</u>	<u>11</u>

Other provisions mainly contain provisions for outstanding invoices.

2) Liabilities as disclosed in the balance sheet break down as follows:

	31 Dec 2011 EUR	31 Dec 2010 EUR k
Liabilities to affiliates	59,236,301.27	25,073
Liabilities to other investees and investors	3,173,539.95	647
TOTAL	<u>62,409,841.22</u>	<u>25,720</u>

The Company recognized liabilities due in less than one year to the shareholder Bilfinger Berger PI Corporate Services GmbH of EUR 26,456,700.36 (prior year: EUR 0k) and to Bilfinger Berger Project Investments S.C.A. of EUR 32,779,597.56 (prior year: EUR 25,073k) as of the reporting date.

In addition, the Company recorded short-term liabilities due to the Australian equity investments Sentinel Partnership Pty Ltd. of EUR 2,526,496.90 (prior year: EUR 0k), Aegis Securitisation Nominee Pty. Ltd. of EUR 582,454.68 (prior year: EUR 0k) and Aegis Correctional Partnership Pty. Ltd. of EUR 64,580.75 (prior year: EUR 0k).

As of the reporting date, there are liabilities to affiliates due in more than five years of EUR 3.35 (prior year: EUR 0k).

D. Notes to the income statement

- 3) Other operating income contains income from currency hedges of EUR 424,989.30 (prior year: EUR 0k).
- 4) Other operating expenses comprise expenses from currency translation of EUR 192,296.08k (prior year: EUR 0k) and expenses from currency hedges of EUR 375,797.66 (prior year: EUR 0k).
- 15) The Company recognized income from equity investments of EUR 1,172,225.11 (prior year: EUR 0k). The dividends were distributed by the project company Adger OPS Finansselkap A.S.
- 16) Other interest and similar income contains interest income from affiliates of EUR 355,685.99 (prior year: EUR 0k).

E. Other notes

7) There were no contingent liabilities or other material financial obligations as of the reporting date.

8) In fiscal year 2011, the general managers of Bilfinger Berger PI International Holding GmbH were:

9) Mr. Dirk Söhngen, Diplom Kaufmann
Mr. Nick Dawson, MBA, chartered engineer

The general managers are not employed at the Company and therefore do not receive remuneration.

10) The financial statements of Bilfinger Berger PI International Holding GmbH are included in the consolidated financial statements of Bilfinger Berger SE, Mannheim, prepared in accordance with IFRSs. The consolidated financial statements of Bilfinger Berger SE are disclosed in the *elektronischer Bundesanzeiger* [Electronic German Federal Gazette].

As these consolidated financial statements are prepared in accordance with IFRSs, there are accounting, valuation and consolidation principles which deviate from HGB. These deviations are as follows:

- Accounting rules concerning hedge accounting pursuant to IAS 39
- Accounting rules concerning foreign currency receivables according to IAS 21
- Recognition of deferred taxes pursuant to IAS 12

Baden, 8 August 2012

General management
Bilfinger Berger PI International Holding GmbH

Nick Dawson

Dirk Söhngen

List of shareholdings of BB PI International Holding GmbH as of 31 December 2011

	Share in capital %	Equity EUR k	Net income for the fiscal year EUR k
Agder OPS Finanssselskap AS, Kristiansand	50	62,459	935
BBPI (Aegis) Holdings Pty Ltd., Melbourne	100	0	0
BBPI (Aegis) Holdings Trust, Melbourne	100	0	0
BBPI Sentinel Holdings Pty Ltd., North Sydney	100	0	0
Bilfinger Berger A1 mobil GmbH, Wiesbaden	100	22	2
Bilfinger Berger A8 mobil GmbH, Wiesbaden	100	38	-1
Lagan College Education Partnership (Holdings) Ltd., Belfast	70	12	0
Nexus Partnership Finance Pty Ltd., Melbourne	100	0	0
Nexus Partnership Pty Ltd., Melbourne	33.34	0	0
Sentinel Financing Holdings Pty Ltd., North Sydney	50	0	0
Southern Way Holdings Pty Ltd., North Sydney	33.33	3,144	0
Southern Way Holdings Trust, North Sydney	33.33	0	0
Tor Bank School Education Partnership (Holdings) Ltd., Belfast	70	12	0
WCP Holdings Inc., Markham	100	-458	-303

Engagement terms, liability and conditions of use

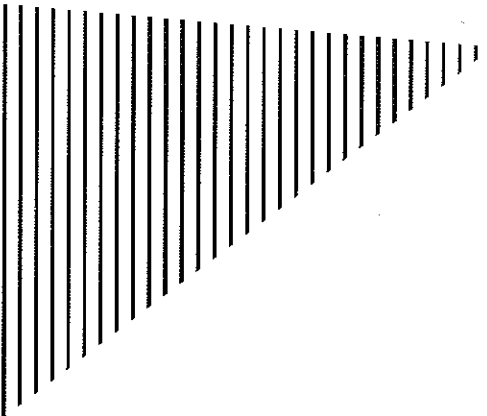
We, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, conducted our audit of these financial statements on behalf of the Company. Besides satisfying the legal disclosure requirement (Sec. 325 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code]) for statutory audits, the audit opinion is addressed exclusively to the Company and was issued for internal purposes only. It is not intended for any other purpose or to serve as a decision-making basis for third parties. The result of voluntary audits summarized in the audit opinion is thus not intended to serve as a decision-making basis for third parties and must not be used for purposes other than those intended.

Our work is based on our engagement letter for the audit of these financial statements, the Special Engagement Terms for Assurance and Advisory Business of Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (dated July 1, 2007) and the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the Institute of Public Auditors in Germany ["Institut der Wirtschaftsprüfer": IDW] on January 1, 2002.

To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

We make express reference to the fact that we will not update the audit opinion to reflect events or circumstances arising after it was issued, unless required to do so by law.

It is the sole responsibility of anyone taking note of the summarized result of our work contained in the audit opinion to decide whether and in what way this information is useful or suitable for their purposes and to supplement, verify or update it by means of their own review procedures.



**Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(vormals
Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH)
Wiesbaden**

Prüfungsbericht
Jahresabschluss
31. Dezember 2011

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

 **ERNST & YOUNG**

Inhaltsverzeichnis

	Seite
A. Prüfungsauftrag	1
B. Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung	2
C. Feststellungen zur Rechnungslegung	4
I. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung	4
1. Vorjahresabschluss	4
2. Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	4
3. Jahresabschluss	5
II. Gesamtaussage des Jahresabschlusses	5
1. Wesentliche Bewertungsgrundlagen	5
2. Zusammenfassende Beurteilung	5
D. Bestätigungsvermerk	7

Anlagen

- 1 Bilanz
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung
- 3 Anhang
- 4 Rechtliche Verhältnisse

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt
Allgemeine Auftragsbedingungen

Hinweis: Aus rechentechnischen Gründen können in Tabellen und bei Verweisen Rundungsdifferenzen zu den sich mathematisch exakt ergebenden Werten (Geldeinheiten, Prozentangaben usw.) auftreten.

A. Prüfungsauftrag

Im Rahmen unserer Bestellung zum Konzernabschlussprüfer der Bilfinger Berger SE, Mannheim (Bilfinger Berger), erteilte uns der Vorstand dieser Gesellschaft im Namen der Geschäftsführung der

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(vormals Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH),
Wiesbaden,

- im Folgenden „BB PIH“ oder „Gesellschaft“ genannt -

den Auftrag, den Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2011 unter Einbeziehung der zugrunde liegenden Buchführung zu prüfen.

Bei unserer Abschlussprüfung haben wir die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet.

Für diesen Auftrag gelten, auch im Verhältnis zu Dritten, unsere als Anlage beigefügten Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002. Wir verweisen ergänzend auf die dort in Ziffer 9 enthaltenen Haftungsregelungen und auf den Haftungsausschluss gegenüber Dritten sowie die weiteren Bestimmungen der beigefügten Anlage "Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt".

Unsere Berichterstattung erfolgt nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V., Düsseldorf (IDW PS 450).

Der vorliegende Prüfungsbericht richtet sich an die Bilfinger Berger PI International Holding GmbH.

B. Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung

Gegenstand der Prüfung

Im Rahmen des uns erteilten Auftrags haben wir gemäß § 317 HGB die Buchführung, den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - auf die Einhaltung der einschlägigen gesetzlichen Vorschriften geprüft.

Beurteilungskriterien für unsere Prüfung des Jahresabschlusses waren die Rechnungslegungsvorschriften der §§ 242 bis 256a und der §§ 264 bis 288 HGB. Ergänzende Bilanzierungsbestimmungen aus dem Gesellschaftsvertrag ergeben sich nicht. Als kleine Kapitalgesellschaft ist die Gesellschaft zur Aufstellung eines Lageberichts nicht verpflichtet.

Die Geschäftsführung trägt die Verantwortung für die Buchführung, das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem sowie die uns erteilten Auskünfte und vorgelegten Unterlagen. Unsere Aufgabe ist es, diese Unterlagen und Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Art und Umfang der Prüfung

Unsere Prüfung haben wir gemäß den Vorschriften der §§ 317 ff. HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen.

Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Buchführung, der Jahresabschluss frei von wesentlichen Unrichtigkeiten und Verstößen sind.

Auf dieser Basis haben wir die Prüfung des Jahresabschlusses mit der Zielsetzung angelegt, solche Unrichtigkeiten und Verstöße gegen die gesetzlichen Vorschriften zur Rechnungslegung zu erkennen, die sich auf die Darstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage i. S. d. § 264 Abs. 2 HGB wesentlich auswirken.

Grundlage unseres risikoorientierten Prüfungsvorgehens ist die Erarbeitung einer Prüfungsstrategie. Diese basiert auf der Beurteilung des wirtschaftlichen und rechtlichen Umfelds des Unternehmens, seiner Ziele, Strategien und Geschäftsrisiken. Sie wird darüber hinaus von der Größe und Komplexität des Unternehmens und der Wirksamkeit seines rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems beeinflusst. Die hieraus gewonnenen Erkenntnisse haben wir bei der Auswahl und dem Umfang unserer analytischen Prüfungshandlungen (Plausibilitätsbeurteilungen) und der Einzelfallprüfungen hinsichtlich der Bestandsnachweise, des Ansatzes, des Ausweises und der Bewertung im Jahresabschluss berücksichtigt. Im unternehmensindividuellen Prüfungsprogramm haben wir die Schwerpunkte unserer Prüfung, Art und Umfang der Prüfungshandlungen sowie den zeitlichen Prüfungsablauf und den Einsatz von Mitarbeitern festgelegt. Hierbei haben wir die Grundsätze der Wesentlichkeit und der Risikoorientierung beachtet.

In Anbetracht der überschaubaren Größe des Unternehmens und der Übersichtlichkeit seiner Verfahrensabläufe haben wir im vorliegenden Fall im Wesentlichen Einzelfallprüfungen durchgeführt. Dabei haben wir folgende Prüfungsschwerpunkte gesetzt bzw. erwähnenswerte Prüfungshandlungen durchgeführt:

Prüfungsschwerpunkte:

- ▶ Analyse des Prozesses der Jahresabschlusserstellung;
- ▶ Ansatz und Bewertung des Finanzanlagevermögens;
- ▶ Ansatz und Bewertung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen;
- ▶ Ansatz und Bewertung der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Erwähnenswerte Prüfungshandlungen:

- ▶ Abschlussposten, bei denen wir uns nicht auf Geschäftsprozesse abstützen konnten, haben wir durch Saldenabstimmung sowie die Analyse von Bewegungen kurz vor oder nach dem Abschlussstichtag unter Heranziehung von vertraglichen Unterlagen, Schriftwechsel u.a. geprüft.
- ▶ Bankbestätigungen haben wir von Kreditinstituten eingeholt.

- ▶ Durch substanzielle Einzelprüfungshandlungen haben wir uns davon überzeugt, dass die einzelnen Posten in der ungeprüften Vorjahresbilanz so erfasst und bewertet waren, dass hieraus nicht mit einer wesentlichen Beeinträchtigung der Darstellung der Vermögens- und Ertragslage des zu prüfenden Geschäftsjahres zu rechnen ist.

Alle von uns erbetenen Aufklärungen und Nachweise sind erteilt worden. Die Geschäftsführung hat uns die Vollständigkeit dieser Aufklärungen und Nachweise sowie der Buchführung und des Jahresabschlusses schriftlich bestätigt.

C. Feststellungen zur Rechnungslegung

I. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

1. Vorjahresabschluss

Der Vorjahresabschluss wurde von der Gesellschafterversammlung/Hauptversammlung am 3. Mai 2011 festgestellt.

Die Gesellschafterversammlung beschloss, den Bilanzverlust auf neue Rechnung vorzutragen.

Der Vorjahresabschluss wurde offen gelegt (elektronischer Bundesanzeiger vom 5. Januar 2012).

2. Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Die Organisation der Buchführung, das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem, der Datenfluss und das Belegwesen ermöglichen die vollständige, richtige, zeitgerechte und geordnete Erfassung und Buchung der Geschäftsvorfälle.

Die aus weiteren geprüften Unterlagen entnommenen Informationen haben zu einer ordnungsgemäßen Abbildung in Buchführung und Jahresabschluss geführt.

Die Buchführung entspricht nach unseren Feststellungen den gesetzlichen Vorschriften.

3. Jahresabschluss

Die Gesellschaft erfüllt die Größenmerkmale einer kleinen Kapitalgesellschaft. Der Jahresabschluss und die dafür angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

Aufbauend auf der ungeprüften Vorjahresbilanz ist der vorliegende Jahresabschluss aus den Zahlen der Buchführung und aus den weiteren geprüften Unterlagen richtig entwickelt worden. Die Prüfung der Vergleichsangaben gemäß IDW PS 318 führte zu keinen wesentlichen Feststellungen.

Die Angaben im Anhang sind vollständig und zutreffend.

II. Gesamtaussage des Jahresabschlusses

1. Wesentliche Bewertungsgrundlagen

Die wesentlichen Bewertungsgrundlagen sind im Anhang erläutert.

2. Zusammenfassende Beurteilung

Die Abwicklung der Projekte, an der die BB PIH eine Beteiligung hält, umfasst in der Regel Zeiträume bis zu 30 Jahren. Sichere Aussagen zur Gesamtprofitabilität von Projekten und zur Angemessenheit der damit zusammenhängenden langfristigen Risikoberücksichtigung sind daher häufig erst zu einem fortgeschrittenen Stadium der jeweiligen Projekte möglich. In frühen Phasen der Projekte basieren entsprechende Aussagen auf langfristigen Prognoserechnungen und gutachterlichen Stellungnahmen. Die Beurteilung der Wirtschaftlichkeit der Projekte wird maßgeblich durch die zugrundeliegenden Vertragswerke bestimmt, die in der Regel eine Weitergabe unternehmerischer Risiken auf die Subunternehmer vorsehen.

Nach unserer pflichtgemäß durchgeführten Prüfung sind wir - unter Würdigung der erläuterten wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen - zu der Beurteilung gelangt, dass der Jahresabschluss insgesamt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

D. Bestätigungsvermerk

Zu dem Jahresabschluss haben wir folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„An die Bilfinger Berger PI International Holding GmbH (vormals Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH)

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung der Bilfinger Berger PI International Holding GmbH, Wiesbaden, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

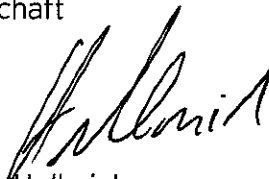
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.“

Mannheim, 8. August 2012

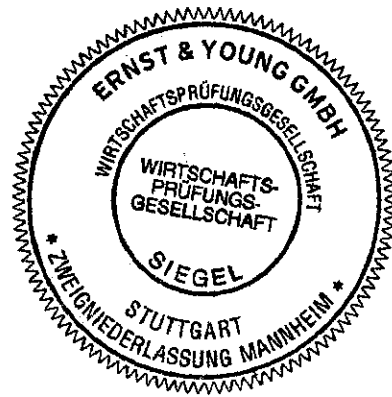
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Th. Müller
Wirtschaftsprüfer



Hellmich
Wirtschaftsprüfer



Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
 (vormals Bilfinger Berger Australia Holding GmbH)

Bilanz zum 31. Dezember 2011

		31.12.2011		31.12.2010				31.12.2011		31.12.2010	
		€	€	T€	T€			€	€	T€	T€
AKTIVA						PASSIVA					
A. ANLAGEVERMÖGEN						A. EIGENKAPITAL					
Finanzanlagen						I. Gezeichnetes Kapital					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen						25.000,00					
2. Beteiligungen						-11.588,54					
						III. Jahresüberschuss (Vj. Jahresfehlbetrag)					
						1.313.470,20					
						1.326.881,66					
						13					
						13					
B. UMLAUFVERMÖGEN						B. RÜCKSTELLUNGEN					
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände						1. Steuerrückstellungen					
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen						21.000,00					
2. Sonstige Vermögensgegenstände						107.415,26					
						11					
						11					
II. Guthaben bei Kreditinstituten						C. VERBINDLICHKEITEN					
						1. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen					
						2. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht					
						59.236.301,27					
						3.173.539,95					
						25.073					
						647					
						25.720					
						25.720					
BILANZSUMME						BILANZSUMME					
						63.844.138,14					
						25.744					
						63.844.138,14					
						25.744					

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH
(vormals Bilfinger Berger Australia Holding GmbH)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Lfd. Nr.	2011 €	2010 T€
1. Umsatzerlöse	0,00	2
2. Sonstige betriebliche Erträge	435.267,28	0
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-591.058,17	-12
4. Erträge aus Beteiligungen	1.172.225,11	0
5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	383.451,24	0
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.399.885,46	-10
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-86.415,26	0
8. Jahresüberschuss (Vj. Jahresfehlbetrag)	1.313.470,20	-10

ANHANG

A. Allgemeine Angaben und Erläuterungen

- 1) Die Gesellschaft wurde bis zum 07.08.2011 unter der Firmierung Bilfinger Berger Australia Holding GmbH geführt. Die Umfirmierung in Bilfinger Berger International Holding GmbH wurde am 08.08.2011 ins Handelsregister eingetragen.
- 2) Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung haben wir das Gesamtkostenverfahren gewählt.
- 3) Im Interesse der Klarheit und besseren Übersichtlichkeit haben wir die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz bzw. GuV-Rechnung anzubringenden Vermerke im Anhang aufgeführt.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

- 4) Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren in Wesentlichen die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend. Die Bewertung der Vermögens- und Schuldposten trägt allen erkennbaren Risiken nach den Grundsätzen vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung Rechnung.
- 5) Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.
- 6) Die Forderungen und die sonstigen Vermögensgegenstände werden mit dem Nennbetrag angesetzt.
- 7) Der Wertansatz der Rückstellungen berücksichtigt alle erkennbaren Risiken auf der Grundlage vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung.
- 8) Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.
- 9) Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden gemäß § 256a HGB umgerechnet.

C. Erläuterungen zur Bilanz

- 10) Der Anteilsbesitz ist gemäß § 285 Nr. 11 HGB in einer gesonderten Aufstellung dargestellt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände teilen sich wie folgt auf:

	31.12.2011	31.12.2010
	€	T€
Forderungen gegen verb. Unternehmen	30.976.589,22	647
Sonstige Vermögensgegenstände	277,98	0
GESAMT	30.976.867,20	647

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen BBPI Sentinel Holdings Pty Ltd. in Höhe von € 30.283.847,59 (Vorjahr T€ 0) mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr und Bilfinger Berger SE in Höhe von € 692.741,63 (Vorjahr T€ 0) mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die sonstigen Vermögensgegenstände haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

(1) Die Zusammensetzung der Rückstellungen sieht wie folgt aus:

	31.12.2011	31.12.2010
	€	T€
Steuerrückstellungen	86.415,26	0
Sonstige Rückstellungen	21.000,00	11
GESAMT	107.415,26	11

Die sonstigen Rückstellungen bestehen im Wesentlichen aus Rückstellungen für ausstehende Rechnungen.

(2) Die in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten teilen sich wie folgt auf:

	31.12.2011	31.12.2010
	€	T€
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	59.236.301,27	25.073
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.173.539,95	647
GESAMT	62.409.841,22	25.720

Am Stichtag bestanden Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr gegenüber der Gesellschafterin Bilfinger Berger PI Corporate Services GmbH in Höhe von € 26.456.700,36 (Vj T€ 0) und gegenüber der Bilfinger Berger Project Investments S.C.A. von € 32.779.597,56 (Vj T€ 25.073).

Des Weiteren bestanden kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber den australischen Beteiligungen Sentinel Partnership Pty Ltd. in Höhe von € 2.526.496,90 (Vj. T€ 0), Aegis Securitisation Nominee Pty. Ltd. von € 582.454,68 (Vj T€ 0) und Aegis Correctional Partnership Pty. Ltd. von € 64.580,75 EUR (Vj € 0).

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren bestanden am Stichtag gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von € 3,35 (Vj. T€ 0).

D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(13) Die sonstigen betrieblichen Erträge weisen Erträge aus Währungsabsicherung von € 424.989,30 (Vj. T€ 0) aus.

(14) In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von € 192.296,08 (Vj. T€ 0) und aus Währungsabsicherung von € 375.797,66 (Vj. T€ 0) enthalten.

(15) Die Gesellschaft weist Erträge aus der Beteiligungen von € 1.172.225,11 (Vj. T€ 0) aus. Die Dividende wurde von der Projektgesellschaft Adger OPS Finanssselskap A.S. ausgeschüttet.

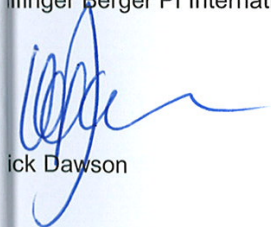
(16) In den Sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen sind Zinserträge gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von € 355.685,99 (Vj. T€ 0) enthalten.

E. Sonstige Angaben

- 17) Haftungsverhältnisse und sonstige bedeutsame finanzielle Verpflichtungen bestanden zum Bilanzstichtag nicht.
- 18) Die Geschäftsführer der Bilfinger Berger PI International Holding GmbH waren während des abgelaufenen Geschäftsjahres 2011:
- 19) Herr Dirk Söhngen, Diplom Kaufmann
Herr Nick Dawson, MBA, Chartered Engineer
- Die Geschäftsführer sind nicht bei der Gesellschaft angestellt und erhalten somit keine Bezüge.
- 20) Der Jahresabschluss der Bilfinger Berger PI International Holding GmbH wird in den nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss der Bilfinger Berger SE, Mannheim, einbezogen. Der Konzernabschluss der Bilfinger Berger SE wird im elektronischen Bundesanzeiger offen gelegt.
- Da dieser Konzernabschluss nach IFRS aufgestellt wird, ergeben sich Abweichungen gegenüber der Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden nach HGB. Die Abweichungen ergeben sich insbesondere durch
- Bilanzierungsvorschriften von Fremdwährungsabsicherungen (Hedge-Accounting) nach IAS 39
 - Bewertungsvorschriften von Fremdwährungsforderungen nach IAS 21
 - Ansatz von latenten Steuern nach IAS 12

Ludwigsbaden, den 8. August 2012

Geschäftsführung
Bilfinger Berger PI International Holding GmbH



Nick Dawson



Dirk Söhngen

Anteilsbesitz BB PI International Holding GmbH zum 31.12.2011

	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital T€	Ergebnis des Geschäftsjahres T€
Agder OPS Finanssselskap AS, Kristiansand	50	62.459	935
BBPI (Aegis) Holdings Pty Ltd., Melbourne	100	0	0
BBPI (Aegis) Holdings Trust, Melbourne	100	0	0
BBPI Sentinel Holdings Pty Ltd., North Sydney	100	0	0
Bilfinger Berger A1 mobil GmbH, Wiesbaden	100	22	2
Bilfinger Berger A8 mobil GmbH, Wiesbaden	100	38	-1
Lagan College Education Partnership (Holdings) Ltd., Belfast	70	12	0
Nexus Partnership Finance Pty Ltd., Melbourne	100	0	0
Nexus Partnership Pty Ltd., Melbourne	33,34	0	0
Sentinel Financing Holdings Pty Ltd., North Sydney	50	0	0
Southern Way Holdings Pty Ltd., North Sydney	33,33	3.144	0
Southern Way Holdings Trust, North Sydney	33,33	0	0
Tor Bank School Education Partnership (Holdings) Ltd., Belfast	70	12	0
WCP Holdings Inc., Markham	100	-458	-303

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH, Wiesbaden

Rechtliche Verhältnisse

1. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

Die Gesellschaft wurde in 2002 unter der Firma Wing Erste Vermögensverwaltungs-GmbH gegründet. Mit Eintragung ins Handelsregister zum 19. Januar 2005 erfolgte Änderung der Firma in Boulderstone Hornibrook BOT GmbH.

Mit Eintragung vom 18. Mai 2010 wurde die Firma in Bilfinger Berger PI Australia Holding GmbH abgeändert, die Umfirmierung in Bilfinger Berger PI International Holding GmbH wurde am 8. August 2011 ins Handelsregister eingetragen.

Die Bilfinger Berger PI International Holding GmbH ist im Handelsregister B von Wiesbaden unter HRB Nr. 13322 eingetragen. Ein Handelsregisterauszug vom 26. Januar 2012 mit letzter Eintragung vom 8. August 2011 lag uns vor.

Es gilt der Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 3. August 2011.

Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist das Halten von Beteiligungen an Unternehmen, die ihrerseits folgenden Unternehmensgegenstand haben:

Die Durchführung von privatwirtschaftlich finanzierten Betreibermodellen aller Art. Privatwirtschaftlich finanzierte Betreibermodelle sind Projekte, bei denen Bau und Finanzierung von Gebäuden und Anlagen übernommen werden, diese betrieben und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt an den ursprünglichen Eigentümer oder Konzessionsgeber übereignet werden.

Die Gesellschaft darf Unternehmungen gleicher oder ähnlicher Art gründen oder sich an solchen beteiligen. Sie ist ferner berechtigt, Zweigniederlassungen zu errichten.

Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Geschäfte vorzunehmen und alle Maßnahmen zu ergreifen, die mit dem Gegenstand des Unternehmens mittelbar oder unmittelbar im Zusammenhang stehen oder ihm zu dienen geeignet sind.

2. Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Die Gesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen gem. § 271 Abs. 2 HGB, dessen Jahresabschluss in den Konzernabschluss der Bilfinger Berger SE, Mannheim, einbezogen wird.

3. Steuerliche Verhältnisse

Bis zum heutigen Zeitpunkt hat noch keine steuerliche Außenprüfung der Gesellschaft stattgefunden.

gungen
nmen.

%
100

ttlich
Die
eren
gen

des
(ns)

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Im Prüfungsbericht fasst der Abschlussprüfer die Ergebnisse seiner Arbeit insbesondere für jene Organe des Unternehmens zusammen, denen die Überwachung obliegt. Der Prüfungsbericht hat dabei die Aufgabe, durch die Dokumentation wesentlicher Prüfungsfeststellungen die Überwachung des Unternehmens durch das zuständige Organ zu unterstützen. Er richtet sich daher - unbeschadet eines etwaigen, durch spezialgesetzliche Vorschriften begründeten Rechts Dritter zum Empfang oder zur Einsichtnahme - ausschließlich an Organe des Unternehmens zur unternehmens-internen Verwendung.

Unserer Tätigkeit liegen unser Auftragsbestätigungsschreiben zur Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung, die Besonderen Auftragsbedingungen für Prüfungen und prüfungsnahen Tätigkeiten der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Stand 1. Juli 2007) sowie die "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" in der vom Institut der Wirtschaftsprüfer herausgegebenen Fassung vom 1. Januar 2002 zugrunde.

Dieser Prüfungsbericht ist ausschließlich dazu bestimmt, Grundlage von Entscheidungen der Organe des Unternehmens zu sein, und ist nicht für andere als bestimmungsgemäße Zwecke zu verwenden, sodass wir Dritten gegenüber keine Verantwortung, Haftung oder anderweitige Pflichten übernehmen, es sei denn, dass wir mit dem Dritten eine anders lautende schriftliche Vereinbarung geschlossen hätten oder ein solcher Haftungsausschluss unwirksam wäre.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keine Aktualisierung des Prüfungsberichts und/ oder Bestätigungsvermerks hinsichtlich nach der Erteilung des Bestätigungsvermerks eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine gesetzliche Verpflichtung besteht.

Wer auch immer Informationen dieses Prüfungsberichts zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er diese Informationen für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungshandlungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.

Clarification Request: No. 2

2

Please provide either (a) a commitment letter signed by an authorized officer or other evidence of the terms and due authorization relating to the equity bridge loan to be made by Bilfinger Berger SE to Bilfinger Berger PI to fund its equity commitment at financial close, or (b) evidence that Bilfinger Berger PI has \$200 million in cash or other liquid assets available to fund its equity commitment at financial close.

Please see the attached letter from Bilfinger SE.

CONFIDENTIAL



BILFINGER

Indiana Finance Authority
One North Capitol Avenue, Suite 900
Indianapolis, Indiana 46204
United States of America
Attention: Silvia Perez

Mannheim, 8th November 2012

Dear Ms. Perez,

Re: The East End Crossing (Louisville-Sothern Indiana Ohio River Bridges Project (the "Project") Request for Proposals

We refer to the Indiana Finance Authority's Request for Proposals ("RFP") to develop, design, construct, finance, operate and maintain the above mentioned Project. We are writing in response to the Financial Proposal Clarification Request issued November 7, 2012.

Bilfinger Berger PI International Holding GmbH, our wholly-owned subsidiary, is a proposed Equity Member in WVB East End Partners, a consortium which has submitted a Proposal (as such term is defined in the RFP) in response to the RFP.

We confirm that, subject to achieving financial close and to finalization of appropriate documentation, we will provide an equity bridge loan to Bilfinger Berger PI International Holding GmbH (either directly or to a subsidiary of Bilfinger Berger PI International Holding GmbH) in an amount of up to US\$ 34,000,000 to be used by it to make its equity investment in WVB East End Partners at financial close in accordance with the terms set forth in the Proposal and its equity commitment letter dated 10 October 2012.

Yours sincerely,

For **Bilfinger SE**:

Thomas Töpfer
(Member of the Executive Board)

Michael Piel
(Vice President Group Treasury)

Bilfinger SE

Carl-Reiß-Platz 1-5
68165 Mannheim
Germany

Corporate Headquarters and
Registered Office
Mannheim
District Court Mannheim
Register of Companies
HRB 710296

Chairman of the
Supervisory Board
Dr. h.c. Bernhard Walter

Executive Board
Roland Koch, Chairman
Joachim Erenkel
Dr. Jochen Keysberg
Joachim Müller
Klaus Raps
Thomas Töpfer