

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

ПУБЛИЧНАЯ БЕЗОТЗЫВНАЯ ОФЕРТА

28 сентября 2016 г.

Преамбула

Настоящей офертой (далее – «Оферта») компания Фольксваген Файненшл Сервисез АГ (реквизиты: юридический адрес Гифхорнер Штрассе 57, 38112 Брауншвейг, Федеративная Республика Германия, зарегистрирована местным судом Брауншвейга под регистрационным номером (HRB) 3790, далее именуемая «Оферент»), представляемая г-ном Франком Фидлером и г-ном Берндом Бодде, действующими в соответствии с решением Правления Фольксваген Файненшл Сервисез АГ, безотзывно обязуется приобрести биржевые процентные неконвертируемые документарные облигации Общества с ограниченной ответственностью «Фольксваген Банк РУС» на предъявителя, с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, размещаемые по открытой подписке, в количестве до 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, общей номинальной стоимостью до 5 000 000 000 рублей, со сроком погашения в 2 562-й день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента, допущенные к торгам Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» в ходе их размещения, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей

PUBLIC IRREVOCABLE OFFER

28 September 2016

Preamble

By this offer (hereinafter – the “Offer”) the company Volkswagen Financial Services AG (details: Business address at Gifhorner Str. 57, 38112 Braunschweig, Germany, and registered with the local court of Braunschweig under HRB 3790, hereinafter – the “Offeror”), represented by Mr. Frank Fiedler and Mr. Bernd Bode, acting in accordance with the resolution of the management board of Volkswagen Financial Services AG, irrevocably agrees to purchase exchange-traded interest-bearing non-convertible documentary bonds of Limited Liability Company Volkswagen Bank RUS in bearer form, with mandatory centralized custody, series 001P-01 to be placed by public subscription, in the amount of up to 5 000 000, having par value of 1 000 rubles each, having total nominal value of up to 5 000 000 000 rubles, with a maturity period of 2 562 days from the placement date, with the possibility of early redemption on request of the Bondholders and on discretion of the Issuer, admitted to trading of Closed Joint Stock Company “MICEX Stock Exchange” in the course of their placement, to be placed according to Exchange-traded Bonds Programme series 001P having identification number 403500B001P02E as of 23 September 2016 (hereinafter – the “Bonds”) from any person who owns the Bonds (including a trustee, a management company of a unit investment fund, a management company of a

WZFK00F000_MZ_v04_201602

VOLKSWAGEN
FINANCIAL SERVICES AG
GIFHORNER STRASSE 57
38112 BRAUNSCHWEIG
TELEFON 0531 212-3888
TELEFAX 0531 212-3531
INFO@VWFS.COM
WWW.VWFS.COM

SITZ DER GESELLSCHAFT:
BRAUNSCHWEIG
AMTSGERICHT BRAUNSCHWEIG
HRB 3790
STEUER-NR.: 2319/200/00019
UST-IDNR.: DE81115544

VORSITZENDER DES AUFSICHTSRATS:
FRANK WITTER
VORSTAND:
LARS HENNER SANTELMANN (VORSITZENDER)
DR. MARIO DABERKOW
DR. CHRISTIAN DAHLHEIM
FRANK FIEDLER
CHRISTIANE HESSE
DR. MICHAEL REINHART

VOLKSWAGEN BANK BRAUNSCHWEIG
BIC VOWADE2B
IBAN DE44 2702 0000 8100 0001 76

551/2016S

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

идентификационный номер 403500B001P02E от 23 сентября 2016 года (далее именуемые «Облигации»), у любого лица, являющегося владельцем Облигаций (в том числе доверительного управляющего, управляющей компании паевого инвестиционного фонда, управляющей компании пенсионного фонда) (далее – «Владелец Облигаций»), права которого на отчуждение Облигаций в соответствии с условиями настоящей Оферты не ограничены действующим законодательством Российской Федерации, на следующих условиях:

1. Термины и определения

В настоящей Оферте следующие термины имеют следующие определения:

1.1. Агент Оферента – Публичное акционерное общество РОСБАНК.

Место нахождения Агента Оферента:
г. Москва

Почтовый адрес Агента Оферента:
107078, г. Москва, ул. Маши
Порываевой, д.34

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Агента Оферента: лицензия на осуществление брокерской деятельности № 177-05721-100000 от 06.11.2001 без

pension fund) (hereinafter – the “**Bondholder**”), whose rights to dispose of the Bonds in accordance with the terms of this Offer are not restricted by the current legislation of the Russian Federation, subject to the following conditions:

1. Terms and definitions

The following expressions have the following meaning in this Offer:

1.1. **Offeror's Agent** – Public joint-stock company ROSBANK.

Principal office of the Offeror's Agent:
Moscow

Post address of the Offeror's Agent: the
107078, Moscow, ulitsa Mashi
Poryvayevoi, 34

The Offeror's Agent's license of professional participant of securities market: Brokerage license No. 177-05721-100000 dated 06.11.2001 without limitation of the period of validity,

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

ограничения срока действия выдана
ФКЦБ России.

Оферент может заменить лицо, исполняющее функции Агента Оферента, на другое юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации и обладающее лицензией на осуществление брокерской деятельности. Сообщение о замене лица, исполняющего функции Агента Оферента, должно быть опубликовано Оферентом до Периода представления уведомлений об акцепте Оферты на странице в сети Интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313>. Такое сообщение должно включать полное наименование, место нахождения, почтовый адрес, номер лицензии на осуществление брокерской деятельности и указание на орган, выдавший лицензию.

1.2. Дата приобретения – 6 (шестой) рабочий день с даты наступления Факта неисполнения. Под рабочим днем для целей настоящей Оферты понимается любой рабочий день, являющийся таковым в соответствии с законодательством Российской Федерации.

issued by the FCSM of Russia.

The Offeror may replace the person carrying out the functions of the Agent of the Offeror with another legal entity incorporated under the law of the Russian Federation and having a brokerage license. A notification on replacement of the person carrying out the functions of the Agent of the Offeror shall be published by the Offeror prior to the Offer Acceptance Notice Period on the web-site <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313>. Such notification shall include a full name of such person, address of its principal office, post address, number of its brokerage license and designation of an authority, which has issued the license.

1.2. **Purchase Date** – the 6th (Sixth) business day from the date of the Event of Default. For the Purposes of the Offer business day shall mean any business day recognized as such in accordance with the Russian law.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

- | | |
|--|---|
| <p>1.3. Держатель – участник торгов Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ», который удовлетворяет одному из двух изложенных ниже требований:</p> <p>1) является Владельцем Облигаций и желает акцептовать данную Оферту; либо</p> <p>2) является лицом, действующим от своего имени, но за счет Владельца Облигаций или, если это допускается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и Правилами ФБ ММВБ, от имени владельца Облигаций и имеющим все необходимые полномочия для осуществления прав и исполнения обязанностей от имени Владельца Облигаций в соответствии с настоящей Офертой.</p> <p>1.4. НРД, НКО АО НРД – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» либо его правопреемник или иное юридическое лицо, к которому на Дату приобретения перешли в полном объеме функции, выполняемые указанной Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчетный</p> | <p>1.3. Holder – trading participant on the Closed Joint Stock Company “MICEX Stock Exchange”, which meets one of the two following requirements:</p> <p>1) either is the Bondholder and is expressing his will to accept this Offer, or</p> <p>2) is acting in its own name but at the account of the Bondholder or, if it is permitted according to the effective legislation of the Russian Federation and the Rules of MICEX SE, in the name of the Bondholder and having all the necessary powers to execute rights and perform obligations on behalf of the Bondholder in accordance with this Offer.</p> <p>1.4. NSD, NCO JSC NSD – the Non-banking Credit Organization Joint Stock Company “National Settlement Depository” or its successors or another legal entity, which on the Purchase Date will have acquired the functions to provide mandatory central custody of the Bonds in their entirety executed by the Non-banking Credit Organization Joint Stock Company “National Settlement</p> |
|--|---|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

депозитарий» по осуществлению
обязательного централизованного
хранения в отношении Облигаций на
дату настоящей Оферты;

место нахождения НРД: город Москва,
улица Спартаковская, дом 12;

основной государственный
регистрационный номер
(ОГРН): 1027739132563;

сведения о лицензии на осуществление
банковских операций НРД:

номер лицензии: 3294;

дата выдачи лицензии: 04 августа
2016 г.;

лицензирующий орган: Центральный
банк Российской Федерации;

сведения о лицензии на осуществление
депозитарной деятельности НРД:

номер лицензии: 045-12042-000100;

дата выдачи лицензии: 19 февраля
2009 г.;

срок действия лицензии: без
ограничения срока действия;

Depository” on the date of this Offer.

principle office of NSD: 12,
Spartakovskaya street, Moscow.

primary state registration number
(OGRN): 1027739132563;

details of NSD’s license to carry out
banking activities:

number of the license: 3294;

date of licensing: 04 August 2016;

licensing authority: Central bank of the
Russian Federation;

details of NSD’s license to carry out
depository activities:

number of the license: 045-12042-
000100;

date of licensing: 19 February 2009;

term of validity of the license: unlimited;

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

лицензирующий орган: ФСФР России.

licensing authority: FCSM of Russia.

1.5. Период представления уведомлений об акцепте Оферты – период, начинающийся в 9 часов 00 минут по московскому времени 1 (первого) рабочего дня, непосредственно следующего за днем, в который наступил Факт неисполнения, и заканчивающийся в 18 часов 00 минут по московскому времени 3 (третьего) рабочего дня после дня, в который наступил Факт неисполнения.

1.5. Offer Acceptance Notice Period – a period starting at 9 hours 00 minutes Moscow time on the 1st (First) business day following the day the Event of Default occurred and ending at 18 hours 00 minutes Moscow time on the 3rd (Third) business day following the day when the Event of Default has occurred.

1.6. Правила НРД – «Условия осуществления депозитарной деятельности Небанковской кредитной организацией акционерным обществом «Национальный расчетный депозитарий» (утверждены Наблюдательным советом НКО АО НРД Протокол от 24 мая 2016 г. № 6/2016) со всеми изменениями и дополнениями и «Порядок взаимодействия Депозитария и Депонентов при реализации Условий осуществления депозитарной деятельности Небанковской кредитной организацией акционерным обществом «Национальный расчетный

1.6. Rules of NSD – Depository Standards of Non-banking Credit Organization Joint Stock Company “National Settlement Depository” (approved by the Supervisory Board of NCO JSC NSD, minutes of 24 May 2016 № 6/2016), with all supplements and amendments thereto, and the Depositors and Depository Interaction Procedure when applying the Depository Standards of Non-banking Credit Organization Joint Stock Company “National Settlement Depository” (approved by the Order of the Chairman of the Administrative Board of NSD dated 12 July 2016 No. 140, as amended) with all supplements

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

депозитарий» (утвержден Приказом Председателя Правления НРД от 12 июля 2016 г. № 140) со всеми изменениями и дополнениями либо, в случае если указанные документы будут отменены - иные документы НРД, в которых будут урегулированы вопросы, урегулированные в данных Условиях и Порядке.

and amendments thereto or, if such documents will be repealed, other internal regulations of NSD, which will regulate the issues covered by such documents.

1.7. Правила ФБ ММВБ - «Правила проведения торгов в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ», (утверждены Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» 25 апреля 2016 года (Протокол № 39) со всеми дополнениями и изменениями к ним либо, в случае если указанные Правила прекратят свое действие, - иные документы ФБ ММВБ, в которых будут урегулированы вопросы, урегулированные в указанных «Правилах проведения торгов в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ».

1.7. Rules of MICEX SE - Rules for Trading on the MICEX SE approved by the Board of directors of MICEX SE on 25 April 2016 (Minutes No. 39) with all supplements and amendments thereto or, if such documents will be repealed, other internal regulations of MICEX SE, which will regulate the issues covered by the Rules for Trading on the MICEX SE.

1.8. Препятствие, находящее вне контроля Оферента – имеет значение, указанное в пункте 9.1 настоящей Оферты.

1.8. Impediment beyond the Offeror's control – has the meaning defined in clause 9.1 of this Offer.

1.9. Требование – имеет значение, определенное в пункте 5.3 настоящей

1.9. Demand – has the meaning defined in clause 5.3 of this Offer.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Оферты.

- | | |
|--|--|
| <p>1.10. Уведомление – имеет значение, определенное в пункте 3.1.1 настоящей Оферты.</p> <p>1.11. Факт неисполнения – любой из следующих случаев:</p> <p>1) просрочка более чем на 3 (три) рабочих дня исполнения Эмитентом своих обязательств по погашению Облигаций, досрочному погашению Облигаций, частичному досрочному погашению Облигаций или приобретению Облигаций;</p> <p>2) просрочка более чем на 3 (три) рабочих дня исполнения Эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода по Облигациям с даты выплаты соответствующего купонного дохода, установленной в соответствии с Эмиссионными Документами.</p> <p>1.12. ФБ ММВБ – Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» либо его правопреемник или иное юридическое лицо, к которому на Дату приобретения перешли в полном объеме функции, выполняемые указанным Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ»</p> | <p>1.10. Notice – has the meaning defined in clause 3.1.1 of this Offer.</p> <p>1.11. Event of Default – any of the following events:</p> <p>1) the Issuer is more than 3 (Three) business days late in performing its obligations to redeem/early redeem/partially redeem the Bonds or to purchase the Bonds;</p> <p>2) the Issuer is more than 3 (Three) business days late in performing its obligations to pay coupon yield on the Bonds, from the payment date for the coupon yield according to the Issuance documents.</p> <p>1.12. MICEX SE – Closed Joint Stock Company “MICEX Stock Exchange” or its successor or another legal entity, which on the Purchase Date will have acquired the functions to organize the Bonds public trading in their entirety executed by the Closed Joint Stock Company “MICEX Stock Exchange” on</p> |
|--|--|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

по организации публичных торгов
Облигациями на дату настоящей
Оферты;

the date of this Offer.

Место нахождения ФБ ММББ:
Российская Федерация, 125009, г.
Москва, Большой Кисловский
переулок, д. 13;

Principle office of MICEX SE: 125009,
13 Bolshoi Kislovsky per., Moscow,
Russian Federation;

основной государственный
регистрационный номер (ОГРН):
1037789012414;

primary state registration number
(OGRN): 1037789012414;

сведения о лицензии организатора
торговли на рынке ценных бумаг ФБ
ММББ:

details of MICEX SE's license of
securities market trade organizer:

номер лицензии биржи: 077-007;

number of exchange license: 077-007;

дата выдачи лицензии: 20 декабря
2013 г;

date of licensing: 20 December 2013;

срок действия лицензии: без
ограничения срока действия;

term of validity of the license: unlimited;

лицензирующий орган: Центральный
банк Российской Федерации.

licensing authority: Central Bank of the
Russian Federation.

1.13. Эмиссионные Документы –
Программа биржевых облигаций серии
001P и Проспект ценных бумаг в
отношении Программы биржевых
облигаций серии 001P, утвержденные
решением Наблюдательного совета

1.13. Issuance Documents – the Exchange-
traded Bonds Programme and the
Securities Prospectus in relation to
Exchange-traded Bonds Programme
series 001P, approved by decision of the
Supervisory Board of the Issuer as of

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Эмитента от 28 июля 2016 г. (протокол № 40 от 28 июля 2016 г.), а также Условия выпуска биржевых Облигаций серии 001P-01 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P.

1.14. Эмитент – Общество с ограниченной ответственностью «Фольксваген Банк РУС» (место нахождения: 117485, г.Москва, ул.Обручева, д.30/1, стр.1, основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1107711000044).

Термины, используемые в пунктах 3.1.2-3.4 настоящей Оферты, но специально не определенные настоящей Офертой, используются в значениях, установленных Правилами ФБ ММВБ.

July 28, 2016 (minutes No. 40 dated July 28, 2016), as well as the Conditions of the exchange-traded Bonds issue series 001P-01 to be issued according to the Exchange-Traded Bonds Programme series 001P.

1.14. Issuer – Limited Liability Company Volkswagen Bank RUS (principle office: 30/1, bld. 1, Obrucheva St., 117485 Moscow, primary state registration number (OGRN): 1107711000044).

Terms used in clauses 3.1.2-3.4 this Offer but not specifically defined herein are used in the meanings determined by the Rules of MICEX SE.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

- | | |
|---|--|
| <p>2. Общие положения о порядке приобретения Облигаций Оферентом</p> <p>2.1. В случае наступления Факта неисполнения, кроме случаев, указанных в пунктах 2.2, 2.3 настоящей Оферты, Оферент приобретает Облигации у Владельцев Облигаций в порядке и на условиях, определенных в пункте 3 настоящей Оферты.</p> <p>2.2. В случае наступления Факта неисполнения, если при этом в Дату приобретения:</p> <p>1) Облигации не обращаются на торгах ФБ ММВБ, и (или)</p> <p>2) в соответствии с действующим на Дату приобретения Облигаций законодательством, Правилами ФБ ММВБ и (или) Правилам НРД Агент Оферента не сможет подать встречные адресные заявки на ФБ ММВБ к заявкам на продажу Облигаций, поданным в соответствии с пунктом 3.1.3 настоящей Оферты, и обеспечить заключение договоров (сделок) о приобретении Облигаций на ФБ ММВБ в порядке, указанном в пункте 3 настоящей Оферты,</p> | <p>2. General provisions on the procedure for purchasing the Bonds by the Offeror</p> <p>2.1. If any Event of Default occurs, the Offeror shall purchase the Bonds from the Bondholders according to the terms and procedures set forth in clause 3 of this Offer, except for the cases described in clauses 2.2, 2.3 of this Offer.</p> <p>2.2. If any Event of Default occurs and simultaneously there are the following circumstances on the Purchase Date:</p> <p>1) the Bonds are not admitted to trading on the MICEX SE, and/or</p> <p>2) according to the legislation, Rules of MICEX SE and (or) Rules of NSD effective on the Purchase Date the Offeror's Agent is unable to submit specific counter applications on the MICEX SE with respect to the applications to sell the Bonds submitted in accordance with clause 3.1.3 of this Offer and procure conclusion of agreements (transactions) for the purchase of the Bonds on the MICEX SE under the procedure described in clause 3 of this Offer,</p> |
|---|--|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Оферент приобретает Облигации у the Offeror shall purchase the Bonds from the
Владельцев Облигаций в порядке и на Bondholders according to the terms and
условиях, определенных в пункте 4 provisions set forth in clause 4 of this Offer,
настоящей Оферты, кроме случаев, except for the cases, envisaged in clause 2.3 of
предусмотренных пунктом 2.3 настоящей this Offer.
Оферты.

- 2.3. Если информация о наличии 2.3. If the information on the existence of
обстоятельств, указанных в circumstances, specified in subclauses 1
подпунктах 1 и (или) 2 пункта 2.2 and (or) 2 of clause 2.2 of this Offer, is
настоящей Оферты, раскрыта disclosed by the Offeror in case provided
Оферентом в случае, предусмотренном for in clause 2.5 of this Offer, the
пунктом 2.5 настоящей Оферты, Bondholders shall send offer acceptance
Владельцы Облигаций направляют notices in accordance with the procedure
уведомления об акцепте Оферты в specified in clause 3.1 of this Offer. The
порядке, указанном в пункте 3.1 Offeror shall purchase the Bonds from
настоящей Оферты. При этом Оферент the Bondholders in accordance with the
приобретает Облигации у Владельцев procedure and terms provided for in
Облигаций в порядке и на условиях, clause 5 of this Offer.
определенных в пункте 5 настоящей Оферты.
- 2.4. В случае если по состоянию на день, 2.4. If on the day, preceding the day on
непосредственно предшествующий which the Event of Default occurs the
дню, в который наступает Факт Offeror is aware of the information
неисполнения, Оференту будут allowing to reasonably assume the
известны сведения, исходя из которых existence of circumstances, specified in
можно будет с разумной степенью subclauses 1 and (or) 2 of clause 2.2 of
достоверности предполагать, что на this Offer, as on the Purchase date, the
Дату приобретения будут Offeror shall publish such notice on the
присутствовать обстоятельства, web-site [http://www.e-](http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33)
указанные в подпунктах 1 и (или) 2 disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33
пункта 2.2 настоящей Оферты, 313. The specified notice shall be

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Оферент обязан раскрыть сообщение об этом на странице в сети Интернет [http://www.e-](http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33)

[disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33](http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33)

313. Указанное сообщение должно быть раскрыто не позднее дня, в который наступает Факт неисполнения. Такое сообщение должно включать указание на то, что (i) Оферент приобретает Облигации у Владельцев Облигаций в порядке и на условиях, определенных в пункте 4 настоящей Оферты и (ii) описание конкретных обстоятельств, соответствующих подпунктам 1 и (или) 2 пункта 2.2 настоящей Оферты.

2.5. В случае если, начиная со дня, в который наступает Факт неисполнения, и до Даты приобретения Оференту станут известны сведения, основываясь на которых можно будет с разумной степенью достоверности предполагать, что на Дату приобретения будут присутствовать обстоятельства, указанные в подпунктах 1 и (или) 2 пункта 2.2 настоящей Оферты, Оферент обязан раскрыть сообщение об этом. Указанное сообщение раскрывается не позднее следующего рабочего дня, после возникновения

published no later than the day the Event of Default occurs. Such notice shall indicate (i) that the Offeror purchases the Bonds from the Bondholders pursuant to the procedure and terms established in clause 4 of this Offer and (ii) the description of certain circumstances provided for in subclauses 1 and (or) 2 of clause 2.2 of the Offer.

2.5. If from the day on which the Event of Default occurs to the Purchase Date the Offeror becomes aware of the information allowing to reasonably assume the existence of circumstances, specified in subclauses 1 and (or) 2 of clause 2.2 of this Offer, as on the Purchase Date, the Offeror shall publish such notice. This notice shall be published no later than the business day following the occurrence of such events but no later than 10 hours 30 minutes Moscow time on the Purchase Date on the web-site <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33>

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

таких событий, но в любом случае не позднее 10 часов 30 минут по московскому времени в Дату приобретения на странице в сети Интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33>

313. Такое сообщение должно включать указание на то, что (i) Владельцы Облигаций направляют уведомления об акцепте Оферты в порядке, указанном в пункте 3.1 настоящей Оферты, (ii) Оферент приобретает Облигации у Владельцев Облигаций в порядке и на условиях, определенных в пункте 5 настоящей Оферты, и (iii) описание конкретных обстоятельств, соответствующих подпунктам 1 и (или) 2 пункта 2.2 настоящей Оферты.

2.6. В случае приобретения Облигаций в соответствии с настоящей Офертой, к Оференту не переходят права (требования) о выплате процентов за неправомерное использование чужих денежных средств вследствие неисполнения (просрочки исполнения) обязательств Эмитента по Облигациям, возникшие до момента перехода права собственности на Облигации к Оференту.

2.7. Оферент признает, что Условия

313 Such notice shall indicate (i) that the Bondholders send Offer acceptance notices in accordance with the procedure established in clause 3.1 of this Offer, (ii) the Offeror purchases the Bonds from the Bondholders pursuant to the procedure and terms established in clause 5 of this Offer, and (iii) the description of certain circumstances provided for in subclauses 1 and (or) 2 of clause 2.2 of the Offer.

2.6. In case of purchase of the Bonds according to this Offer, the rights (claims) on payments of interest for unlawful use of another person's money taking place as a result of non-performance (delay in performance) of the Issuer's obligations under the Bonds, which has originated before the moment of transfer of the property rights on the Bonds to the Offeror, are not transferred to the Offeror.

2.7. The Offeror acknowledges that the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

выпуска биржевых Облигаций серии 001P-01 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 403500B001P02E от 23 сентября 2016 года, на дату настоящей Оферты не утверждены уполномоченным органом Эмитента и ФБ ММВБ не принято решение о присвоении идентификационного номера выпуску Облигаций и не будет выдвигать каких-либо возражений в связи с указанными в настоящем пункте 2.7 обстоятельствами относительности действительности Оферты, а также действительности, заключенности и принудительной исполнимости договоров, заключаемых путем акцепта Оферта.

Оферент настоящим соглашается с тем, что настоящая Оферта и договоры, заключаемые путем ее акцепта, будут в полном объеме действовать в отношении Облигаций, удовлетворяющих признакам, указанным в Преамбуле настоящей Оферты, вне зависимости от положений, фактически предусмотренных в Условиях выпуска биржевых Облигаций серии 001P-01, которые будут утверждены

Conditions of the exchange-traded Bonds issue series 001P-01 to be issued according to the Exchange-Traded Bonds Programme series 001P having identification number 403500B001P02E as of 23 September 2016 on the date of this Offer are not approved by the authorized body of the Issuer and the MICEX SE have not taken a decision on assignment of an individual identification number to the issue of Bonds and in relation to the circumstances mentioned in this clause 2.7 will not make any objections regarding validity of the Offer as well as validity, conclusion and enforceability of the agreements entered into via acceptance of the Offer.

The Offeror hereby agrees that this Offer and the agreements entered into via its acceptance will be in full effect with respect to the Bonds having characteristics indicated in the Preamble to this Offer notwithstanding the terms that will be actually provided by the Conditions of the exchange-traded Bonds issue series 001P-01 that will be approved by the authorized body of the Issuer according to the Exchange-Traded Bonds Programme series 001P and on the basis which (i) MICEX SE will

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

уполномоченным органом Эмитента в соответствии Программой биржевых облигаций серии 001P и на основании которых (i) ФБ ММВБ будет присвоен идентификационный номер выпуску Облигаций и (ii) Эмитент будет производить размещение Облигаций.

assign individual identification number to the Bonds and (ii) the Issuer will place the Bonds.

3. Порядок приобретения Облигаций Оферентом в случаях, предусмотренных пунктом 2.1 настоящей Оферты

3. Procedure for purchasing the Bonds by the Offeror in the events stated in clause 2.1 of this Offer

3.1. Для заключения договора (сделки) о приобретении Облигаций Оферентом в случаях, предусмотренных пунктом 2.1 настоящей Оферты, Владелец Облигаций акцептует настоящую Оферту путем совершения совокупности следующих действий:

3.1. In order to enter into an agreement (transaction) for purchase of the Bonds by the Offeror in the events stated in clause 2.1 of this Offer, the Bondholder shall accept this Offer by performing the following cumulative action:

3.1.1. первое действие включает в себя направление или вручение в течение Периода представления уведомлений об акцепте Оферты Агенту Оферента письменного уведомления (далее – «Уведомление») таким образом, чтобы обеспечить получение Агентом Оферента Уведомления не позднее времени окончания Периода представления уведомлений об акцепте Оферты.

3.1.1. as the first action, the Bondholder, within the Offer Acceptance Notice Period, sends or hands over to the Offeror's Agent a written notice (hereinafter – the "Notice") in such way as to ensure receipt of the Notice by the Offeror's Agent not later than time of the expiry of the Offer Acceptance Notice Period.

3.1.1.1. Уведомление должно быть подписано

3.1.1.1. The Notice shall be signed by an

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

уполномоченным лицом Владельца
Облигаций и составлено по
следующей форме:

authorized representative of the
Bondholder and made in the following
form:

Начало формы

Top of the form

Настоящим _____
[полное наименование Владельца Облигаций]
(далее – «Владелец Облигаций») сообщает о
намерении продать компании Фольксваген
Файненшл Сервисез АГ (далее – «Оферент») **биржевые процентные неконвертируемые
документарные облигации Общества с
ограниченной ответственностью
«Фольксваген Банк РУС» на предъявителя, с
обязательным централизованным хранением
серии 001P-01, размещенные по открытой
подписке, номинальной стоимостью 1 000
рублей каждая со сроком погашения в 2 562-й
день с даты начала размещения, с
возможностью досрочного погашения по
требованию владельцев и по усмотрению
Эмитента, допущенные к торгам Закрытого
акционерного общества «Фондовая биржа
ММВБ» в ходе их размещения, ,
размещаемые в рамках Программы биржевых
облигаций серии 001P, имеющей
идентификационный номер 403500B001P02E
от 23 сентября 2016 года (далее –
«Облигации»), в соответствии с условиями
безотзывной оферты Оферента от 28 сентября
2016 года (далее – «Оферта»).**

_____ [full name of the
Bondholder] (hereinafter – the “Bondholder”) **hereby notifies of its intention to sell to
Volkswagen Financial Services AG (hereinafter
– the “Offeror”) exchange-traded interest-
bearing non-convertible documentary bonds of
Limited Liability Company Volkswagen Bank
RUS in bearer form, with mandatory centralized
custody series 001P-01 placed by public
subscription, with a maturity period of 2 562
days from the placement date, with the
possibility of early redemption on request of the
Bondholders and on discretion of the issuing
credit organization, admitted to trading of
Closed Joint Stock Company “MICEX Stock
Exchange” in the course of their placement, , to
be placed according to Exchange-traded Bonds
Programme series 001P having identification
number 403500B001P02E as of 23 September
2016 (hereinafter – the “Bonds”), in accordance
with the terms of the Offeror’s irrevocable offer
dated 28 September 2016 (hereinafter – the
“Offer”).**

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Место нахождения Владельца Облигаций:	Address of principal office of the Bondholder:
Почтовый адрес Владельца Облигаций:	Post address of the Bondholder:
Налоговый статус Владельца Облигаций в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации: (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации):	Tax status of the Bondholder in accordance with the Tax Code of the Russian Federation (resident, non-resident with a permanent representative office in the Russian Federation, non-resident without a permanent representative office in the Russian Federation):
ИНН (идентификационный номер налогоплательщика) / КИО (код иностранной организации) Владельца Облигаций (при наличии):	INN (identification code of taxpayer) / KIO (code of foreign organization) of the Bondholder (if any):
ОГРН (основной государственный регистрационный номер) или иной код государственной регистрации Владельца Облигаций (при наличии):	OGRN (primary state registration number) or another state registration code of the Bondholder (if any):
Банковские реквизиты Владельца Облигаций:	Bank details of the Bondholder:
Описание фактических обстоятельств, подтверждающих наступление Факта неисполнения:	Description of the factual circumstances which confirm the occurrence of the Event of Default:
Полное наименование Держателя, действующего от своего имени, но за счет Владельца Облигаций или, если это допускается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и Правилами ФБ ММВБ, от имени владельца Облигаций при совершении сделок по	Full name of the Holder, which is acting in its own name but at the account of the Bondholder or, if it is permitted according to the effective legislation of the Russian Federation and the Rules of MICEX SE, in the name of the Bondholder for the purpose of entering into transactions for the purchase of the Bonds on the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

продаже Облигаций на ФБ ММВБ в случае продажи Облигаций в порядке, предусмотренном пунктом 3 Оферты (далее – «Держатель»):*

MICEX SE if the Bonds are sold pursuant to the procedure set forth in clause 3 of the Offer (hereinafter – the “Holder”):*

Место нахождения Держателя:*

Principal office of the Holder:*

Почтовый адрес Держателя:*

Post address of the Holder:*

Количество предлагаемых к продаже Облигаций (цифрами и прописью):

The number of the Bonds offered for sale (in figures and in words):

Указывается следующая фраза: «В случае расхождения количества, написанного цифрами и прописью, считается указанным количество, написанное прописью».

A following phrase shall be inserted: “In case of inconsistency between the number indicated in figures and the number indicated in words, the number indicated in words is considered correct”.

Сумма к оплате за предлагаемые к продаже Облигации с учетом накопленного купонного дохода на Дату приобретения (цифрами и прописью):

The amount to be paid for the Bonds offered for sale, inclusive of the accrued coupon yield as of the Purchase Date (in figures and in words):

Подпись, Печать (в случае, если наличие печати предусмотрено личным законом лица)

Signature, Seal (in case a seal is required according to personal law of the signee)

*Или указание на то, что Владелец Облигаций является Держателем.

*Or indication that the Bondholder is the Holder.

Конец формы

End of the form

3.1.1.2. К Уведомлению должен быть приложен документ (оригинал или надлежащим образом заверенная копия), подтверждающий полномочия

3.1.1.2. A document (original or its duly certified copy) confirming authority of the person who has signed the Notice on behalf of the Bondholder shall be attached to the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

лица, подписавшего Уведомление от имени Владельца Облигаций.

Notice.

3.1.1.3. Уведомление должно быть направлено ценным или заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении, нарочным (курьером) или вручено лично.

3.1.1.3. The Notice shall be sent by insured or registered mail with notification of receipt, by special delivery (courier) or handed over personally.

3.1.1.4. Уведомление считается полученным Оферентом в дату вручения Агенту Оферента (при направлении нарочным (курьером) или личном вручении) или (при направлении почтовым отправлением) в дату получения Агентом Оферента, указанную в почтовом отправлении, подтвержденную отметкой почтовой организации, надлежащим образом оформленного Уведомления.

3.1.1.4. The Notice shall be deemed received by the Offeror on the date when the properly executed Notice is handed over to the Offeror's Agent (in case the Notice is sent by special delivery (courier) or handed over personally) or on the date of receipt stated in the mail received by the Offeror and confirmed by record of the post service (in case the Notice is sent by mail).

3.1.2. Оферент не несет обязательств по исполнению условий Оферты по отношению к Владельцам Облигаций, не представившим Уведомления в соответствии с указанными в пункте 3.1.1 положениями, в срок, указанный в пункте 3.1.1 настоящей Оферты.

3.1.2. The Offeror shall have no obligation to perform in accordance with the Offer's terms and conditions towards those Bondholders who have not submitted Notices executed in accordance with clause 3.1.1 at the time specified in sub-clause 3.1.1 of this Offer.

3.1.3. Второе действие заключается в том, что с 11 часов 00 минут до 13 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Держатель, действующий от своего имени, но за

3.1.3. As the second action, the Holder, acting in its own name but at the account of the Bondholder or, if it is permitted according to the effective legislation of the Russian Federation and the Rules of

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

счет Владельца Облигаций или, если это допускается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и Правилами ФБ ММВБ, от имени владельца Облигаций ранее передавшего вышеуказанное Уведомление Агенту Оферента, или Владелец Облигаций, передавший Уведомление Агенту Оферента и являющийся Держателем, подает адресную заявку на продажу определенного количества Облигаций в систему торгов ФБ ММВБ в соответствии с действующими в Дату приобретения Правилами ФБ ММВБ, адресованную Агенту Оферента, являющемуся Участником торгов ФБ ММВБ, с указанием цены продажи Облигаций и кодом расчетов T0.

3.1.4. Цена продажи Облигаций, указанная в заявке на продажу Облигаций, должна составлять сумму номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и не выплаченного Эмитентом купонного дохода по Облигациям за предыдущие купонные периоды, предшествующие Дате приобретения. Данная цена указывается без учета накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитываемого в

MICEX SE, in the name of the Bondholder, which has previously sent the above Notice to the Offeror's Agent, or the Bondholder which has sent the Notice to the Offeror's Agent and is the Holder, shall, starting from 11 hours 00 minutes until 13 hours 00 minutes Moscow time on the Purchase Date, submit to the MICEX SE trading system, in accordance with the Rules applicable as of the Purchase Date, a specific application for selling a certain number of the Bonds addressed to the Offeror's Agent, which is a Trading participant on the MICEX SE, stating selling price of the Bonds and T0 calculation key.

3.1.4. The selling price of the Bonds stated in the application for selling the Bonds shall be equal to the aggregate par value (outstanding part of the par value) of the Bonds and the coupon yield on the Bonds unpaid by the Issuer for the previous coupon periods preceding the Purchase Date. This price shall be stated without accrued coupon yield on the Bonds calculated in accordance with the Issuance Documents.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

соответствии с порядком,
определенным в Эмиссионных
Документах.

3.1.5. Количество Облигаций, указанное в заявке на продажу Облигаций, не может превышать количества Облигаций, ранее указанного в Уведомлении, представленном Владелец Облигаций Оференту.

3.1.6. Достаточным подтверждением выставления Держателем заявки на продажу Облигаций в соответствии с условиями настоящей Оферты признается выписка из реестра заявок, составленная по форме, предусмотренной Правилами ФБ ММВБ, заверенная подписью уполномоченного лица ФБ ММВБ.

3.2. Договоры (сделки) о приобретении Облигаций на условиях пункта 3 настоящей Оферты заключаются на ФБ ММВБ в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

3.3. Оферент обязуется в срок с 16 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения, действуя через Агента Оферента, являющегося Участником торгов ФБ ММВБ, подать встречные

3.1.5. The number of the Bonds stated in the application for selling the Bonds shall not exceed the number of the Bonds earlier stated in the Notice submitted by the Bondholder to the Offeror.

3.1.6. An extract from the register of applications made in accordance with the form of the relevant schedule to the Rules of MICEX SE certified by the signature of an authorized representative of MICEX SE shall be a sufficient evidence of submitting by the Holder an application for selling the Bonds in accordance with the terms and conditions of this Offer.

3.2. Agreements (transactions) for purchase of the Bonds in accordance with clause 3 of this Offer shall be concluded on MICEX SE in accordance with the Rules of MICEX SE.

3.3. The Offeror acting through the Offeror's Agent, which is a Trading participant on the MICEX SE, undertakes to submit starting from 16 hours 00 minutes until 18 hours 00 minutes Moscow time on the Purchase Date specific counter

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

адресные заявки к заявкам, поданным в соответствии с пунктом 3.1.3 настоящей Оферты, соответствующим требованиям пунктов 3.1.3-3.1.6 настоящей Оферты и находящимся в торговой системе к моменту подачи встречных адресных заявок.

applications with respect to the applications which were submitted in accordance with clause 3.1.3 of this Offer and comply with requirements of clauses 3.1.3-3.1.6. of this Offer and were present in the trading system by the time of submission of specific counter applications.

3.4. Обязательства Оферента по акцептованной настоящей Оферте считаются исполненными с момента оплаты приобретенных Облигаций Оферентом (исполнение условия «поставка против платежа») в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

3.4. The Offeror's obligations under the accepted Offer shall be deemed performed as of the moment of payment for purchased Bonds by the Offeror (on the "delivery versus payment" condition) in accordance with the Rules of MICEX SE.

4. Порядок приобретения Облигаций Оферентом в случаях, предусмотренных пунктом 2.2 настоящей Оферты

4. Procedure for purchasing the Bonds by the Offeror in the events stated in clause 2.2 of this Offer

4.1. Для заключения договора (сделки) о приобретении Облигаций Оферентом в случаях, предусмотренных пунктом 2.2 настоящей Оферты, Владелец Облигаций в течение Периода представления уведомлений об акцепте Оферты акцептует настоящую Оферту путем направления или вручения Уведомления Агенту Оферента в соответствии с настоящим пунктом 4.

4.1. In order to enter into an agreement (transaction) for purchase of the Bonds by the Offeror in the events stated in clause 2.2 of this Offer, the Bondholder shall accept this Offer within the Offer Acceptance Notice Period by sending or handing over the Notice to the Offeror's Agent according to clause 4 of this Offer.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

- | | |
|--|--|
| <p>4.2. Уведомление должно быть направлено (вручено) таким образом, чтобы обеспечить его получение Агентом Оферента не позднее времени окончания Периода представления уведомлений об акцепте Оферты.</p> <p>4.3. Уведомление должно быть подписано Владелец Облигаций (уполномоченным лицом Владельца Облигаций) и соответствовать всем требованиям, указанным в подпункте 3.1.1.1 настоящей Оферты. Также Уведомление должно включать в себя:</p> <p>1) Банковские реквизиты Владельца Облигаций или лица, уполномоченного Владельцем Облигаций получать денежные суммы по Облигациям (реквизиты банковского счета указываются согласно положениям Правил НРД для переводов ценных бумаг по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам);</p> <p>2) Реквизиты счета депо, открытого в НРД Владельцу Облигаций или его уполномоченному лицу, необходимые для перевода Облигаций по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам по Правилам НРД.</p> | <p>4.2. The Notice shall be sent (handed over) in the way ensuring its receipt by the Offeror's Agent not later than the time of the expiry of the Offer Acceptance Notice Period.</p> <p>4.3. The Notice shall be signed by the Bondholder (an authorized person of the Bondholder) and shall comply with the requirements set forth in sub-clause 3.1.1.1 of this Offer. The Notice shall also contain the following information:</p> <p>1) The bank account details of the Bondholder or a person authorized by the Bondholder to receive proceeds from the Bonds (bank details shall be indicated according to the provisions of the Rules of NSD on transfer of securities under reciprocal instructions subject to cash settlement control);</p> <p>2) Details of a depository account opened with the NSD for the Bondholder or its authorized person necessary for transfer of securities under reciprocal instructions subject to cash settlement control pursuant to the Rules of NSD.</p> |
|--|--|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

- | | |
|--|--|
| <p>4.4. К Уведомлению должен быть приложен документ (оригинал или надлежащим образом заверенная копия), подтверждающий полномочия лица, подписавшего Уведомление от имени Владельца Облигаций.</p> <p>4.5. Уведомление должно быть направлено ценным или заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении, нарочным (курьером) или вручено лично.</p> <p>4.6. Уведомление считается полученным Оферентом в дату вручения Агенту Оферента (при направлении нарочным (курьером или личном вручении) или в дату получения Агентом Оферента, указанную в почтовом отправлении, подтвержденную отметкой почтовой организации (при направлении почтовым отправлением), надлежащим образом оформленного Уведомления.</p> <p>4.7. Оферент не несет обязательств по исполнению условий Оферты по отношению к Владельцам Облигаций, не представившим Уведомления, соответствующие указанным в пунктах 4.2-4.5 положениям, в срок, указанный в пункте 4.2 настоящей Оферты.</p> <p>4.8. Договоры (сделки) о приобретении Облигаций, заключаемые в порядке,</p> | <p>4.4. A document (original or its duly certified copy) confirming authority of the person who has signed the Notice on behalf of the Bondholder shall be attached to the Notice.</p> <p>4.5. The Notice shall be sent by insured or registered mail with notification of receipt, by special delivery (courier) or handed over personally.</p> <p>4.6. The Notice shall be deemed received by the Offeror on the date when the properly executed Notice is handed over to the Offeror's Agent (in case the Notice is sent by special delivery (courier) or handed over personally) or on the date of receipt stated in the mail received by the Offeror's Agent and confirmed by record of the post service (in case the Notice is sent by mail).</p> <p>4.7. The Offeror shall have no obligation to perform in accordance with the Offer's terms and conditions towards the Bondholders who have not submitted Notices, executed in accordance with clauses 4.2-4.5, within the period specified in clause 4.2 of this Offer.</p> <p>4.8. Agreements (transactions) for purchase of the Bonds concluded according to this</p> |
|--|--|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

предусмотренном настоящим пунктом 4, считаются заключенными в момент получения Оферентом Уведомления, соответствующего положениям настоящего пункта 4.

clause 4 of this Offer shall be deemed concluded at the moment of receipt of the Notice executed according to clause 4 of this Offer by the Offeror.

4.9. Облигации приобретаются по цене, равной сумме, не погашенной Эмитентом на Дату приобретения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, не выплаченного Эмитентом купонного дохода по Облигациям за завершившиеся купонные периоды, предшествующие Дате приобретения, а также накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитываемого на Дату приобретения в соответствии с порядком, определенным в Эмиссионных Документах.

4.9. The Bonds shall be purchased at the price equal to the aggregate of the amount of the par value (outstanding part of the par value) of the purchased Bonds as of the Purchase Date, the coupon yield on the Bonds unpaid by the Issuer for the completed coupon periods preceding the Purchase Date and the accrued coupon yield on the Bonds calculated as at the Purchase Date in accordance with the Issuance Documents.

4.10. Облигации приобретаются Оферентом в Дату приобретения у Владельцев Облигаций на внебиржевом рынке на условиях «поставка против платежа» (переводы ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам), как это предусмотрено Правилами НРД.

4.10. The Bonds shall be purchased by the Offeror from the Bondholders on the Purchase Date on the over-the-counter market on the “delivery versus payment” conditions (transfer of securities subject to cash settlement control), as provided for by the Rules of NSD.

4.11. При этом переводы ценных бумаг с контролем расчетов по денежным

4.11. Transfers of securities subject to cash settlement control may be carried out in

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

средствам могут исполняться при осуществлении денежных расчетов только с использованием банковских счетов, открытых плательщику и получателю денежных средств в НРД, в соответствии с требованиями, установленными в Правилах НРД.

cash settlements only with the use of bank accounts opened for the payer and the payee with the NSD, in accordance with the requirements set out in the Rules of NSD.

5. Порядок приобретения Облигаций Оферентом в особых ситуациях

5. Procedure for purchasing the Bonds in special situations

5.1. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Оферентом или Агентом Оферента обязательств по совершению действий, направленных на заключение и (или) исполнение договоров (сделок) о приобретении Облигаций с лицами, акцептовавшими настоящую Оферту, в соответствии с пунктами 3.3 и 3.4, настоящей Оферты (в том числе посредством получения или отправки определенных документов, выставления заявок на торги и так далее), лица, акцептовавшие настоящую Оферту, вправе в течение 1 (одного) года с Даты приобретения в письменном виде потребовать от Оферента оплаты Облигаций по цене, определяемой в соответствии с пунктом 5.11 настоящей Оферты.

5.1. If the Offeror or the Offeror's Agent fails to perform or duly perform its obligations to perform actions aimed at entering into agreements (transactions) for purchase of the Bonds and/or at fulfillment of its obligations thereunder with those persons who accepted this Offer, in accordance with clauses 3.3 and 3.4, of this Offer (by, inter alia, receiving or sending certain documents, submitting trading applications, etc.), those persons who accepted this Offer shall be entitled, within 1 (One) year from the Purchase Date, to demand in writing that the Offeror pays for the Bonds the price determined in accordance with clause 5.11 of this Offer.

5.2. Если Оферент раскроет информацию о

5.2. If the Offeror discloses the information

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

наличии обстоятельств, указанных в подпунктах 1 и (или) 2 пункта 2.2 настоящей Оферты в случае, предусмотренном пунктом 2.5 настоящей Оферты, лица, акцептовавшие настоящую Оферту в соответствии с пунктом 3.1 настоящей Оферты, вправе в течение 14 (четырнадцати) дней с Даты приобретения в письменном виде потребовать от Оферента оплаты Облигаций по цене, определяемой в соответствии с пунктом 5.11 настоящей Оферты.

5.3. В требовании об оплате Облигаций, указанном в пунктах 5.1, 5.2 выше, (далее в настоящем пункте 5 – «Требование») должны быть указаны:

- 1) количество предлагаемых к продаже Облигаций;
- 2) банковские реквизиты Владельца Облигаций или лица, уполномоченного Владельцем Облигаций получать денежные суммы по Облигациям (реквизиты банковского счета указываются согласно положениям правил НРД для переводов ценных бумаг по встречным поручениям с контролем расчетов по

on the existence of circumstances, specified in subclauses 1 and (or) 2 of clause 2.2 of this Offer, in case provided for in clause 2.5 of this Offer, those persons who accepted this Offer according to clause 3.1 of the Offer shall be entitled, within 14 (fourteen) days from the Purchase Date, to demand in writing that the Offeror pays for the Bonds the price determined in accordance with clause 5.11 of this Offer.

5.3. In the demand for payment for the Bonds, referred to in clauses 5.1, 5.2 above, (hereinafter in this clause 5 the “Demand”) the following details shall be stated:

- 1) number of the Bonds offered for sale;
- 2) the bank account details of the Bondholder or a person authorized by the Bondholder to receive proceeds from the Bonds (bank details shall be indicated according to the provisions Rules of NSD on transfer of securities under reciprocal instructions subject to cash settlement control);

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

денежным средствам);

- | | |
|--|---|
| <p>3) реквизиты счета депо, открытого в НРД Владелец Облигаций или его уполномоченному лицу, необходимые для перевода Облигаций по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам по Правилам НРД.</p> <p>5.4. К указанному Требованию в качестве неотъемлемой его части должен быть приложен документ (оригинал или надлежащим образом заверенная копия), подтверждающий полномочия лица, подписавшего Требование от имени Владельца Облигаций.</p> <p>5.5. Требование может быть направлено Оференту ценным или заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении, нарочным (курьером) или вручено лично.</p> <p>5.6. Требование считается полученным Оферентом в дату вручения Оференту (при направлении нарочным (курьером или личном вручении) или (при направлении почтовым отправлением) в дату получения Оферентом, указанную в почтовом отправлении, подтвержденную отметкой почтовой организации, надлежащим образом</p> | <p>3) details of a depository account opened with the NSD for the Bondholder or its authorized person necessary for transfer of the Bonds under reciprocal instructions subject to cash settlement control pursuant to the Rules of NSD.</p> <p>5.4. A document (original or its duly certified copy) confirming the authority of a person who has signed the Demand on behalf of the Bondholder shall be attached to the Demand.</p> <p>5.5. The Demand shall be sent to the Offeror by insured or registered mail with notification of receipt, by special delivery (courier) or handed over personally.</p> <p>5.6. The Demand shall be deemed received by the Offeror on the date when the properly executed demand is handed over to the Offeror (in case the Demand is sent by special delivery (courier) or handed over personally) or on the date of receipt stated in the mail received by the Offeror and confirmed by record of the post service (in case the Demand is sent</p> |
|--|---|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

оформленного Требования.

by mail).

- | | |
|--|---|
| <p>5.7. В случае получения Оферентом Требования от лиц, указанных в пунктах 5.1, 5.2, договоры (сделки) о приобретении Оферентом Облигаций считаются заключенными во внебиржевом порядке (без использования системы торгов ФБ ММВБ) в момент получения Уведомления Оферентом в соответствии с подпунктом 3.1.1.4 настоящей Оферты.</p> <p>5.8. Облигации приобретаются Оферентом у Владельцев Облигаций в дату, наступающую в 5-ый (пятый) рабочий день с даты получения Требования в соответствии с пунктом 5.6 настоящей Оферты.</p> <p>5.9. Приобретение Облигаций Оферентом осуществляется на внебиржевом рынке на условиях «поставка против платежа» (переводы ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам), как это предусмотрено Правилами НРД.</p> <p>5.10. При этом переводы ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам могут исполняться при осуществлении денежных расчетов только с использованием банковских</p> | <p>5.7. In case the Offeror receives a Demand from the persons specified in clauses 5.1, 5.2, agreements (transactions) for purchase of the Bonds by the Offeror shall be deemed concluded on the over-the-counter basis (without using the MICEX SE trading system) on the moment of receipt of the Notice by the Agent in accordance with sub-clause 3.1.1.4 of this Offer.</p> <p>5.8. The Bonds shall be purchased by the Offeror from the Bondholders on the date coming on the 5th (Fifth) business day from the date of receipt of the Demand in accordance with clause 5.6 of this Offer.</p> <p>5.9. The Bonds shall be purchased by the Offeror on the over-the-counter market on the “delivery versus payment” conditions (transfer of securities subject to cash settlement control), as provided for by the Rules of NSD.</p> <p>5.10. Transfers of securities subject to cash settlement control may be carried out in cash settlements only with the use of bank accounts in accordance with the requirements determined in the Rules of</p> |
|--|---|

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

счетов в соответствии с требованиями, установленными в Правилах НРД.

5.11. Облигации приобретаются по цене, равной сумме номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) каждой из приобретаемых Облигаций, не погашенной Эмитентом на дату, указанную в пункте 5.8 настоящей Оферты, не выплаченного Эмитентом купонного дохода по Облигациям за завершившиеся купонные периоды, предшествующие дате, указанной в пункте 5.8 настоящей Оферты, а также накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитываемого на дату, указанную в пункте 5.8 настоящей Оферты, в соответствии с порядком, определенным в Эмиссионных Документах.

6. Разрешение споров

6.1. Споры, разногласия или требования между Оферентом и любым Владелец Облигаций о наличии, возникновении или прекращении определенного в пункте 9 настоящей Оферты Препятствия, находящегося вне контроля Оферента, или в связи с ним подлежат передаче на рассмотрение и окончательное

NSD.

5.11. The Bonds shall be purchased at the price equal to the aggregate outstanding amount of the par value (outstanding part of the par value) of each of the purchased Bonds, outstanding as of the date specified in clause 5.8 of this Offer, the coupon yield on the Bonds unpaid by the Issuer for the completed coupon periods preceding the date, specified in clause 5.8 of this Offer and the accrued coupon yield on the Bonds calculated as at the date specified in clause 5.8 of this Offer, in accordance with the Issuance Documents.

6. Dispute resolution

6.1. Disputes, controversies or claims between the Offeror and any Bondholder related to presence, occurrence or cessation of Impediment beyond the Offeror's control according to clause 9 of this Offer or in connection with it shall be referred to and finally resolved by arbitration by the London Court of International Arbitration under the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

разрешение в Лондонский Международный Арбитражный Суд (*London Court of International Arbitration*) согласно Регламенту Лондонского Международного Арбитражного Суда (*London Court of International Arbitration Rules*), который, в результате настоящей ссылки на него, считается частью настоящей оговорки.

Количество арбитров – три.

Место проведения арбитражного разбирательства - Лондон.

Язык арбитражного разбирательства - английский.

- 6.2. Споры, разногласия или требования, возникающие из настоящей Оферты или в связи с ней, в том числе касающиеся ее акцепта, исполнения, нарушения, изменения, прекращения, заключенности или недействительности соответствующих договоров (сделок), за исключением споров, разногласий и требований, указанных в пункте 6.1 настоящей Оферты, подлежат разрешению исключительно судами, входящими в судебную систему Российской Федерации в соответствии с Федеральным конституционным

London Court of International Arbitration Rules, which Rules are deemed to be incorporated by reference into this clause.

The number of arbitrators shall be three.

The seat, or legal place, of arbitration shall be London.

The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.

- 6.2. All disputes, controversies and claims, arising out of or in connection with this Offer, including those related to its acceptance, performance, breach, revision, termination, existence or invalidity of corresponding agreements (transactions), except disputes, controversies and claims referred to in clause 6.1 of this Offer, shall be settled exclusively by the courts of the court system of the Russian Federation in accordance with the Federal Constitutional Law dated 31 December 1996 No. 1-FKZ "On the Court System of the Russian Federation", subject to the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

законом от 31 декабря 1996 года N 1-ФЗ «О судебной системе Российской Федерации», с применением следующих правил подведомственности и подсудности:

1) если дело подведомственно арбитражному суду, оно подлежит рассмотрению в Арбитражном суде города Москвы;

2) споры с участием физических лиц передаются на рассмотрение и разрешение по существу в компетентный суд в соответствии с правилами подведомственности и подсудности, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

7. Применимое право

Настоящая Оферта, а также заключаемые на ее основе договоры (сделки), подчиняются материальному праву Российской Федерации и подлежат толкованию в соответствии с ним.

8. Заявления и гарантии

Оферент предоставляет следующие заверения и гарантии:

8.1. на дату подписания настоящей Оферты

following rules of jurisdiction and the cognizance:

1) if a case is subject to jurisdiction of a state *arbitrazhny* (commercial) court, it shall be resolved by the *Arbitrazhny* (Commercial) Court of the City of Moscow;

2) disputes involving individuals shall be resolved by a competent court in accordance with the rules of jurisdiction and cognizance established by the current legislation of the Russian Federation.

7. Applicable law

This Offer and agreements (transactions) concluded in accordance with this Offer, shall be governed by the substantive laws of the Russian Federation and shall be interpreted in accordance therewith.

8. Representations and warranties

The Offeror hereby gives the following representations and warranties:

8.1. on the date of signing of the Offer the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Оферент обладает правоспособностью на подписание и принятие обязательств по настоящей Оферте;

Offeror has full legal capacity to sign this Offer and to assume obligations under this Offer;

8.2. на дату объявления настоящей Оферты, а также на момент приобретения Облигаций в соответствии с настоящей Офертой Оферент будет обладать правоспособностью на осуществление приобретения Облигаций на условиях настоящей Оферты и исполнение своих обязательств по настоящей Оферте;

8.2. on the date of announcement of this Offer and on the moment of purchase of the Bonds according to the Offer the Offeror will have full legal capacity to purchase the Bonds on the terms and conditions of this Offer and to perform its obligations under this Offer;

8.3. лица, подписавшие настоящую Оферту от имени Оферента, на дату подписания настоящей Оферты имеют право на подписание настоящей Оферты и на дату объявления настоящей Оферты будут иметь право объявить (обеспечить объявление) настоящей Оферты;

8.3. the signatories of this Offer on behalf of the Offeror on the date of signing of this Offer, are entitled to sign this Offer and, on the date of announcement of this Offer, will be entitled to announce (ensure announcement) of this Offer;

8.4. Оферент на дату подписания настоящей Оферты получил все необходимые корпоративные и иные внутренние одобрения, необходимые для подписания настоящей Оферты и на дату объявления настоящей Оферты получит все такие одобрения, необходимые для ее объявления;

8.4. on the date of signing of this Offer the Offeror has received all necessary corporate and other internal approvals necessary for signing of this Offer and, on the date of announcement of this Offer, will receive all such approvals necessary for its announcement;

8.5. на момент приобретения Облигаций в

8.5. on the moment of purchase of the Bonds

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

соответствии с настоящей Офертой, Оферент получит все необходимые корпоративные и иные внутренние одобрения, необходимые для осуществления приобретения Облигаций на условиях настоящей Оферты (в случае, если такие одобрения необходимы).

according to this Offer the Offeror will receive all necessary corporate and other internal approvals necessary for purchasing the Bonds on the terms and conditions of this Offer (where such approvals are necessary).

9. Прекращение Оферты в случае наличия Препятствия, находящегося вне контроля Оферента

Termination of the Offer in case of presence of Impediment beyond the Offeror's control

9.1. Под наличием Препятствия, находящегося вне контроля Оферента, понимается наличие одного из следующих обстоятельств:

9.1. The Impediment beyond the Offeror's control is deemed present in case of the presence of the following circumstances:

1) невозможность осуществления платежа, под которым понимается невозможность, действуя коммерчески разумно, выплатить цену приобретения Облигаций, пользуясь обычными законными средствами, в связи с:

1) impossibility of payment which means that acting commercially reasonable and by using customary legal channels, it is impossible to pay the purchase price for the Bonds, due to:

а) невозможностью перевести какую-либо денежную сумму, деноминированную в российских рублях, между банковскими счетами в Российской Федерации; и (или)

а) impossibility to transfer any funds denominated in Russian rubles from one bank account to another in the Russian Federation; and/or

б) невозможностью перевести какую-

б) impossibility to transfer any funds

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

либо денежную сумму, деноминированную в рублях Российской Федерации или Евро, на банковские счета, открытые в Российской Федерации; и (или)

denominated in Russian rubles or Euro to the bank accounts of non-residents opened in the Russian Federation; and/or

в) невозможностью конвертировать какую-либо сумму, деноминированную в Евро, по коммерчески разумному курсу в рубли Российской Федерации;

с) impossibility to convert at a commercially reasonable exchange rate any amount of money denominated in Euro into Russian rubles;

2) акты национализации, предпринятые государством, под которыми понимаются:

2) nationalization actions taken by the state as follows:

а) национализация, и (или) реквизиция в пользу Российской Федерации (ее органов государственной власти, субъектов и иных территорий) какой-либо доли участия Оферента в уставном капитале Эмитента и (или) акций (долей участия) в уставном капитале лиц, в которых Оферент имеет акции (доли участия), осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации, и (или)

а) nationalization, and (or) requisition in favour of the Russian Federation (its agencies or territories (its agencies)) of any of the Offeror's share in the Issuer's charter capital or charter capital of the persons conducting its business in the Russian Federation, and/or

б) национализация, захват и (или) реквизиция имущества Оферента, и (или) Эмитента, и (или) иных лиц, в которых Оферент имеет акции (доли участия), в пользу Российской

б) nationalization, seizure and/or requisition of property of the Offeror, and/or the Issuer, and/or other persons, in which the Offeror has an ownership interest, in favour of the Russian

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Федерации (ее органов государственной власти, субъектов и иных территорий (их органов)) без выплаты справедливой стоимости такого имущества, если стоимость такого имущества эквивалентна не менее чем 100 000 (сто тысяч) Евро на дату национализации, захвата и (или) реквизиции соответственно;

Federation (its agencies or territories (its agencies)) without payment of fair value of such property, if the value of such property is equivalent to not less than 100,000 (one hundred thousand) Euro on the date of nationalization, seizure and/or requisition accordingly;

в) война (в том числе гражданская война), вооруженный конфликт, революция, вооруженное восстание или вооруженный мятеж на территории Российской Федерации, иностранное вторжение на территорию Российской Федерации, которые оказывают или могут оказать существенное влияние на деятельность, имущество, финансовое и (или) экономическое положение или перспективы деятельности Эмитента и (или) иных лиц, в которых Оферент имеет акции (доли участия), осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации;

war (including civil war), armed conflict, revolution, armed insurgence or insurrection, foreign invasion in the territory of the Russian Federation, which has or may have a material effect on the activities, property, financial and/or economic standing or prospects the Issuer and/or other persons, in which the Offeror has an ownership interest, conducting its business in the Russian Federation;

3) ни одно из международно признанных рейтинговых агентств (таких как Moody's, Fitch, Standard & Poor's) не присваивает кредитного рейтинга Российской Федерации.

3) none of the internationally recognized rating agencies (such as Moody's, Fitch, Standard & Poor's) assigns credit rating to the Russian Federation.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

- 9.2. В случае если Препятствие, находящееся вне контроля Оферента, присутствует в 10 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Облигаций, Дата приобретения Облигаций переносится на непосредственно следующий за ней рабочий день.
- 9.3. В случае действия в отношении приобретения Облигаций пункта 3 настоящей Оферты и при условии, что Дата приобретения Облигаций будет перенесена более чем на 5 (пять) рабочих дней в соответствии с пунктом 9.2 настоящей Оферты, Оферта прекращает свое действие с даты, следующей за 5 (пятым) днем, в который Дата приобретения Облигаций была перенесена в соответствии с пунктом 9.2 настоящей Оферты.
- 9.4. С момента прекращения Оферты на основании пункта 9.3 настоящей Оферты наступают следующие последствия:
- 1) Уведомления Оферентом не принимаются;
 - 2) Оферент не обязан подавать встречные адресные заявки к заявкам, поданным в соответствии с пунктом 3.1.3
- 9.2. If the Impediment beyond the Offeror's control exists at 10 hours 00 minutes Moscow time on the Purchase Date, the Purchase Date shall be postponed to the business day immediately following the Purchase Date.
- 9.3. In case clause 3 of this Offer applies to the Bonds purchase and given the Purchase Date is postponed for more than 5 (five) business days in accordance with clause 9.2 of this Offer, the Offer shall be deemed terminated on the date following the fifth day, on which the Purchase Date has been postponed in accordance with clause 9.2 of this Offer.
- 9.4. When the Offer terminates as per clause 9.3 of this Offer the following consequences will result:
- 1) no Notices shall be received by the Offeror;
 - 2) the Offeror is not obliged to submit specific counter applications with respect to the applications submitted in accordance with clause 3.1.3 of this

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

настоящей Оферты, а также не обязан приобретать Облигации иным способом;

- 3) все обязательства Оферента из договоров о приобретении Облигаций, которые ранее были заключены в порядке, предусмотренном пунктом 3 настоящей Оферты, прекращаются.

9.5. В случае действия в отношении приобретения Облигаций пункта 4 настоящей Оферты и при условии, что Дата приобретения Облигаций будет перенесена более чем на 5 (пять) рабочих дней в соответствии с пунктом 9.2 настоящей Оферты, Оферта прекращает свое действие с даты, следующей за датой, приходящейся на 5 (пятый) день, в которую Дата приобретения Облигаций была перенесена в соответствии с пунктом 9.2 настоящей Оферты.

9.6. С момента прекращения Оферты на основании пункта 9.5 настоящей Оферты наступают следующие последствия:

- 1) Уведомления Оферентом не принимаются;
- 2) Оферент не обязан приобретать

Offer and the Offeror is not obliged to purchase the Bonds by any other means;

- 3) all obligations of the Offeror under agreements on purchase of the Bonds previously concluded in accordance with clause 3 of this Offer terminate.

9.5. In case clause 4 of this Offer applies to the Bonds purchase and given the Purchase Date is postponed for more than 5 business days in accordance with clause 9.2 of this Offer, the Offer shall be deemed terminated on the date following the fifth date, on which the Purchase Date has been postponed in accordance with clause 9.2 of this Offer.

9.6. When the Offer terminates as per clause 9.5 of this Offer the following consequences will result:

- 1) no Notices shall be received by the Offeror;
- 2) the Offeror is not obliged to purchase the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Облигации;

Bonds;

3) все обязательства Оферента из договоров о приобретении Облигаций, которые ранее были заключены в порядке, предусмотренном пунктом 4 настоящей Оферты, прекращаются.

3) all obligations of the Offeror under agreements on purchase of the Bonds previously concluded in accordance with clause 4 of this Offer terminate.

9.7. В случае если Препятствие, находящееся вне контроля Оферента, присутствует в 10 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Облигаций, а также в случае прекращения действия настоящей Оферты в соответствии с пунктами 9.3 и 9.5 настоящей Оферты Оферент обязан публиковать информацию об этом не позднее, чем через 4 часа после наступления такого события на странице в сети Интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313>.

9.7. If the Impediment beyond the Offeror's control exists at 10 hours 00 minutes Moscow time on the Purchase Date and in case of cessation of the Offer according to the clauses 9.3 and 9.5 of this Offer, the Offeror shall publish information on such events within 4 hours after their occurrence on the web-site <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313>.

10. Реструктуризация и Санация

10. Bail-in and Resolution

10.1. Оферент и владельцы Облигаций, акцептующие настоящую Оферту, принимают к сведению и соглашаются с тем, что, вне зависимости от любых иных положений настоящей Оферты, любые обязательства перед владельцами Облигаций, возникающие на основании настоящей Оферты, в

10.1. The Offeror and the Bondholders that accept the Offer acknowledge and accept that, notwithstanding any other provisions of this Offer, any liabilities to the Bondholders arising out of this Offer, including as a result of or in connection to acceptance of this Offer by the Bondholders, may be subject to the

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

том числе в связи с акцептом настоящей Оферты владельцами Облигаций, действуют с учетом применения Полномочий по Реструктуризации Соответствующим Санирующим Органом, а также принимают к сведению и соглашаются, что в отношении них без необходимости получения какого-либо дополнительного одобрения, согласия или волеизъявления будут обязательными:

- 1) последствия реализации Полномочий по Реструктуризации Соответствующим Санирующим Органом в отношении САГ Обязательств Оферента по отношению к владельцам Облигаций, возникающих на основании настоящей Оферты, в том числе в связи с акцептом настоящей Оферты владельцами Облигаций, которые могут включать в себя, в частности, любые из описанных ниже мер либо их комбинации:
 - a) уменьшение объема всех или части САГ Обязательств или сумм, подлежащих выплате в соответствии с ними;
 - b) конвертация всех или части САГ

exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority and acknowledge and accept without need to receive any additional approval, accept or declaration of will from the Bondholders to be bound by:

the effect of the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority in relation to any SAG Liability of the Offeror to the Bondholders arising out of this Offer, including as a result of or in connection to acceptance of this Offer by the Bondholders, that (without limitation) may include and result in any of the following, or some combination thereof:

- a) the reduction of all, or a portion, of the SAG Liability or outstanding amounts due thereon;
- b) the conversion of all, or a portion, of the SAG Liability into shares in the Offeror's charter capital, any securities or other obligations of the Offeror or another person (and the issue to or

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Обязательств в акции Оферента, любые ценные бумаги или иные обязательства Оферента или иного лица (и выпуск или предоставление владельцам Облигаций таких акций, ценных бумаг или обязательств);

- в) отмена САГ Обязательств;
- г) изменение или замена любого процента, если применимо, в отношении САГ Обязательств, срока исполнения или дат, на которые должны быть выплачены такие проценты, в том числе путем приостановки платежа на определенный период; и (или)
- 2) внесение изменений в условия настоящей Оферты и (или) соглашений, заключенных путем акцепта настоящей Оферты, насколько это признано необходимым Соответствующим Санирующим Органом в целях реализации Полномочий по Реструктуризации Соответствующим Санирующим Органом.

Оферент и владельцы Облигаций, акцептующие настоящую Оферту, принимают к сведению и соглашаются с тем, что применение указанных положений не должно считаться

conferral on the Bondholder of such shares, securities or obligations);

- c) the cancellation of the SAG Liability;
- d) the amendment or alteration of any interest, if applicable, on the SAG Liability, the maturity or the dates on which any payments are due, including by suspending payment for a temporary period; and (or)
- 2) the variation of the terms of this Offer and (or) the agreements entered into via acceptance of this Offer as deemed necessary by the Relevant Resolution Authority, to give effect to the exercise of Bail-in Powers by the Relevant Resolution Authority.

The Offeror and the Bondholders that accept the Offer acknowledge and accept that, the application of the above provisions may not be recognized as revocation or attempt at revocation of this Offer or any unfair action by the Offeror in relation to the Bondholders.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

отзывом или попыткой отзыва настоящей Оферты или каким-либо недобросовестным действием со стороны Оферента в отношении владельцев Облигаций.

10.2. Для целей настоящего пункта **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.:**

1) «САГ» означает Закон Федеративной Республики Германия о Финансовом Оздоровлении и Санации Организаций и Финансовых Групп (Закон о Финансовом Оздоровлении) (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz)*) опубликованный 10 декабря 2014 г.;

2) «САГ Обязательства» имеет то же значение, что и термин «принимаемые во внимание обязательства» (*berrücksichtigungsfähige Verbindlichkeit*), как он используется в САГ;

3) «Полномочия по Реструктуризации» означает любые полномочия по списанию или конвертации, присутствующие в то или иное время (включая, без ограничений, любые полномочия по изменению или замене сроков исполнения САГ обязательств

10.2. For the purposes of this clause **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.:**

1) “SAG” means the German Act on Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (Recovery and Resolution Act) (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz)*) published on 10 December 2014;

2) “SAG Liability” has the same meaning as in the term eligible liability (*berrücksichtigungsfähige Verbindlichkeit*) used in the SAG;

3) “Bail-in Power” means any write-down or conversion power existing from time to time (including, without limitation, any power to amend or alter the maturity of SAG Liabilities of an institution under resolution or amend the amount of interest payable under such eligible

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

организации, находящейся под санацией, или изменению сумм процентов, подлежащих выплате по таким принимаемым во внимание обязательствам, или даты, по состоянию на которую процент становится подлежащим к уплате, в том числе путем приостановления платежа на определенный период, и вместе с любыми полномочиями по прекращению сделок), возникающие и исполняемые согласно любым законам, подзаконным актам, правилам и требованиям, действующим в Федеративной Республике Германия и:

- а) относящимся к введению в действие Директивы 2014/59/EU, устанавливающей систему мер по финансовому оздоровлению и санации кредитных организаций и инвестиционных фирм, со всеми изменениями, включая, но не ограничиваясь, САГ, а также инструментов, правил и стандартов, установленных в соответствии с САГ (далее в совокупности – «БПРД») и
- б) представляющим собой или относящимся к Регламенту (ЕС) № 806/2014 Европейского Парламента и Совета Европейского союза от 15 июля

liabilities or the date on which interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period and together with any power to terminate transactions) under, and exercised in compliance with any laws, regulations, rules or requirements in effect in Germany:

relating to the transposition of Directive 2014/59/EU establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms as amended from time to time, including but not limited to, the SAG, as amended from time to time, and the instruments, rules and standards created under the SAG (together - BRRD), and

constituting or relating to the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

2014 г., устанавливающему единообразные правила и процедуру по санации кредитных организаций и определенных инвестиционных фирм в рамках Единого Механизма Санации и Единого Фонда по Реструктуризации, и Регламента о внесении изменений (ЕС) № 1093/2010 («СРМ Регламент») со всеми изменениями либо связанные с ними,

в каждом случае в соответствии с которыми обязательства регулируемого лица (или аффилированного лица регулируемого лица) могут быть уменьшены (в том числе до нуля), отменены или конвертированы в акции, другие ценные бумаги или иные обязательства такого регулируемого лица или иного лица;

- 4) под «регулируемым лицом» 4) понимается, в отношении САГ, любая германская CRR кредитная организация, CRR инвестиционная фирма и взаимосвязанные компании в рамках группы, как данные термины определены в САГ и Законе о кредитных организациях (*Kreditwesengesetz*) Федеративной Республики Германия соответственно, и, в отношении СРМ Регламента,

uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (**SRM Regulation**) as amended from time to time,

in each case, pursuant to which the obligations of a regulated entity (or other affiliate of a regulated entity) can be reduced (including to zero), cancelled or converted into shares, other securities, or other obligations of such regulated entity or any other person;

a reference to a “**regulated entity**” is, with respect to the SAG, to any German CRR credit institution, CRR investment firm and related group companies as defined in the SAG and the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), respectively, and, with respect to the SRM Regulation, to any entity referred to in Article 2 of the SRM Regulation and

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

любое лицо, указанное в Статье 2 CPM
Регламента и

5) «Соответствующий Санирующий Орган» означает санирующий орган, который имеет возможность осуществлять Полномочия по Реструктуризации в отношении Оферента в соответствии с БРРД или CPM Регламентом.

5) “Relevant Resolution Authority” means the resolution authority with the ability to exercise any Bail-in Powers in relation to the Offeror under BRRD or the SRM Regulation.

10.3. Оферент и владельцы Облигаций принимают к сведению и соглашаются, что настоящий пункт 10 включен в Оферту для обеспечения соответствия требованиям законодательства Федеративной Республики Германия, применимым к Оференту как лицу, учрежденному в Федеративной Республике Германия, и не может быть исключен на основании любых иных договоров, соглашений или договоренностей. Положения настоящего пункта 10 будут применимы в той мере, в которой это возможно в соответствии с законодательством Российской Федерации и не противоречит ему. Оферент и владельцы Облигаций принимают к сведению и соглашаются, что если любое из положений настоящего пункта 10 будет истолковано судом как

10.3. The Offeror and the Bondholders acknowledge and accept that this clause **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** is inserted into the Offer in order to satisfy German law requirements applicable to the Offeror as the entity incorporated in Germany and may not be excluded by any other agreements, arrangements or understandings. The provisions of this clause **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** shall take effect to the extent it is possible under Russian law and not contrary to it. The Offeror and the Bondholders acknowledge and accept that, if any of the provisions of this clause **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** will be construed by the respective court as invalid under Russian law, this shall not lead to invalidity of the other provisions of this clause

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

недействительное в соответствии с законодательством Российской Федерации, это не будет влечь недействительности других положений настоящего пункта 10 и Оферты в целом и что Оферта была бы сделана и акцептована соответствующими без таких недействительных положений.

Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden. or the Offer as a whole and that the Offer would have been made and accepted without such invalid provisions.

11. Заключительные положения

11. Final provisions

11.1. Данная Оферта является безотзывной и действует до момента полного исполнения обязательств Эмитентом по Облигациям либо до момента прекращения действия настоящей Оферты в соответствии с пунктами 9.3 и 9.5 настоящей Оферты.

11.1. This Offer shall be in force until the complete fulfillment of its obligations by the Issuer under the Bonds or until cessation of the Offer according to the clauses 9.3 and 9.5 of this Offer.

11.2. Оферта считается полученной адресатом в момент размещения на странице в сети Интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313> текста настоящей Оферты; Оферта остается в силе и не может быть отозвана Оферентом до полного исполнения обязательств по Облигациям Эмитента.

11.2. The Offer shall be deemed received by an addressee at the moment of publication of the text of the Offer on the web-site <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313> and shall remain in effect and may not be revoked until the full discharge by the Issuer of its respective obligations under the Bonds and.

11.3. В случае несоответствия текста настоящей Оферты на русском языке тексту настоящей Оферты на английском языке текст на русском

11.3. In case of inconsistency between texts of this Offer in Russian and in English languages, the Russian text has priority.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

языке имеет преимущественную силу.

12. Реквизиты Оферента

При приобретении Облигаций в соответствии с пунктами 3-5 настоящей Оферты используются банковские реквизиты и реквизиты счета депо Оферента, раскрываемые Оферентом на страницах в сети Интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313> и (или) <http://www.vwfsag.com>. Оферент раскрывает актуальные реквизиты, используемые при конкретном приобретении Облигаций не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до соответствующей Даты приобретения.

12. The Offeror's details

In the course of purchase of the Bonds according to clauses 3-5 of this Offer, the persons involved shall use the bank details and details of depository account of the Offeror disclosed on the web-sites <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33313> and (or) <http://www.vwfsag.com>. The Offeror shall disclose the relevant details to be used in the course of a particular purchase of the Bonds not later, than within 5 (Five) business days before the corresponding Purchase Date.

13. Дополнительные правила о раскрытии информации

В случае если Оферент приобретет страницу в сети Интернет, которая будет использоваться Оферентом для раскрытия информации в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, Оферент после даты приобретения такой страницы будет обязан воспроизводить на указанной странице всю информацию, раскрываемую Оферентом в соответствии с настоящей Офертой, в течение одного дня с даты раскрытия указанной информацией согласно настоящей Оферте.

13. Additional rules on information disclosure

If the Offeror acquires a web-page, that shall be used by the Offeror for information disclosure in accordance with the securities market legislation of the Russian Federation, the Offeror shall, after it has acquired such web-page, publish on it all the information that is disclosed by the Offeror according to this Offer within one day after it is disclosed hereunder.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

Франк Фидлер, член Правления

Frank Fiedler, Management Board member

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'F. Fiedler', written over a horizontal line.

**Бернд Бодде, Руководитель Казначейства и
службы Связей с инвесторами Группы**

**Bernd Bode, Head of Group Treasury and
Investor Relations**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Bode', written over a horizontal line.

Nummer 551 der Urkundenrolle für 2016 S

Umstehende Namensunterschriften

- a) des Vorstandsmitglieds, Herrn Frank Fiedler,
- b) des Prokuristen, Herrn Bernd Bode,

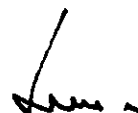
beide von Person bekannt und handelnd für die VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT, Gifhorner Straße 57, 38112 Braunschweig, wohin ich mich auf Ersuchen begeben hatte, sind heute vor mir geleistet und werden hiermit beglaubigt.

Die Frage nach einer Vorbefassung im Sinne des § 3 Abs. 1 Nr. 7 BeurkG wurde verneint.

Gleichzeitig bescheinige ich aufgrund heute erfolgter Einsichtnahme in das beim Amtsgericht Braunschweig geführte Handelsregister HRB 3790, dass die beiden vorgenannten Herren gemeinsam zur Vertretung der VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT berechtigt sind.

Braunschweig, 28. September 2016




Notar