

# Quartalsfinanzbericht des Fresenius-Konzerns

gemäß „International Financial Reporting Standards“ (IFRS)

1.–3. Quartal und 3. Quartal 2012

# INHALT

3 Konzern-Zahlen auf einen Blick	19 Konzernabschluss
5 Fresenius-Aktie	19 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
6 Konzern-Lagebericht	20 Konzern-Gesamtergebnisrechnung
6 Branchenspezifische Rahmenbedingungen	21 Konzern-Bilanz
7 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage	22 Konzern-Kapitalflussrechnung
7 Umsatz	23 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
7 Ergebnis	25 Konzern-Segmentberichterstattung 1.–3. Quartal
9 Investitionen	27 Konzern-Segmentberichterstattung 3. Quartal
9 Cashflow	29 Konzern-Anhang
9 Vermögens- und Kapitalstruktur	55 Finanzkalender
10 3. Quartal 2012	
11 Die Unternehmensbereiche	
11 Fresenius Medical Care	
13 Fresenius Kabi	
14 Fresenius Helios	
15 Fresenius Vamed	
16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	
16 Forschung & Entwicklung	
17 Chancen- und Risikobericht	
17 Wesentliche Ereignisse	
17 Ausblick 2012	

## KONZERN-ZAHLEN AUF EINEN BLICK

Fresenius ist ein Gesundheitskonzern mit Produkten und Dienstleistungen für die Dialyse, das Krankenhaus und die medizinische Versorgung von Patienten zu Hause. Weitere Arbeitsfelder sind das Krankenhausmanagement sowie Engineering- und Dienstleistungen für Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen. In den ersten drei Quartalen 2012 erzielte das Unternehmen einen Umsatz von 14,3 Milliarden Euro. Mehr als 163.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter arbeiteten zum 30. September 2012 in rund 100 Ländern engagiert im Dienste der Gesundheit.

### UMSATZ, ERGEBNIS UND CASHFLOW

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung	Q1–3/2012	Q1–3/2011	Veränderung
Umsatz	4.919	4.085	20 %	14.261	12.089	18 %
EBIT	784	655	20 %	2.222 <sup>1</sup>	1.866	19 %
Konzernergebnis <sup>2</sup>	247	203	22 %	681	567	20 %
Ergebnis je Aktie in € <sup>2</sup>	1,40	1,25	12 %	3,98	3,49	14 %
Operativer Cashflow	673	509	32 %	1.815	1.163	56 %

### BILANZ UND INVESTITIONEN

in Mio €	30. September 2012	31. Dezember 2011	Veränderung
Bilanzsumme	30.414	26.510	15 %
Langfristige Vermögenswerte	22.134	19.737	12 %
Eigenkapital	12.992	11.031	18 %
Netto-Finanzverbindlichkeiten	9.464	9.068	4 %
Investitionen <sup>3</sup>	2.810	1.395	101 %

### KENNZAHLEN

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Q1–3/2012	Q1–3/2011
EBITDA-Marge	20,0 %	20,1 %	19,6 %	19,5 %
EBIT-Marge	15,9 %	16,0 %	15,6 %	15,4 %
Abschreibungen in % vom Umsatz	4,0	4,1	4,0	4,1
Operativer Cashflow in % vom Umsatz	13,7	12,5	12,7	9,6
Eigenkapitalquote (30. September/31. Dezember)			42,7 %	41,6 %
Netto-Finanzverbindlichkeiten/EBITDA (30. September/31. Dezember) <sup>4</sup>			2,49	2,78

<sup>1</sup> Bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care in Höhe von 34 Mio € (3. Quartal: 0 Mio €) und Einmalkosten in Höhe von 31 Mio € (3. Quartal: 5 Mio €) im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktwertveränderungen der Pflichttumschanleihe und des Besserungsscheins.

<sup>3</sup> Investitionen in Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte, Akquisitionen (1.–3. Quartal). Darin nicht enthalten ist die Anlage flüssiger Mittel in Höhe von 801 Mio € durch Fresenius SE & Co. KGaA.

<sup>4</sup> Pro Forma-Wert inklusive Damp Gruppe und Liberty Dialysis Holdings, Inc., bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

## SEGMENTINFORMATIONEN <sup>1</sup>

### FRESENIUS MEDICAL CARE – Dialyseprodukte, Dialyседienstleistungen

in Mio US\$	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz <sup>2</sup>	10.095	9.306	8 %
EBIT	1.659	1.488	11 %
Konzernergebnis <sup>3</sup>	790	761	4 %
Operativer Cashflow	1.467	950	55 %
Investitionen/Akquisitionen	2.244	1.585	42 %
F & E-Aufwand	83	81	3 %
Mitarbeiter, Köpfe zum Stichtag (30. September/31. Dezember)	90.039	83.476	8 %

### FRESENIUS KABI – Infusionstherapie, I.V.-Arzneimittel, Klinische Ernährung, Medizintechnische Produkte/Transfusionstechnologie

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz	3.363	2.950	14 %
EBIT	700	613	14 %
Konzernergebnis <sup>4</sup>	330	271	22 %
Operativer Cashflow	452	350	29 %
Investitionen/Akquisitionen	189	119	59 %
F & E-Aufwand	136	119	14 %
Mitarbeiter, Köpfe zum Stichtag (30. September/31. Dezember)	25.521	24.106	6 %

### FRESENIUS HELIOS – Krankenhaus-Trägerschaft

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz	2.347	1.950	20 %
EBIT	232	195	19 %
Konzernergebnis <sup>5</sup>	148	117	26 %
Operativer Cashflow	157	211	-26 %
Investitionen/Akquisitionen	655	89	--
Mitarbeiter, Köpfe zum Stichtag (30. September/31. Dezember)	42.544	37.198	14 %

### FRESENIUS VAMED – Engineering- und Dienstleistungen für Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz	536	480	12 %
EBIT	24	22	9 %
Konzernergebnis <sup>6</sup>	16	17	-6 %
Operativer Cashflow	68	-51	--
Investitionen/Akquisitionen	48	6	--
Auftragseingang	322	335	-4 %
Mitarbeiter, Köpfe zum Stichtag (30. September/31. Dezember)	4.439	3.724	19 %

<sup>1</sup> Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

<sup>2</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das 1.-3. Quartal um -167 Mio US\$ und für das Gesamtjahr um -224 Mio US\$ adjustiert.

<sup>3</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfällt; 2012 bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag in Höhe von 140 Mio US\$ im 1.-3. Quartal.

<sup>4</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius Kabi AG entfällt

<sup>5</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der HELIOS Kliniken GmbH entfällt

<sup>6</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der VAMED AG entfällt

## FRESENIUS-AKTIE

Die Fresenius-Aktie setzte die positive Kursentwicklung im 3. Quartal fort und erreichte ein neues Allzeithoch von 90,58 €. Mit einem Anstieg von 26 % gegenüber dem Schlusskurs des Jahres 2011 verzeichnete die Fresenius-Aktie weiterhin eine deutlich bessere Wertentwicklung als der DAX im gleichen Zeitraum.

### 1. – 3. QUARTAL 2012

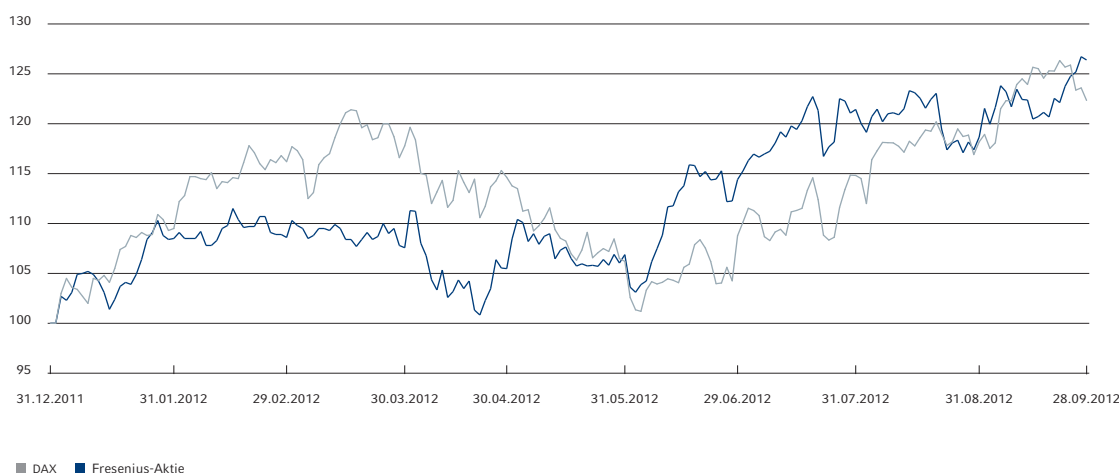
Zu Jahresbeginn war die Stimmung am Kapitalmarkt zunächst weitgehend positiv. Im weiteren Verlauf prägten die starke Unsicherheit und eine hohe Volatilität die Entwicklung aufgrund der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise. Die Fresenius-Aktie zeigte sich von diesem Umfeld unbeeinträchtigt und profitierte von den guten operativen Ergebnissen und dem Abschluss bedeutender Akquisitionen. Im September 2012 änderte sich die Stimmungslage. Eine deutliche Erholung setzte am Kapitalmarkt ein, als die EZB sowie die amerikanische Notenbank die Bereitstellung zusätzlicher Liquidität in Aussicht stellten.

Am 28. September erreichte die Fresenius-Aktie ein neues Allzeithoch von 90,58 € und schloss das Quartal mit einem Kurs von 90,34 €, ein Plus von 26 % gegenüber dem Schlusskurs des Jahres 2011. Der deutsche Leitindex DAX erreichte im gleichen Zeitraum eine Wertsteigerung von 22 % auf 7.216 Punkte.

Das tägliche Handelsvolumen der Fresenius-Aktie erhöhte sich in den ersten drei Quartalen nicht, bedingt durch eher schwache Börsenumsätze in den Sommermonaten. Das Handelsvolumen im DAX verzeichnete im gleichen Zeitraum einen leichten Rückgang.

FRESENIUS-AKTIE RELATIV ZUM DAX

31.12.2011 = 100



### KENNDATEN FRESENIUS-AKTIE

	Q1–3/2012	2011	Veränderung
Grundkapital (30. September/31. Dezember)	177.944.610	163.237.336	9 %
Schlusskurs in €	90,34	71,48	26 %
Höchstkurs in €	90,58	75,62	20 %
Tiefstkurs in €	72,02	59,90	20 %
Ø Handelsvolumen (Stück pro Handelstag)	495.550	502.241	-1 %
Marktkapitalisierung, in Mio € (30. September/31. Dezember)	16.075	11.668	38 %

# KONZERN-LAGEBERICHT

Fresenius hat im 3. Quartal seine Wachstumsstärke und Ertragskraft erneut unter Beweis gestellt und die exzellenten Vorjahreswerte noch übertroffen. Fresenius Kabi und Fresenius Helios haben hierzu maßgeblich beigetragen. Ein diversifiziertes Geschäft mit vier starken Unternehmensbereichen und die globale Präsenz geben Fresenius die Stabilität, um in einem herausfordernden gesamtwirtschaftlichen Umfeld weiter profitabel zu wachsen.

## ERFOLGREICHE GESCHÄFTSENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN DREI QUARTALEN – AUSBLICK FÜR DAS JAHR 2012 VOLL BESTÄTIGT

- ▶ Ergebnis im Einzelquartal auf neuem Rekordniveau von 247 Mio €
- ▶ Hervorragende Entwicklung des operativen Cashflows – Cashflow-Marge steigt auf 12,7 %
- ▶ Umsatz- und Ergebnisausblick voll bestätigt

	Q1–3/2012	zu Ist-Kursen	währungs- bereinigt
Umsatz	<b>14,3 Mrd €</b>	+ 18 %	+ 12 %
EBIT <sup>1</sup>	<b>2,2 Mrd €</b>	+ 19 %	+ 12 %
Konzernergebnis <sup>2</sup>	<b>681 Mio €</b>	+ 20 %	+ 14 %

## BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

Der Gesundheitssektor zählt zu den weltweit bedeutendsten Wirtschaftszweigen. Er ist im Vergleich zu anderen Wirtschaftszweigen weitgehend unabhängig von konjunkturellen Schwankungen und konnte in den vergangenen Jahren überdurchschnittlich wachsen.

Wesentliche Wachstumsfaktoren sind erstens der zunehmende Bedarf an medizinischer Behandlung, zweitens die steigende Nachfrage nach innovativen Produkten und Therapieformen, drittens der medizintechnische Fortschritt sowie viertens das zunehmende Gesundheitsbewusstsein, das zu einem steigenden Bedarf an Gesundheitsleistungen und -einrichtungen führt.

In den Schwellenländern sind die Wachstumstreiber darüber hinaus die stetig zunehmenden Zugangsmöglichkeiten und steigende Nachfrage nach medizinischer Basisversorgung sowie steigendes Volkseinkommen und damit auch höhere Ausgaben für Gesundheit.

Gleichzeitig steigen die Kosten der gesundheitlichen Versorgung und bilden einen immer höheren Anteil am Volkseinkommen.

Um die stetig steigenden Ausgaben im Gesundheitswesen zu begrenzen, werden zunehmend die Versorgungsstrukturen überprüft und mögliche Kostensenkungspotenziale identifiziert. Doch Rationalisierungen allein reichen nicht aus, um den Kostendruck durch medizinischen Fortschritt und demografischen Wandel zu kompensieren. Verstärkt werden marktwirtschaftliche Elemente in das Gesundheitswesen eingeführt, um Anreize für kosten- und qualitätsbewusstes Handeln zu schaffen. Durch eine Erhöhung der Behandlungsqualität und die Optimierung der medizinischen Abläufe sollen die Behandlungskosten insgesamt reduziert werden.

Darüber hinaus gewinnen Gesundheitsprogramme zur Vorsorge an Bedeutung ebenso wie innovative Vergütungsmodelle, die an die Behandlungsqualität geknüpft sind.

<sup>1</sup> Bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care in Höhe von 34 Mio € und Einmalkosten in Höhe von 31 Mio € im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG.

2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktwertveränderungen der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins.

## ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

### UMSATZ

Der Konzernumsatz stieg um 18 % (währungsbereinigt: 12 %) auf 14.261 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 12.089 Mio €). Das organische Wachstum betrug 5 %. Akquisitionen trugen 8 % zum Umsatzanstieg bei. Desinvestitionen minderten den Umsatz um 1 %. Währungsumrechnungseffekte hatten einen positiven Einfluss von 6 %. Dies ist hauptsächlich auf die Stärkung des US-Dollars gegenüber dem Euro zurückzuführen, die in den ersten drei Quartalen 2012 gegenüber dem Vorjahreszeitraum durchschnittlich 9 % betrug.

Das organische Umsatzwachstum in Nordamerika betrug 3 %, in Europa lag es bei 5 %. Hohe organische Wachstumsraten wurden erneut in den Regionen Asien-Pazifik mit 11 % und Lateinamerika mit 19 % erreicht. Der Umsatzrückgang in Afrika ist auf Schwankungen im Projektgeschäft von Fresenius Vamed zurückzuführen.

### UMSATZ NACH REGIONEN

in Mio €	Q1–3/2012	Q1–3/2011	Veränderung Ist-Kurse	Währungsumrechnungseffekte	Veränderung währungsbereinigt	Organisches Wachstum	Akquisitionen/Desinvestitionen	Anteil am Konzernumsatz
Nordamerika	6.138	4.988	23 %	11 %	12 %	3 %	9 %	43 %
Europa	5.711	5.046	13 %	0 %	13 %	5 %	8 %	40 %
Asien-Pazifik	1.372	1.145	20 %	9 %	11 %	11 %	0 %	9 %
Lateinamerika	815	661	23 %	1 %	22 %	19 %	3 %	6 %
Afrika	225	249	-10 %	-2 %	-8 %	-8 %	0 %	2 %
<b>Gesamt</b>	<b>14.261</b>	<b>12.089</b>	<b>18 %</b>	<b>6 %</b>	<b>12 %</b>	<b>5 %</b>	<b>7 %</b>	<b>100 %</b>

### UMSATZ NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

in Mio €	Q1–3/2012	Q1–3/2011	Veränderung Ist-Kurse	Währungsumrechnungseffekte	Veränderung währungsbereinigt	Organisches Wachstum	Akquisitionen/Desinvestitionen	Anteil am Konzernumsatz
Fresenius Medical Care <sup>1</sup>	7.882	6.616	19 %	8 %	11 %	4 %	7 %	56 %
Fresenius Kabi	3.363	2.950	14 %	4 %	10 %	9 %	1 %	24 %
Fresenius Helios	2.347	1.950	20 %	0 %	20 %	5 %	15 %	16 %
Fresenius Vamed	536	480	12 %	0 %	12 %	1 %	11 %	4 %

Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

<sup>1</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das 1.–3. Quartal um -119 Mio € und für das Gesamtjahr 2011 um -161 Mio € adjustiert. Dies betrifft ausschließlich Fresenius Medical Care Nordamerika.

### ERGEBNIS

Der Konzern-EBITDA<sup>1</sup> stieg um 19 % (währungsbereinigt: 12 %) auf 2.794 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 2.357 Mio €). Der Konzern-EBIT<sup>1</sup> wuchs um 19 % (währungsbereinigt: 12 %) auf 2.222 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 1.866 Mio €). Die EBIT-Marge stieg um 20 Basispunkte auf 15,6 % (1.–3. Quartal 2011: 15,4 %).

Das Zinsergebnis betrug -480 Mio € (1.–3. Quartal 2011: -401 Mio €). Niedrigere durchschnittliche Zinssätze hatten einen positiven Einfluss, gegenläufig wirkten die höheren Finanzverbindlichkeiten aufgrund von Akquisitionen sowie Währungsumrechnungseffekte.

Das sonstige Finanzergebnis in Höhe von -37 Mio € enthält Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG, insbesondere für Finanzierungszusagen.

Die Konzern-Steuerquote<sup>2</sup> verbesserte sich auf 30,1 % (1.–3. Quartal 2011: 30,7 %).

Der auf andere Gesellschafter entfallende Gewinn stieg auf 537 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 448 Mio €). Davon entfielen 93 % auf Anteile anderer Gesellschafter an Fresenius Medical Care.

<sup>1</sup> Bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

<sup>2</sup> Bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care und Einmalkosten in Höhe von 44 Mio € im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktwertveränderungen der Pflichtumtauschleihe.

## ERGEBNIS

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Q1–3/2012	Q1–3/2011
EBIT	784	655	2.222 <sup>1</sup>	1.866
Konzernergebnis <sup>2</sup>	247	203	681	567
Konzernergebnis <sup>3</sup>	242	229	684	487
Gewinn je Aktie in € <sup>2</sup>	1,40	1,25	3,98	3,49
Gewinn je Aktie in € <sup>3</sup>	1,36	1,40	3,99	2,99

Das Konzernergebnis<sup>2</sup> stieg um 20 % (währungsbereinigt: 14 %) auf 681 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 567 Mio €). Das Ergebnis je Aktie wuchs um 14 % auf 3,98 € (1.–3. Quartal 2011: 3,49 €). In den ersten drei Quartalen 2012 erhöhte sich die durchschnittliche Anzahl der Aktien auf rund 171 Millionen Stück, im Wesentlichen aufgrund der Kapitalerhöhung im Mai 2012.

Inklusive des sonstigen Beteiligungsertrags bei Fresenius Medical Care sowie den Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG betrug das Konzernergebnis<sup>3</sup> 684 Mio €, bzw. 3,99 € je Aktie.

## ÜBERLEITUNGSRECHNUNG

Das IFRS Konzernergebnis zum 30. September 2012 enthält Sondereffekte. Um die operative Entwicklung des Konzerns im Berichtszeitraum darzustellen, wurde das Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, in den ersten drei Quartalen bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care in Höhe von 34 Mio € sowie Einmalkosten in Höhe von 31 Mio € im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG.

## ÜBERLEITUNGSRECHNUNG

in Mio €	Q1–3/2012 vor Sondereffekten	Nicht zu versteuernder sonstiger Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care	Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG	Q1–3/2012 gemäß IFRS
<b>Umsatz</b>	<b>14.261</b>			<b>14.261</b>
Umsatzkosten	-9.499			-9.499
Bruttoergebnis vom Umsatz	4.762			4.762
Betriebliche Aufwendungen	-2.324		-7	-2.331
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-216			-216
<b>EBIT</b>	<b>2.222</b>		-7	<b>2.215</b>
Sonstiger Beteiligungsertrag		109		109
Zinsergebnis	-480			-480
Sonstiges Finanzergebnis			-37	-37
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>1.742</b>	109	-44	<b>1.807</b>
Ertragsteuern	-524		13	-511
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>1.218</b>	109	-31	<b>1.296</b>
Ergebnis, das auf andere Gesellschafter entfällt	-537	-75		-612
<b>Konzernergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE &amp; Co. KGaA entfällt</b>	<b>681</b>	34	-31	<b>684</b>

<sup>1</sup> Bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care in Höhe von 34 Mio € (3. Quartal: 0 Mio €) und Einmalkosten in Höhe von 31 Mio € (3. Quartal: 5 Mio €) im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktwertveränderungen der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins.

<sup>3</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt



## INVESTITIONEN NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

in Mio €	Q1 – 3/2012	Q1 – 3/2011	davon Sachanlagen	davon Akquisitionen	Veränderung	Anteil am Gesamtvolumen
Fresenius Medical Care	1.688	1.112	351	1.337	52 %	60 %
Fresenius Kabi	189	119	159	30	59 %	7 %
Fresenius Helios	655	89	88	567	--	23 %
Fresenius Vamed	48	6	6	42	--	2 %
Konzern/Sonstiges	223	62	7	216	--	8 %
IFRS-Überleitung	7	7	8	-1	0 %	0 %
<b>Gesamt</b>	<b>2.810</b>	<b>1.395</b>	<b>619</b>	<b>2.191</b>	<b>101 %</b>	<b>100 %</b>

Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

## INVESTITIONEN

Fresenius investierte 619 Mio € in Sachanlagen (1.–3. Quartal 2011: 487 Mio €). Das Akquisitionsvolumen betrug 2.191 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 908 Mio €). Darin enthalten sind im Wesentlichen die Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc. im Unternehmensbereich Fresenius Medical Care und der Erwerb der Damp Gruppe im Unternehmensbereich Fresenius Helios.

## CASHFLOW

Der operative Cashflow stieg auf 1.815 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 1.163 Mio €). Dies ist im Wesentlichen zurückzuführen auf die sehr gute Ertragsentwicklung und das konsequente Management des Nettoumlaufvermögens, insbesondere hinsichtlich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Cashflow-Marge verbesserte sich deutlich auf 12,7 % (1.–3.

Quartal 2011: 9,6 %). Die Zahlungen für Nettoinvestitionen in Sachanlagen betragen 572 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 482 Mio €). Der Free Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden stieg auf 1.243 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 681 Mio €). Der Free Cashflow nach Akquisitionen und Dividenden lag bei -822 Mio € (1.–3. Quartal 2011: -538 Mio €).

## VERMÖGENS- UND KAPITALSTRUKTUR

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg um 15 % (währungsbereinigt: 14 %) auf 30.414 Mio € (31. Dezember 2011: 26.510 Mio €). Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen um 22 % (währungsbereinigt: 22 %) auf 8.280 Mio € (31. Dezember 2011: 6.773 Mio €). Darin enthalten sind die Erlöse aus der Kapitalerhöhung, die zunächst kurzfristig angelegt wurden. Bei den langfristigen Vermögenswerten ergab sich ein Anstieg von 12 % (währungsbereinigt: 12 %) auf 22.134 Mio €, der

## KAPITALFLUSSRECHNUNG (KURZFASSUNG)

in Mio €	Q1 – 3/2012	Q1 – 3/2011	Veränderung
Ergebnis nach Ertragsteuern	1.296	935	39 %
Abschreibungen	572	491	16 %
Veränderung Pensionsrückstellungen	22	-2	--
<b>Cashflow</b>	<b>1.890</b>	<b>1.424</b>	<b>33 %</b>
Veränderung Working Capital	34	-341	110 %
Marktwertveränderung der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins	0	80	-100 %
Sonstiges Beteiligungsergebnis <sup>1</sup>	-109	0	
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>1.815</b>	<b>1.163</b>	<b>56 %</b>
Erwerb von Sachanlagen	-591	-498	-19 %
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen	19	16	19 %
<b>Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden</b>	<b>1.243</b>	<b>681</b>	<b>83 %</b>
Mittelabfluss für Akquisitionen/Erlöse aus Verkauf	-1.654	-881	-88 %
Dividendenzahlungen	-411	-338	-22 %
<b>Cashflow nach Akquisitionen und Dividenden</b>	<b>-822</b>	<b>-538</b>	<b>-53 %</b>
Finanzanlagen	-801	0	--
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.957	433	--
Wechselkursbedingte Veränderung der flüssigen Mittel	-1	-10	90 %
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>333</b>	<b>-115</b>	<b>--</b>

<sup>1</sup> 1.–3. Quartal 2012: 109 Mio € nicht zu versteuernder sonstiger Beteiligungsertrag bei Fresenius Medical Care; davon entfallen 34 Mio € auf die Fresenius SE & Co. KGaA.

hauptsächlich akquisitionsbedingt ist (31. Dezember 2011: 19.737 Mio €).

Das Eigenkapital stieg im Wesentlichen infolge der Kapitalerhöhung um 18 % (währungsbereinigt: 17 %) auf 12.992 Mio € (31. Dezember 2011: 11.031 Mio €). Die Eigenkapitalquote betrug 42,7 % (31. Dezember 2011: 41,6 %).

Die Finanzverbindlichkeiten des Konzerns stiegen, hauptsächlich infolge der Finanzierung von Akquisitionen, um 16 % (währungsbereinigt: 16 %) auf 11.233 Mio € (31. Dezember 2011: 9.703 Mio €). Die Nettofinanzverbindlichkeiten erhöhten sich unter Berücksichtigung des Erlöses aus der Kapitalerhöhung um 4 % (währungsbereinigt: 4 %) auf 9.464 Mio € (31. Dezember 2011: 9.068 Mio €).

Auf dieser Basis lag der Verschuldungsgrad<sup>1</sup> zum 30. September 2012 bei 2,49 (31. Dezember 2011: 2,78). Bei Verwendung identischer Wechselkurse für Nettoverschuldung und EBITDA betrug er gleichfalls 2,49.

### 3. QUARTAL 2012

Der Konzernumsatz stieg um 20 % auf 4.919 Mio € (3. Quartal 2011: 4.085 Mio €). Zu konstanten Wechselkursen erhöhte sich der Umsatz um 13 %. Das organische Umsatzwachstum betrug 6 %. Akquisitionen trugen 8 % zum Umsatzwachstum bei. Desinvestitionen minderten den Umsatz um 1 %.

Der EBIT stieg zu Ist-Kursen um 20 % auf 784 Mio € (3. Quartal 2011: 655 Mio €). Währungsbereinigt betrug das Wachstum 11 %.

Das Konzernergebnis<sup>2</sup> stieg im Einzelquartal um 22 % auf ein neues Rekordniveau von 247 Mio € (3. Quartal 2011: 203 Mio €). Zu konstanten Wechselkursen wurde ein Wachstum von 14 % erzielt. Das Ergebnis je Aktie<sup>2</sup> stieg um 12 % auf 1,40 € (3. Quartal 2011: 1,25 €), währungsbereinigt betrug das Wachstum 4 %. Das Konzernergebnis<sup>3</sup> inklusive der Sondereinflüsse erreichte 242 Mio € (3. Quartal 2011: 229 Mio €). Das Ergebnis je Aktie<sup>3</sup> inklusive der Sondereinflüsse betrug 1,36 €.

Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände stiegen auf 225 Mio € (3. Quartal 2011: 197 Mio €). Das Akquisitionsvolumen betrug 95 Mio € (3. Quartal 2011: 52 Mio €).

<sup>1</sup> Pro Forma-Wert inklusive Damp Gruppe und Liberty Dialysis Holdings, Inc., bereinigt um Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG in Höhe von 7 Mio €, die nicht die Finanzierung betreffen.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 5 Mio € im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktveränderungen der Pflichttumsauschanleihe und des Besserungsscheins.

<sup>3</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt

## DIE UNTERNEHMENSBEREICHE <sup>1</sup>

### FRESENIUS MEDICAL CARE

Fresenius Medical Care ist der weltweit führende Anbieter von Dienstleistungen und Produkten für Patienten mit chronischem Nierenversagen. Zum 30. September 2012 behandelte Fresenius Medical Care 256.521 Patienten in 3.135 Dialysekliniken.

in Mio US\$	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz <sup>2</sup>	3.418	3.184	7 %	10.095	9.306	8 %
EBITDA	720	675	7 %	2.106	1.902	11 %
EBIT	568	534	6 %	1.659	1.488	11 %
Konzernergebnis <sup>3</sup>	270	279	-3 %	790	761	4 %
Mitarbeiter (30. Sept./31. Dez.)				90.039	83.476	8 %

#### 1. – 3. QUARTAL 2012

- ▶ Hervorragende Cashflow-Marge von 14,5 %
- ▶ Fälligkeitsprofil der Finanzverbindlichkeiten verbessert – Syndizierte Kreditvereinbarung erneuert

Fresenius Medical Care steigerte den Umsatz um 8 % auf 10.095 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011<sup>2</sup>: 9.306 Mio US\$). Das organische Wachstum betrug 4 %, Akquisitionen trugen weitere 8 % bei. Desinvestitionen minderten den Umsatz um 1 %. Währungsumrechnungseffekte hatten einen negativen Einfluss von 3 %.

Der Umsatz mit Dialyседienstleistungen stieg um 11 % (währungsbereinigt: 13 %) auf 7.688 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 6.905 Mio US\$). Der Umsatz mit Dialyseprodukten stieg währungsbereinigt um 6 % auf 2.407 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 2.401 Mio US\$).

In Nordamerika wuchs der Umsatz um 12 % auf 6.602 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 5.888 Mio US\$). Der Umsatz mit Dialyседienstleistungen stieg um 14 % auf 6.007 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 5.289 Mio US\$). Im 3. Quartal 2012 betrug die durchschnittliche Vergütung je Dialysebehandlung in den USA 349 US\$ (3. Quartal 2011: 345 US\$). Der Umsatz mit Dialyseprodukten betrug 595 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 599 Mio US\$).

Der Umsatz außerhalb von Nordamerika (Segment „International“) stieg um 2 % (währungsbereinigt: 10 %) auf 3.470 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 3.405 Mio US\$). Der Umsatz mit Dialyседienstleistungen wuchs um 4 % (währungsbereinigt: 12 %) auf 1.680 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 1.616 Mio US\$).

Der Umsatz mit Dialyseprodukten stieg währungsbereinigt um 8 % auf 1.790 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 1.789 Mio US\$).

Der EBIT von Fresenius Medical Care stieg um 11 % auf 1.659 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 1.488 Mio US\$). Damit lag die EBIT-Marge bei 16,4 % (1.–3. Quartal 2011: 16,0 %).

Die EBIT-Marge in Nordamerika stieg auf 18,2 % (1.–3. Quartal 2011: 17,6 %). Im Segment „International“ stieg die EBIT-Marge leicht auf 17,2 % (1.–3. Quartal 2011: 17,0 %).

Das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfallende Konzernergebnis stieg in den ersten drei Quartalen 2012 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 22 % auf 930 Mio US\$. Darin enthalten ist ein nicht zu versteuernder sonstiger Beteiligungsertrag in Höhe von 140 Mio US\$ aus der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc., einschließlich des 51 %-Anteils an Renal Advantage Partners, LLC (RAI). Grund dafür ist, dass der 49 %-Anteil an RAI, den Fresenius Medical Care bereits zuvor hielt, zum Zeitpunkt der vollständigen Übernahme des Unternehmens zum Marktwert („Fair Value“) bewertet wird. Bereinigt um diesen Beteiligungsertrag wuchs das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfallende Konzernergebnis um 4 % auf 790 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 761 Mio US\$).

Der operative Cashflow stieg um 55 % auf 1.467 Mio US\$ (1.–3. Quartal 2011: 950 Mio US\$), unter anderem aufgrund der vorteilhaften Entwicklung des Nettoumlaufvermögens. Die Cashflow-Marge verbesserte sich auf 14,5 % (1.–3. Quartal 2011: 10,2 %).

<sup>1</sup> Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

<sup>2</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das 3. Quartal um -58 Mio US\$ (1.–3. Quartal um -167 Mio US\$) und für das Gesamtjahr um -224 Mio US\$ adjustiert.

<sup>3</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfällt; 2012 bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag in Höhe von 140 Mio US\$ in den ersten drei Quartalen (3. Quartal: 0 Mio US\$).

### **Kreditvereinbarungen erfolgreich erneuert**

Fresenius Medical Care hat die syndizierte Kreditvereinbarung erfolgreich erneuert. Die Refinanzierung wurde im Markt gut aufgenommen. Die Kreditvereinbarung mit einer Laufzeit von 5 Jahren hat ein Gesamtvolumen von 3,85 Mrd US\$. Sie setzt sich zusammen aus revolvingierenden Kreditlinien in Höhe von 200 Mio US\$, 500 Mio € und einer in mehreren Währungen nutzbaren Kreditlinie über 400 Mio US\$ sowie einem Darlehen über 2,6 Mrd US\$. Die Erlöse wurden für die Refinanzierung der syndizierten Kreditvereinbarung, die am 31. März 2013 fällig geworden wäre, und für allgemeine Geschäftszwecke verwendet.

### **3. QUARTAL 2012**

Im 3. Quartal 2012 steigerte Fresenius Medical Care den Umsatz um 7 % auf 3.418 Mio US\$ (3. Quartal 2011<sup>1</sup>: 3.184 Mio US\$). Das organische Wachstum betrug 4 %, Akquisitionen trugen 8 % zum Umsatzwachstum bei. Desinvestitionen minderten den Umsatz um 1 %. Währungsumrechnungseffekte hatten einen negativen Einfluss von 4 %. Der EBIT erhöhte sich um 6 % auf 568 Mio US\$ (3. Quartal 2011: 534 Mio US\$). Der auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfallende Quartalsüberschuss betrug 270 Mio US\$ (3. Quartal 2011: 279 Mio US\$).

Einen Ausblick auf die Geschäftsentwicklung von Fresenius Medical Care im Jahr 2012 finden Sie im Lagebericht auf der Seite 17.

Weitere Informationen: Siehe Investor News Fresenius Medical Care unter [www.fmc-ag.de](http://www.fmc-ag.de).

<sup>1</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das 3. Quartal um -58 Mio US\$ und für das Gesamtjahr um -224 Mio US\$ adjustiert.

## FRESENIUS KABI

Fresenius Kabi ist spezialisiert auf Infusionstherapien, intravenös zu verabreichende generische Arzneimittel sowie klinische Ernährung für schwer und chronisch kranke Menschen im Krankenhaus und im ambulanten Bereich. Das Unternehmen ist ferner ein führender Anbieter von medizintechnischen Geräten und Produkten der Transfusionstechnologie.

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung	Q1–3/2012	Q1–3/2011	Veränderung
Umsatz	1.129	979	15 %	3.363	2.950	14 %
EBITDA	287	239	20 %	817	722	13 %
EBIT	248	202	23 %	700	613	14 %
Konzernergebnis <sup>1</sup>	120	90	33 %	330	271	22 %
Mitarbeiter (30. Sept./31. Dez.)				25.521	24.106	6 %

### 1. – 3. QUARTAL 2012

- ▶ Ausgezeichnetes organisches Umsatzwachstum von 9 % fortgesetzt
- ▶ Ausblick 2012 voll bestätigt

Fresenius Kabi steigerte den Umsatz um 14 % auf 3.363 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 2.950 Mio €). Das organische Umsatzwachstum betrug 9 %. Währungsumrechnungseffekte wirkten sich in Höhe von 4 % aus, Akquisitionen trugen 1 % zum Umsatzwachstum bei.

In Europa stieg der Umsatz um 7 % (organisch: 6 %) auf 1.449 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 1.360 Mio €). In Nordamerika wuchs der Umsatz um 21 % auf 910 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 755 Mio €). Zum ausgezeichneten organischen Wachstum von 10 % trugen insbesondere anhaltende Lieferengpässe bei Wettbewerbern sowie die Einführung neuer Produkte bei. In der Region Asien-Pazifik stieg der Umsatz um 26 % (organisch: 15 %) auf 642 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 511 Mio €). In Lateinamerika/Afrika stieg der Umsatz um 12 % (organisch: 14 %) auf 362 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 324 Mio €).

Der EBIT stieg um 14 % auf 700 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 613 Mio €). Der EBIT-Zuwachs resultierte insbesondere aus der sehr guten Geschäftsentwicklung in Nordamerika und den Schwellenländern. Die EBIT-Marge betrug wie auch im Vorjahr sehr gute 20,8 %.

Das Konzernergebnis<sup>1</sup> stieg um 22 % auf 330 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 271 Mio €).

Fresenius Kabi steigerte den operativen Cashflow um 29 % auf 452 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 350 Mio €). Außerordentliche Zahlungseingänge auf Forderungen aus Lieferungen und

Leistungen trugen zu dem sehr guten Wachstum bei. Die Cashflow-Marge betrug ausgezeichnete 13,4 % (1.–3. Quartal 2011: 11,9 %). Der Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden erhöhte sich auf 322 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 234 Mio €).

### 3. QUARTAL 2012

Im 3. Quartal 2012 stieg der Umsatz um 15 % auf 1.129 Mio € (3. Quartal 2011: 979 Mio €). Das organische Wachstum betrug 8 %, Akquisitionen trugen 1 % zum Umsatzwachstum bei. Währungseffekte hatten einen positiven Einfluss von 6 %. Der EBIT stieg um 23 % auf 248 Mio € (3. Quartal 2011: 202 Mio €), die EBIT-Marge lag bei 22,0 % (3. Quartal 2011: 20,6 %). Der Quartalsüberschuss<sup>1</sup> stieg um 33 % auf 120 Mio € (3. Quartal 2011: 90 Mio €).

Einen Ausblick auf die Geschäftsentwicklung von Fresenius Kabi im Jahr 2012 finden Sie im Lagebericht auf Seite 17.

<sup>1</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius Kabi AG entfällt

## FRESENIUS HELIOS

Fresenius Helios ist einer der größten privaten Klinikbetreiber in Deutschland. Die Klinikgruppe verfügt über 72 Kliniken, darunter sechs Maximalversorger in Berlin-Buch, Duisburg, Erfurt, Krefeld, Schwerin und Wuppertal. HELIOS versorgt in seinen Kliniken jährlich mehr als 2,7 Millionen Patienten, davon mehr als 750.000 stationär, und verfügt insgesamt über mehr als 23.000 Betten.

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Umsatz	822	657	25 %	2.347	1.950	20 %
EBITDA	111	94	18 %	312	260	20 %
EBIT	82	72	14 %	232	195	19 %
Konzernergebnis <sup>1</sup>	57	45	27 %	148	117	26 %
Mitarbeiter (30. Sept./31. Dez.)				42.544	37.198	14 %

### 1. – 3. QUARTAL 2012

- ▶ Ausgezeichnetes Umsatzwachstum von 20 %
- ▶ Ausblick 2012 voll bestätigt

Fresenius Helios steigerte den Umsatz um 20 % auf 2.347 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 1.950 Mio €). Zum Umsatzwachstum trugen das sehr gute organische Wachstum von 5 % sowie Akquisitionen mit 17 % bei. Desinvestitionen minderten den Umsatz um 2 %. Im 3. Quartal wurde die Rehabilitationsklinik Zihlschlacht, Schweiz, an Fresenius Vamed veräußert und rückwirkend zum 1. Januar 2012 entkonsolidiert.

Der EBIT stieg um 19 % auf 232 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 195 Mio €). Die EBIT-Marge betrug 9,9 % (1.–3. Quartal 2011: 10,0 %).

Das Konzernergebnis<sup>1</sup> stieg um 26 % auf 148 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 117 Mio €).

Der Umsatz der etablierten Kliniken wuchs um 5 % auf 2.023 Mio €. Der EBIT stieg um 21 % auf 235 Mio €. Die EBIT-Marge erhöhte sich auf 11,6 % (1.–3. Quartal 2011: 10,2 %), getragen von der ausgezeichneten operativen Entwicklung, aber auch von Einmaleffekten begünstigt. Die akquirierten Kliniken (Konsolidierung < 1 Jahr) erzielten einen Umsatz von 324 Mio € und erwartungsgemäß einen EBIT in Höhe von -3 Mio €. Die Integration dieser Kliniken in das HELIOS-Kliniknetzwerk verläuft planmäßig.

### 3. QUARTAL 2012

Im 3. Quartal 2012 stieg der Umsatz um 25 % auf 822 Mio € (3. Quartal 2011: 657 Mio €). Das organische Umsatzwachstum betrug 5 %. Akquisitionen wirkten sich in Höhe von 22 % aus. Dies ist im Wesentlichen zurückzuführen auf die Konsolidierung der Damp Gruppe. Desinvestitionen hatten einen negativen Einfluss von 2 %. Der EBIT stieg um 14 % auf 82 Mio € (3. Quartal 2011: 72 Mio €), die EBIT-Marge betrug 10,0 % (3. Quartal 2011: 11,0 %). Der Quartalsüberschuss<sup>1</sup> stieg um 27 % auf 57 Mio € (3. Quartal 2011: 45 Mio €).

Einen Ausblick auf die Geschäftsentwicklung von Fresenius Helios im Jahr 2012 finden Sie im Lagebericht auf Seite 18.

Die Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG sind im Segment „Konzern/Sonstiges“ enthalten.

<sup>1</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der HELIOS Kliniken GmbH entfällt

## FRESENIUS VAMED

Das Leistungsspektrum von Fresenius Vamed umfasst Engineering- und Dienstleistungen für Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen.

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung	Q1–3/2012	Q1–3/2011	Veränderung
Umsatz	188	167	13 %	536	480	12 %
EBITDA	12	12	0 %	30	27	11 %
EBIT	10	10	0 %	24	22	9 %
Konzernergebnis <sup>1</sup>	6	8	-25 %	16	17	-6 %
Mitarbeiter (30. Sept./31. Dez.)				4.439	3.724	19 %

### 1. – 3. QUARTAL 2012

- ▶ Auftragseingang von 166 Mio € im 3. Quartal deutlich über Halbjahreswert von 156 Mio €
- ▶ Ausblick verbessert – Umsatz und EBIT für 2012 nun am oberen Ende der bisherigen Bandbreite erwartet

Fresenius Vamed steigerte den Umsatz um 12 % auf 536 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 480 Mio €). Akquisitionen trugen 11 % zum Umsatzwachstum bei. Im 3. Quartal 2012 hat Fresenius Vamed von HELIOS die Rehabilitationsklinik Zihlschlacht, Schweiz, übernommen. Die Erstkonsolidierung erfolgte rückwirkend zum 1. Januar 2012. Im Projektgeschäft betrug der Umsatz 285 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 311 Mio €). Im Dienstleistungsgeschäft stieg der Umsatz auf 251 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 169 Mio €).

Der EBIT stieg um 9 % auf 24 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 22 Mio €). Die EBIT-Marge betrug 4,5 % (1.–3. Quartal 2011: 4,6 %).

Das Konzernergebnis<sup>1</sup> betrug 16 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 17 Mio €).

Fresenius Vamed erreichte einen guten Auftragseingang in Höhe von 322 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 335 Mio €). Im 3. Quartal 2012 erhielt Fresenius Vamed zusätzliche Aufträge

in China über die Lieferung medizintechnischer Geräte mit einem Volumen von rund 40 Mio €. Der Auftrag für das San Fernando General Hospital in der Republik Trinidad und Tobago wurde erweitert und um 65 Mio € erhöht. Darüber hinaus erhielt Fresenius Vamed einen Auftrag für den Umbau sowie die Erweiterung einer rheumatologischen Rehaklinik in Österreich, mit einem Volumen von rund 37 Mio €. Der Auftragsbestand zum 30. September 2012 stieg auf 878 Mio € (31. Dezember 2011: 845 Mio €).

### 3. QUARTAL 2012

Im 3. Quartal 2012 erzielte Fresenius Vamed eine Umsatzsteigerung von 13 % auf 188 Mio € (3. Quartal 2011: 167 Mio €). Das organische Wachstum betrug 2 %, Akquisitionen trugen 11 % zum Umsatzwachstum bei. Der EBIT betrug wie auch im Vorjahreszeitraum 10 Mio €, bei einer EBIT-Marge von 5,3 % (3. Quartal 2011: 6,0 %). Der Quartalsüberschuss<sup>1</sup> betrug 6 Mio € (3. Quartal 2011: 8 Mio €).

Einen Ausblick auf die Geschäftsentwicklung von Fresenius Vamed im Jahr 2012 finden Sie im Lagebericht auf Seite 18.

<sup>1</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der VAMED AG entfällt

## MITARBEITERINNEN UND MITARBEITER

Zum 30. September 2012 waren im Konzern 163.463 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt (31. Dezember 2011: 149.351). Der Zuwachs von 9 % war hauptsächlich bedingt durch Akquisitionen.

### MITARBEITER NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

Anzahl Mitarbeiter	30.9.2012	31.12.2011	Veränderung
Fresenius Medical Care	90.039	83.476	8 %
Fresenius Kabi	25.521	24.106	6 %
Fresenius Helios	42.544	37.198	14 %
Fresenius Vamed	4.439	3.724	19 %
Konzern/Sonstiges	920	847	9 %
<b>Gesamt</b>	<b>163.463</b>	<b>149.351</b>	<b>9 %</b>

## FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Der Forschung und Entwicklung kommt bei Fresenius hohe Bedeutung zu. Wir entwickeln Produkte und Therapien für schwer und chronisch kranke Menschen. Die hohe Qualität unserer Produkte und Dienstleistungen ist Voraussetzung dafür, Patienten optimal zu versorgen, deren Lebensqualität zu erhöhen und damit auch die Lebenserwartung zu steigern. Als integraler Bestandteil unserer Unternehmensstrategie ist die Forschung und Entwicklung auch Motor des Unternehmenserfolgs.

### FORSCHUNGS- UND ENTWICKLUNGS-AUFWAND NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011	Veränderung
Fresenius Medical Care	65	57	14 %
Fresenius Kabi	136	119	14 %
Fresenius Helios	-	-	--
Fresenius Vamed	0	0	
Konzern/Sonstiges	13	16	-19 %
IFRS-Überleitung	2	3	-33 %
<b>Gesamt</b>	<b>216</b>	<b>195</b>	<b>11 %</b>

Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

Fresenius richtet die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten auf die Kernkompetenzen der folgenden Bereiche aus:

- ▶ Dialyse
- ▶ Infusions- und Ernährungstherapien, generische I.V.-Arzneimittel sowie Medizintechnik
- ▶ Antikörpertherapien

Zusätzlich zur Produktentwicklung konzentrieren wir uns auf die Optimierung oder Neuentwicklung von Therapien, Behandlungsverfahren und Dienstleistungen.

## DIALYSE

Fresenius Medical Care richtet seine Forschung und Entwicklung darauf aus, neue medizinische Erkenntnisse und technologische Möglichkeiten zügig in marktreife Neu- und Weiterentwicklungen umzusetzen. Damit will Fresenius Medical Care entscheidend dazu beitragen, Patienten immer schonender, sicherer und individueller zu behandeln und damit seine Position als weltweit führendes Dialyseunternehmen weiter ausbauen.

## INFUSIONSTHERAPIEN, KLINISCHE ERNÄHRUNG, GENERISCHE I.V.-ARZNEIMITTEL SOWIE MEDIZINTECHNIK

Fresenius Kabi konzentriert sich in der Forschung und Entwicklung auf Produkte für die Therapie und Versorgung kritisch und chronisch kranker Patienten. Wir entwickeln Produkte, die dazu beitragen, den medizinischen Therapiefortschritt in der Akut- und Folgeversorgung zu fördern und die Lebensqualität von Patienten zu verbessern. Gleichzeitig wollen wir mit unserem umfassenden Generikasortiment Patienten hochwertige Behandlungen weltweit zugänglich machen.

Aus dieser Aufgabenstellung leitet sich unsere Forschungs- und Entwicklungsstrategie ab:

- ▶ Entwicklung innovativer Produkte in den Bereichen, in denen wir eine führende Position einnehmen, wie bei den Blutvolumenersatzstoffen und in der klinischen Ernährung
- ▶ Entwicklung neuer Formulierungen von patentfreien Medikamenten
- ▶ Entwicklung von eigenen generischen Arzneimittelformulierungen zum Patentablaufdatum
- ▶ Kontinuierliche Weiterentwicklung unseres bestehenden Portfolios von Pharmazeutika und medizintechnischen Produkten.

Um neue Produkte einführen zu können, arbeiten wir kontinuierlich an Zulassungsdossiers für alle großen Märkte der Welt. Dies gilt einerseits für unser etabliertes Portfolio, das wir mit neuen lokalen Zulassungen international breiter verfügbar machen, andererseits aber auch an Zulassungen von neuen Produkten.



## ANTIKÖRPERTHERAPIEN

Fresenius Biotech entwickelt innovative Therapien mit trifunktionalen Antikörpern zur Behandlung von Krebs. Mit ATG-Fresenius S, einem polyklonalen Antikörper, verfügt Fresenius Biotech über ein seit Jahren erfolgreich eingesetztes Immunsuppressivum zur Vermeidung und Behandlung der Abstoßung von transplantierten Organen.

Fresenius Biotech steigerte den Umsatz<sup>1</sup> um 15 % auf 25,8 Mio € (1. – 3. Quartal 2011: 22,4 Mio €). Der Umsatz mit dem trifunktionalen Antikörper Removab (catumaxomab) stieg um 22 % auf 3,3 Mio € (1. – 3. Quartal 2011: 2,7 Mio €). Der Umsatz mit dem polyklonalen Antikörper ATG-Fresenius S erhöhte sich um 14 % auf 22,5 Mio € (1. – 3. Quartal 2011: 19,7 Mio €). Der EBIT<sup>1</sup> betrug -15 Mio € (1. – 3. Quartal 2011: -19 Mio €).

Im Juli 2012 wurde ATG-Fresenius S in Frankreich in die Liste erstattungsfähiger Medikamente für die Stammzelltransplantation aufgenommen. Damit kann ATG-Fresenius S neben Deutschland und Österreich in einem weiteren wichtigen Land in dieser zusätzlichen Indikation aktiv vermarktet werden.

## CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Die Chancen und Risiken von Fresenius haben sich gegenüber der Darstellung in dem gemäß §315 HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss 2011 insgesamt nicht wesentlich verändert. Der Fresenius-Konzern ist im normalen Geschäftsverlauf Gegenstand von Rechtsstreitigkeiten, Gerichtsverfahren und Ermittlungen hinsichtlich verschiedener Aspekte seiner Geschäftstätigkeit. Der Fresenius-Konzern analysiert regelmäßig entsprechende Informationen und bildet die erforderlichen Rückstellungen für möglicherweise aus solchen Verfahren resultierende Verbindlichkeiten einschließlich der geschätzten Rechtsberatungskosten.

Über rechtliche Verfahren, Währungs- und Zinsrisiken berichten wir zusätzlich auf den Seiten 45 bis 50 im Konzern-Anhang zu diesem Quartalsfinanzbericht.

## WESENTLICHE EREIGNISSE

Seit Ende des 3. Quartals 2012 haben sich keine wesentlichen Änderungen hinsichtlich der Unternehmenssituation sowie im Branchenumfeld des Fresenius-Konzerns ergeben.

## AUSBLICK 2012<sup>1</sup>

### FRESENIUS-KONZERN

Auf Basis der Geschäftsentwicklung in den ersten drei Quartalen 2012 bestätigt Fresenius den Konzernausblick für das laufende Geschäftsjahr und erwartet einen währungsbereinigten Anstieg des Konzernumsatzes<sup>2</sup> zwischen 12 und 14 %. Das Konzernergebnis<sup>3</sup> soll währungsbereinigt um 14 bis 16 % steigen.

Die Kennzahl Netto-Finanzverbindlichkeiten/EBITDA soll zum Jahresende bei <3,0 liegen (einschließlich der angekündigten Akquisition von Fenwal Holdings, Inc.).

### FRESENIUS MEDICAL CARE

Für das Geschäftsjahr 2012 bestätigt Fresenius Medical Care den Umsatz- und Ergebnisausblick. Das Unternehmen erwartet einen Umsatz von rund 14 Mrd US\$<sup>4</sup>. Das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfallende Konzernergebnis soll auf rund 1,14 Mrd US\$<sup>4</sup> steigen. Die Ergebnisprognose ist um den positiven Bewertungseffekt aus der Akquisition von Liberty Dialysis in Höhe von 140 Mio US\$ in den ersten drei Quartalen 2012 bereinigt. Darüber hinaus werden in der Ergebnisprognose sonstige Aufwendungen in Höhe von bis zu 70 Mio US\$ nach Steuern nicht berücksichtigt. Diese setzen sich hauptsächlich zusammen aus Einmalaufwendungen für die geplante Anpassung der Kooperationsvereinbarung für Eisenprodukte wegen veränderter Marktbedingungen in Nordamerika und für eine Spende an die „American Society of Nephrology“ für die Einrichtung des „Ben J. Lipps Research Fellowship Program“. Der Ergebniseffekt dieser möglichen sonstigen Aufwendungen für den Fresenius-Konzern beträgt bis zu 17 Mio €.

Fresenius Medical Care bestätigt den Ausblick für das Gesamtjahr 2012 am unteren Ende der angegebenen Spanne. Für das 4. Quartal erwartet das Unternehmen unter anderen zusätzliche Erlöse aus bereits in Vorjahren erbrachten Dienstleistungen, die dazu beitragen werden, dass Fresenius Medical Care seine Ziele erreicht.

### FRESENIUS KABI

Der im September 2012 erhöhte Ausblick für das Jahr 2012 wird voll bestätigt. Fresenius Kabi rechnet mit einem organischen Umsatzwachstum von rund 9 %. Das Unternehmen erwartet ferner eine EBIT-Marge von rund 20,5 %.

<sup>1</sup> Alle Angaben gemäß US-GAAP

<sup>2</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das 1. – 3. Quartal um -119 Mio € und für das Gesamtjahr um -161 Mio € adjustiert. Dies betrifft ausschließlich Fresenius Medical Care Nordamerika.

<sup>3</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag (34 Mio €) und mögliche sonstige Aufwendungen (bis zu 17 Mio €) bei Fresenius Medical Care sowie Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG (31 Mio €). 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktwertveränderungen der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins.

<sup>4</sup> Prognose beinhaltet eine Abweichung des angegebenen Werts um +/- 0–2 %.

## FRESENIUS HELIOS

Der Ausblick für das Jahr 2012 wird voll bestätigt. Fresenius Helios erwartet ein organisches Umsatzwachstum von 3 bis 5 % und einen EBIT am oberen Ende der prognostizierten Bandbreite von 310 bis 320 Mio €.

## FRESENIUS VAMED

Fresenius Vamed verbessert den Ausblick für das Geschäftsjahr 2012 und erwartet nun sowohl beim Umsatz- als auch beim EBIT-Wachstum das obere Ende der jeweils prognostizierten Bandbreite von 5 bis 10 % zu erreichen.

## FRESENIUS BIOTECH

Für das Jahr 2012 erwartet Fresenius Biotech nun einen EBIT in der Größenordnung von rund -25 Mio €. Bisher ging das Unternehmen von einem EBIT zwischen -25 und -30 Mio € aus.

## INVESTITIONEN

Die Investitionen in Sachanlagen sollen unverändert rund 5 % des Konzernumsatzes betragen.

## MITARBEITERINNEN UND MITARBEITER

Die Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Konzern wird angesichts des erwarteten Wachstums auch in Zukunft

steigen. Wir gehen davon aus, dass die Zahl der Beschäftigten im Jahr 2012 im Wesentlichen aufgrund der Akquisitionen bei Fresenius Medical Care und Fresenius Helios auf mehr als 165.000 ansteigen sollte.

## FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Unseren Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten werden wir auch in Zukunft einen hohen Stellenwert beimessen, um das Wachstum des Unternehmens langfristig durch Innovationen und neuartige Therapien sichern zu können.

Vor dem Hintergrund fortgesetzter Sparmaßnahmen im Gesundheitswesen gewinnt bei der Entwicklung von Produkten und der Verbesserung von Behandlungskonzepten Kosteneffizienz in Verbindung mit einer starken Qualitätsorientierung immer mehr an Bedeutung. Unser Fokus liegt unverändert auf Produkten und Therapien zur Behandlung von Patienten mit chronischem Nierenversagen, Infusions- und Ernährungstherapien sowie die Entwicklung von generischen I.V.-Arzneimitteln. In der Biotechnologie werden wir uns auf die weitere klinische Entwicklung von Removab konzentrieren.

## AUSBLICK 2012 KONZERN

	Ziele 2012
Umsatz <sup>1</sup> , Wachstum (währungsbereinigt)	12 – 14 %
Konzernergebnis <sup>2</sup> , Wachstum (währungsbereinigt)	14 – 16 %

Alle Angaben gemäß US-GAAP

<sup>1</sup> Der Umsatz des Jahres 2011 wurde gemäß einer geänderten US-GAAP Bilanzierungsvorschrift für das Gesamtjahr um -161 Mio € adjustiert. Dies betrifft ausschließlich Fresenius Medical Care Nordamerika.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt, bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag (34 Mio €) und mögliche sonstige Aufwendungen (bis zu 17 Mio €) bei Fresenius Medical Care sowie Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG (31 Mio €). 2011 bereinigt um die Sondereinflüsse aus den Marktveränderungen der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins.

## AUSBLICK 2012 UNTERNEHMENSBEREICHE

		Vorheriger Ausblick	Neuer Ausblick
Fresenius Medical Care	Umsatz	~ 14,0 Mrd US\$ <sup>1</sup>	unteres Ende der Spanne
	Konzernergebnis <sup>2</sup>	~ 1,14 Mrd US\$ <sup>1</sup>	unteres Ende der Spanne
Fresenius Kabi	Umsatzwachstum (organisch)	~ 9 %	bestätigt
	EBIT-Marge	~ 20,5 %	bestätigt
Fresenius Helios	Umsatzwachstum (organisch)	3 – 5 %	bestätigt
	EBIT (oberes Ende der Spanne)	310 – 320 Mio €	bestätigt
Fresenius Vamed	Umsatzwachstum	5 – 10 %	oberes Ende der Spanne
	EBIT-Wachstum	5 – 10 %	oberes Ende der Spanne
Fresenius Biotech	EBIT	- 25 bis - 30 Mio €	~ - 25 Mio €

Alle Angaben der Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP

<sup>1</sup> Prognose beinhaltet eine Abweichung des angegebenen Werts um +/- 0 – 2 %.

<sup>2</sup> Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA entfällt; 2012 bereinigt um einen nicht zu versteuernden sonstigen Beteiligungsertrag in Höhe von 140 Mio US\$ in den ersten drei Quartalen sowie mögliche sonstige Aufwendungen in Höhe von bis zu 70 Mio US\$ nach Steuern.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA

### KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

in Mio €	Q3/2012	Q3/2011	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Umsatz	4.919	4.085	14.261	12.089
Umsatzkosten	-3.285	-2.697	-9.499	-8.037
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>1.634</b>	<b>1.388</b>	<b>4.762</b>	<b>4.052</b>
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-775	-668	-2.331	-1.991
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-75	-65	-216	-195
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>784</b>	<b>655</b>	<b>2.215</b>	<b>1.866</b>
Sonstiger Beteiligungsertrag	1	0	109	0
Zinsergebnis	-167	-125	-480	-401
Sonstiges Finanzergebnis	-8	51	-37	-100
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-174</b>	<b>-74</b>	<b>-408</b>	<b>-501</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>610</b>	<b>581</b>	<b>1.807</b>	<b>1.365</b>
Ertragsteuern	-176	-188	-511	-430
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>434</b>	<b>393</b>	<b>1.296</b>	<b>935</b>
Anteile anderer Gesellschafter	192	164	612	448
<b>Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE &amp; Co. KGaA entfällt)</b>	<b>242</b>	<b>229</b>	<b>684</b>	<b>487</b>
<b>Ergebnis je Stammaktie in €</b>	<b>1,36</b>	<b>1,40</b>	<b>3,99</b>	<b>2,99</b>
Ergebnis je Stammaktie bei voller Verwässerung in €	1,35	1,39	3,95	2,95

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

**FRESENIUS SE & CO. KGAA****KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (UNGEPRÜFT)**

in Mio €

	Q3/2012	Q3/2011	Q1-3/2012	Q1-3/2011
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>434</b>	393	<b>1.296</b>	935
<b>Other Comprehensive Income (Loss)</b>				
Währungsumrechnungsdifferenzen	-218	254	-	-202
Cashflow Hedges	10	-92	24	-58
Ertragsteuern auf Komponenten des Other Comprehensive Income (Loss)	4	28	-15	21
<b>Other Comprehensive Income (Loss)</b>	<b>-204</b>	190	<b>9</b>	-239
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>230</b>	583	<b>1.305</b>	696
<b>Auf andere Gesellschafter entfallendes Gesamtergebnis</b>	<b>79</b>	272	<b>595</b>	323
<b>Auf die Anteilseigner der Fresenius SE &amp; Co. KGaA entfallendes Gesamtergebnis</b>	<b>151</b>	311	<b>710</b>	373

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA

### KONZERN-BILANZ (UNGEPRÜFT)

in Mio €	30. September 2012	31. Dezember 2011
Flüssige Mittel	968	635
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, abzüglich Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen	3.581	3.234
Forderungen gegen und Darlehen an verbundene Unternehmen	22	13
Vorräte	1.756	1.717
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.953	1.174
<b>I. Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>8.280</b>	<b>6.773</b>
Sachanlagen	4.686	4.212
Firmenwerte	14.811	12.773
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.219	1.200
Sonstige langfristige Vermögenswerte	962	1.098
Latente Steuern	456	454
<b>II. Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>22.134</b>	<b>19.737</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>30.414</b>	<b>26.510</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	756	807
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	12	21
Kurzfristige Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.297	2.971
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	249	171
Kurzfristige Darlehen von verbundenen Unternehmen	2	3
Kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträge	2.563	1.854
Kurzfristig fälliger Teil der Anleihen	500	0
Kurzfristige Rückstellungen für Ertragsteuern	190	184
<b>A. Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>7.569</b>	<b>6.011</b>
Langfristige Darlehen und aktivierte Leasingverträge, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils	2.505	3.679
Anleihen, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils	5.414	3.996
Langfristige Rückstellungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten	629	516
Pensionsrückstellungen	363	344
Langfristige Rückstellungen für Ertragsteuern	174	200
Latente Steuern	768	733
<b>B. Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>9.853</b>	<b>9.468</b>
<b>I. Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>17.422</b>	<b>15.479</b>
<b>A. Anteile anderer Gesellschafter</b>	<b>5.230</b>	<b>4.780</b>
Gezeichnetes Kapital	178	163
Kapitalrücklage	3.276	2.236
Gewinnrücklage	4.162	3.732
Kumuliertes Other Comprehensive Income	146	120
<b>B. Eigenkapital der Anteilseigner der Fresenius SE &amp; Co. KGaA</b>	<b>7.762</b>	<b>6.251</b>
<b>II. Summe Eigenkapital</b>	<b>12.992</b>	<b>11.031</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>30.414</b>	<b>26.510</b>

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA

### KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011
<b>Laufende Geschäftstätigkeit</b>		
Ergebnis nach Ertragsteuern	1.296	935
<b>Überleitung vom Ergebnis nach Ertragsteuern auf den Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Abschreibungen	572	491
Veränderung der latenten Steuern	30	35
Gewinn/Verlust aus Anlagenabgängen	8	-4
<b>Veränderungen bei Aktiva und Passiva, ohne Auswirkungen aus Veränderungen des Konsolidierungskreises</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto	-145	-196
Vorräte	-13	-209
Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte	7	-25
Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	-19	8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten	132	123
Steuerrückstellungen	-53	5
<b>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.815</b>	<b>1.163</b>
<b>Investitionstätigkeit</b>		
Erwerb von Sachanlagen	-591	-498
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen	19	16
Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Finanzanlagen und immateriellen Vermögenswerten, netto	-2.634	-886
Erlöse aus dem Verkauf von verbundenen Unternehmen	179	5
<b>Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-3.027</b>	<b>-1.363</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus kurzfristigen Darlehen	128	102
Tilgung kurzfristiger Darlehen	-116	-112
Einzahlungen aus kurzfristigen Darlehen von verbundenen Unternehmen	-	-
Tilgung von kurzfristigen Darlehen von verbundenen Unternehmen	-	-
Einzahlungen aus langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträgen	713	428
Tilgung von langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträgen	-1.506	-617
Einzahlungen aus der Ausgabe von Inhaber-Stammaktien	1.014	0
Auszahlungen durch Nebenkosten der Kapitalerhöhung	-16	0
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen	1.755	1.390
Veränderung des Forderungsverkaufsprogramms	10	-363
Einzahlungen aus der Ausübung von Aktienoptionen	110	71
Tilgung der genussscheinähnlichen Wertpapiere der Fresenius Medical Care Capital Trusts	0	-465
Dividendenzahlungen	-411	-338
Veränderung sonstiger Anteile anderer Gesellschafter	-134	-
Auszahlungen aus der Kurssicherung von Konzerndarlehen in Fremdwährung	-1	-1
<b>Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.546</b>	<b>95</b>
<b>Wechselkursbedingte Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>
<b>Nettozunahme/-abnahme der flüssigen Mittel</b>	<b>333</b>	<b>-115</b>
<b>Flüssige Mittel am Anfang der Berichtsperiode</b>	<b>635</b>	<b>769</b>
<b>Flüssige Mittel am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>968</b>	<b>654</b>

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZU ZAHLUNGSVORGÄNGEN,  
DIE IM MITTELZUFLUSS AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT ENTHALTEN SIND

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Erhaltene Zinsen	33	25
Gezahlte Zinsen	-505	-410
Gezahlte Ertragsteuern	-475	-395

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

**FRESENIUS SE & CO. KGAA****KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)**

	Stammaktien		Vorzugsaktien		Gezeichnetes Kapital	
	Anzahl der Aktien in Tsd	Betrag in Tsd €	Anzahl der Aktien in Tsd	Betrag in Tsd €	Betrag in Tsd €	Betrag in Mio €
<b>Stand am 31. Dezember 2010</b>	81.225	81.225	81.225	81.225	162.450	162
Umwandlung der Vorzugsaktien in Stammaktien	81.225	81.225	-81.225	-81.225	0	0
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen	592	592	0	0	592	1
Personalaufwand aus Aktienoptionen						
Dividendenzahlungen						
Zugang von Anteilen anderer Gesellschafter						
Fälligkeit der Pflichtumtauschleihe						
Verbindlichkeiten für Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen						
<b>Gesamtergebnis</b>						
Ergebnis nach Ertragsteuern						
Other Comprehensive Income (Loss)						
Cashflow Hedges						
Währungsumrechnungsdifferenzen						
<b>Gesamtergebnis</b>						
<b>Stand am 30. September 2011</b>	163.042	163.042	0	0	163.042	163
<b>Stand am 31. Dezember 2011</b>	163.237	163.237	0	0	163.237	163
Ausgabe von Inhaber-Stammaktien	13.800	13.800	0	0	13.800	14
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen	908	908	0	0	908	1
Personalaufwand aus Aktienoptionen						
Dividendenzahlungen						
Zugang von Anteilen anderer Gesellschafter						
Erwerb von Stammaktien der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA						
Verbindlichkeiten für Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen						
<b>Gesamtergebnis</b>						
Ergebnis nach Ertragsteuern						
Other Comprehensive Income (Loss)						
Cashflow Hedges						
Währungsumrechnungsdifferenzen						
<b>Gesamtergebnis</b>						
<b>Stand am 30. September 2012</b>	177.945	177.945	0	0	177.945	178

## FRESENIUS SE &amp; CO. KGAA

## KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

	Rücklagen		Kumuliertes Other Compre- hensive Income (Loss) in Mio €	Eigenkapital der Anteils- eigner der Fresenius SE & Co. KGaA in Mio €	Anteile anderer Gesellschafter in Mio €	Summe Eigenkapital in Mio €
	Kapital- rücklage in Mio €	Gewinn- rücklage in Mio €				
<b>Stand am 31. Dezember 2010</b>	2.186	2.794	98	5.240	3.979	9.219
Umwandlung der Vorzugsaktien in Stammaktien				0	0	0
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen	21			22	49	71
Personalaufwand aus Aktienoptionen	15			15	11	26
Dividendenzahlungen		-140		-140	-198	-338
Zugang von Anteilen anderer Gesellschafter				0	16	16
Fälligkeit der Pflichtumtauschanleihe		466		466	299	765
Verbindlichkeiten für Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen		-7		-7	-18	-25
<b>Gesamtergebnis</b>						
Ergebnis nach Ertragsteuern		487		487	448	935
Other Comprehensive Income (Loss)						
Cashflow Hedges			-38	-38	0	-38
Währungsumrechnungsdifferenzen			-76	-76	-125	-201
<b>Gesamtergebnis</b>		487	-114	373	323	696
<b>Stand am 30. September 2011</b>	2.222	3.600	-16	5.969	4.461	10.430
<b>Stand am 31. Dezember 2011</b>	2.236	3.732	120	6.251	4.780	11.031
Ausgabe von Inhaber-Stammaktien	989			1.003	0	1.003
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen	35			36	74	110
Personalaufwand aus Aktienoptionen	16			16	11	27
Dividendenzahlungen		-155		-155	-256	-411
Zugang von Anteilen anderer Gesellschafter				0	130	130
Erwerb von Stammaktien der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA		-71		-71	-43	-114
Verbindlichkeiten für Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen		-28		-28	-61	-89
<b>Gesamtergebnis</b>						
Ergebnis nach Ertragsteuern		684		684	612	1.296
Other Comprehensive Income (Loss)						
Cashflow Hedges			5	5	0	5
Währungsumrechnungsdifferenzen			21	21	-17	4
<b>Gesamtergebnis</b>		684	26	710	595	1.305
<b>Stand am 30. September 2012</b>	3.276	4.162	146	7.762	5.230	12.992

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.



# FRESENIUS SE & CO. KGAA

## KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG 1. – 3. QUARTAL (UNGEPRÜFT)

nach Unternehmensbereichen, in Mio €	Fresenius Medical Care			Fresenius Kabi			Fresenius Helios			Fresenius Vamed		
	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.
Umsatz	7.882	6.616	19 %	3.363	2.950	14 %	2.347	1.950	20 %	536	480	12 %
davon Beitrag zum Konzernumsatz	7.868	6.606	19 %	3.326	2.915	14 %	2.347	1.950	20 %	536	480	12 %
davon Innenumsatz	14	10	40 %	37	35	6 %	0	0	--	--	--	--
Beitrag zum Konzernumsatz	56 %	55 %		23 %	25 %		17 %	16 %		4 %	4 %	
EBITDA	1.644	1.352	22 %	817	722	13 %	312	260	20 %	30	27	11 %
Abschreibungen	348	294	18 %	117	109	7 %	80	65	23 %	6	5	20 %
EBIT	1.296	1.058	22 %	700	613	14 %	232	195	19 %	24	22	9 %
Zinsergebnis	-243	-152	-60 %	-212	-212	0 %	-50	-40	-25 %	--	1	-100 %
Ertragsteuern	-361	-310	-16 %	-131	-111	-18 %	-29	-29	0 %	-7	-6	-17 %
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt) <sup>2</sup>	617	541	14 %	330	271	22 %	148	117	26 %	16	17	-6 %
Operativer Cashflow	1.146	675	70 %	452	350	29 %	157	211	-26 %	68	-51	--
Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden	803	405	98 %	322	234	38 %	79	133	-41 %	62	-55	--
Bilanzsumme <sup>1</sup>	16.907	15.096	12 %	7.653	7.282	5 %	4.239	3.495	21 %	663	594	12 %
Finanzverbindlichkeiten <sup>1</sup>	6.529	5.573	17 %	4.439	4.395	1 %	1.307	1.104	18 %	70	44	59 %
Sonstige operative Verbindlichkeiten <sup>1</sup>	2.573	2.501	3 %	1.273	1.178	8 %	870	811	7 %	345	310	11 %
Investitionen, brutto	351	282	24 %	159	108	47 %	88	78	13 %	6	4	50 %
Akquisitionen, brutto/Finanzanlagen	1.337	830	61 %	30	11	173 %	567	11	--	42	2	--
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	65	57	14 %	136	119	14 %	--	--	--	0	0	
Mitarbeiter (Köpfe zum Stichtag) <sup>1</sup>	90.039	83.476	8 %	25.521	24.106	6 %	42.544	37.198	14 %	4.439	3.724	19 %
Kennzahlen												
EBITDA-Marge	20,9 %	20,4 %		24,3 %	24,5 %		13,3 %	13,3 %		5,6 %	5,6 %	
EBIT-Marge	16,4 %	16,0 %		20,8 %	20,8 %		9,9 %	10,0 %		4,5 %	4,6 %	
Abschreibungen in % vom Umsatz	4,4 %	4,4 %		3,5 %	3,7 %		3,4 %	3,3 %		1,1 %	1,0 %	
Operativer Cashflow in % vom Umsatz	14,5 %	10,2 %		13,4 %	11,9 %		6,7 %	10,8 %		12,7 %	-10,6 %	
ROOA <sup>1</sup>	11,5 %	12,0 %		13,3 %	12,4 %		8,3 %	8,4 %		13,1 %	16,0 %	

<sup>1</sup> 2011: 31. Dezember

<sup>2</sup> Fresenius Medical Care: exkl. Sondereinfluss aus der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG 1. – 3. QUARTAL (UNGEPRÜFT)

nach Unternehmensbereichen, in Mio €	Konzern/Sonstiges			IFRS-Überleitungen			Fresenius-Konzern		
	2012 <sup>3,4</sup>	2011 <sup>2</sup>	Veränd.	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.
Umsatz	-28	-26	-8 %	161	119	35 %	14.261	12.089	18 %
davon Beitrag zum Konzernumsatz	23	19	21 %	161	119	35 %	14.261	12.089	18 %
davon Innenumsatz	-51	-45	-13 %	0	0		0	0	
Beitrag zum Konzernumsatz	0 %	0 %		0 %	0 %		100 %	100 %	
EBITDA	-24	-17	-41 %	8	13	-38 %	2.787	2.357	18 %
Abschreibungen	11	9	22 %	10	9	11 %	572	491	16 %
EBIT	-35	-26	-35 %	-2	4	-150 %	2.215	1.866	19 %
Zinsergebnis	25	2	--	0	0		-480	-401	-20 %
Ertragsteuern	16	25	-36 %	1	1	0 %	-511	-430	-19 %
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt)	-426	-461	8 %	-1	2	-150 %	684	487	40 %
Operativer Cashflow	-16	-29	45 %	8	7	14 %	1.815	1.163	56 %
Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden	-23	-36	36 %	0	0		1.243	681	83 %
Bilanzsumme <sup>1</sup>	763	-146	--	189	189	0 %	30.414	26.510	15 %
Finanzverbindlichkeiten <sup>1</sup>	-1.020	-1.317	23 %	-92	-96	4 %	11.233	9.703	16 %
Sonstige operative Verbindlichkeiten <sup>1</sup>	221	203	9 %	139	40	--	5.421	5.043	7 %
Investitionen, brutto	7	8	-13 %	8	7	14 %	619	487	27 %
Akquisitionen, brutto/Finanzanlagen <sup>7</sup>	1.017	54	--	-1	0		2.992	908	--
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	13	16	-19 %	2	3	-33 %	216	195	11 %
Mitarbeiter (Köpfe zum Stichtag) <sup>1</sup>	920	847	9 %	0	0		163.463	149.351	9 %
Kennzahlen									
EBITDA-Marge							19,6 % <sup>5</sup>	19,5 %	
EBIT-Marge							15,6 % <sup>5</sup>	15,4 %	
Abschreibungen in % vom Umsatz							4,0 %	4,1 %	
Operativer Cashflow in % vom Umsatz							12,7 %	9,6 %	
ROAA <sup>1</sup>							10,9 % <sup>6</sup>	10,7 %	

<sup>1</sup> 2011: 31. Dezember

<sup>2</sup> Inkl. Sondereinflüsse aus der Akquisition von APP Pharmaceuticals, Inc.

<sup>3</sup> Inkl. Sondereinflüsse aus der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc.

<sup>4</sup> Inkl. Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre von RHÖN-KLINIKUM AG

<sup>5</sup> Vor Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre von RHÖN-KLINIKUM AG

<sup>6</sup> Der zur Berechnung zugrunde gelegte EBIT auf Pro-forma-Basis beinhaltet nicht Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre von RHÖN-KLINIKUM AG.

<sup>7</sup> 2012: Darin enthalten ist die Anlage flüssiger Mittel in Höhe von 801 Mio € durch die Fresenius SE & Co. KGaA.

Die Konzern-Segmentberichterstattung ist integraler Bestandteil des Konzern-Anhangs.

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG 3. QUARTAL (UNGEPRÜFT)

nach Unternehmensbereichen, in Mio €	Fresenius Medical Care			Fresenius Kabi			Fresenius Helios			Fresenius Vamed		
	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.	2012	2011	Veränd.
Umsatz	2.732	2.253	21 %	1.129	979	15 %	822	657	25 %	188	167	13 %
davon Beitrag zum Konzernumsatz	2.728	2.245	22 %	1.117	967	16 %	822	657	25 %	188	167	13 %
davon Innenumsatz	4	8	-50 %	12	12	0 %	0	0		-	-	--
Beitrag zum Konzernumsatz	56 %	56 %		23 %	24 %		17 %	16 %		4 %	4 %	
EBITDA	575	478	20 %	287	239	20 %	111	94	18 %	12	12	0 %
Abschreibungen	121	100	21 %	39	37	5 %	29	22	32 %	2	2	0 %
EBIT	454	378	20 %	248	202	23 %	82	72	14 %	10	10	0 %
Zinsergebnis	-86	-48	-79 %	-70	-69	-1 %	-17	-14	-21 %	-	-	--
Ertragsteuern	-122	-115	-6 %	-47	-35	-34 %	-7	-11	36 %	-3	-3	0 %
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt) <sup>1</sup>	216	198	9 %	120	90	33 %	57	45	27 %	6	8	-25 %
Operativer Cashflow	427	328	30 %	164	145	13 %	78	90	-13 %	10	-58	117 %
Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden	295	222	33 %	123	110	12 %	48	51	-6 %	8	-60	113 %
Investitionen, brutto	137	112	22 %	41	38	8 %	42	38	11 %	2	2	0 %
Akquisitionen, brutto/Finanzanlagen	33	40	-18 %	24	5	--	5	6	-17 %	21	-	--
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	22	19	16 %	48	39	23 %	-	-	--	0	0	
Kennzahlen												
EBITDA-Marge	21,1 %	21,2 %		25,4 %	24,4 %		13,5 %	14,3 %		6,4 %	7,2 %	
EBIT-Marge	16,6 %	16,8 %		22,0 %	20,6 %		10,0 %	11,0 %		5,3 %	6,0 %	
Abschreibungen in % vom Umsatz	4,5 %	4,4 %		3,5 %	3,8 %		3,5 %	3,3 %		1,1 %	1,2 %	
Operativer Cashflow in % vom Umsatz	15,7 %	14,5 %		14,5 %	14,8 %		9,5 %	13,7 %		5,3 %	-34,7 %	

<sup>1</sup> Fresenius Medical Care: exkl. Sondererfluss aus der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc.

## FRESENIUS SE & CO. KGAA KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG 3. QUARTAL (UNGERPÜFT)

nach Unternehmensbereichen, in Mio €	Konzern/Sonstiges				IFRS-Überleitungen				Fresenius-Konzern			
	2012 <sup>2,3</sup>	2011 <sup>1</sup>	Veränd.		2012	2011	Veränd.		2012	2011	Veränd.	
Umsatz	-7	-13	46%		55	42	31%		4.919	4.085	20%	
davon Beitrag zum Konzernumsatz	9	7	29%		55	42	31%		4.919	4.085	20%	
davon Innenumsatz	-16	-20	20%		0	0			0	0		
Beitrag zum Konzernumsatz	0%	0%			0%	0%			100%	100%		
EBITDA	-5	-5	0%		2	3	-33%		982	821	20%	
Abschreibungen	5	2	150%		2	3	-33%		198	166	19%	
EBIT	-10	-7	-43%		0	0			784	655	20%	
Zinsergebnis	6	6	0%		0	0			-167	-125	-34%	
Ertragsteuern	4	-24	117%		-1	0			-176	-188	6%	
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt)	-156	-113	-38%		-1	1	-200%		242	229	6%	
Operativer Cashflow	-8	1	--		2	3	-33%		673	509	32%	
Cashflow vor Akquisitionen und Dividenden	-9	0			0	0			465	323	44%	
Investitionen, brutto	1	4	-75%		2	3	-33%		225	197	14%	
Akquisitionen, brutto/Finanzanlagen <sup>4</sup>	-139	0			0	1	-100%		-56	52	--	
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	4	6	-33%		1	1	0%		75	65	15%	
Kennzahlen												
EBITDA-Marge									20,0%	20,1%		
EBIT-Marge									15,9%	16,0%		
Abschreibungen in % vom Umsatz									4,0%	4,1%		
Operativer Cashflow in % vom Umsatz									13,7%	12,5%		

<sup>1</sup> Inkl. Sondereinflüsse aus der Akquisition von APP Pharmaceuticals, Inc.

<sup>2</sup> Inkl. Sondereinflüsse aus der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc.

<sup>3</sup> Inkl. Einmalkosten im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre von RHÖN-KLINIKUM AG

<sup>4</sup> 2012: Darin enthalten ist eine Reduktion in Höhe von 150 Mio € der Anlage flüssiger Mittel durch die Fresenius SE & Co. KGaA.

Die Konzern-Segmentberichterstattung ist integraler Bestandteil des Konzern-Anhangs.

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten ungeprüften Quartalsabschlusses.

# INHALT KONZERN-ANHANG

---

## 30 Allgemeine Erläuterungen

- 30 1. Grundlagen
  - 30 I. Konzernstruktur
  - 30 II. Grundlage der Darstellung
  - 30 III. Grundsätze der Rechnungslegung
  - 31 IV. Neu angewendete Verlautbarungen
  - 31 V. Noch nicht angewendete neue Verlautbarungen
- 33 2. Akquisitionen, Desinvestitionen und Finanzanlagen

---

## 36 Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

- 36 3. Umsatz
- 36 4. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen
- 36 5. Sonstiger Beteiligungsertrag
- 36 6. Sonstiges Finanzergebnis
- 36 7. Steuern
- 37 8. Ergebnis je Aktie

---

## 37 Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

- 37 9. Flüssige Mittel
- 37 10. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
- 37 11. Vorräte
- 38 12. Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte
- 38 13. Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte
- 39 14. Darlehen und aktivierte Leasingverträge
- 42 15. Anleihen
- 43 16. Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
- 43 17. Anteile anderer Gesellschafter
- 44 18. Eigenkapital der Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA

---

## 45 Sonstige Erläuterungen

- 45 19. Rechtliche Verfahren
- 47 20. Finanzinstrumente
- 51 21. Zusätzliche Informationen zum Kapitalmanagement
- 51 22. Zusätzliche Informationen zur Konzern-Kapitalflussrechnung
- 51 23. Erläuterungen zur Konzern-Segmentberichterstattung
- 52 24. Aktienoptionen
- 53 25. Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Personen
- 54 26. Wesentliche Ereignisse seit Ende des 3. Quartals 2012
- 54 27. Corporate Governance

## ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN

### 1. GRUNDLAGEN

#### I. KONZERNSTRUKTUR

Fresenius ist ein weltweit tätiger Gesundheitskonzern mit Produkten und Dienstleistungen für die Dialyse, das Krankenhaus und die ambulante medizinische Versorgung von Patienten. Weitere Arbeitsfelder sind der Betrieb von Krankenhäusern sowie Engineering- und Dienstleistungen für Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen. Neben den Tätigkeiten der Muttergesellschaft Fresenius SE & Co. KGaA, Bad Homburg v. d. Höhe, verteilen sich die operativen Aktivitäten zum 30. September 2012 auf folgende rechtlich eigenständige Unternehmensbereiche (Teilkonzerne):

- ▶ Fresenius Medical Care
- ▶ Fresenius Kabi
- ▶ Fresenius Helios
- ▶ Fresenius Vamed

Die Berichtswährung im Fresenius-Konzern ist der Euro. Aus Gründen der Übersichtlichkeit erfolgt die Darstellung der Beträge überwiegend in Millionen Euro. Beträge, die aufgrund der vorzunehmenden Rundungen unter 1 Mio € fallen, wurden mit „-“ gekennzeichnet.

#### II. GRUNDLAGE DER DARSTELLUNG

Die Fresenius SE & Co. KGaA erfüllt als kapitalmarktorientiertes Mutterunternehmen mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ihre Pflicht, den Konzernabschluss nach den „International Financial Reporting Standards“ (IFRS) unter Anwendung von § 315a Handelsgesetzbuch (HGB) aufzustellen und zu veröffentlichen. Gleichzeitig veröffentlicht der Fresenius-Konzern den auf freiwilliger Basis nach den „United States Generally Accepted Accounting Principles“ (US-GAAP) aufgestellten Konzernabschluss.

Der beigefügte verkürzte Quartalsabschluss entspricht den Vorschriften des „International Accounting Standard“ (IAS) 34. Er wurde gemäß den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen und von der Europäischen Union anerkannten IFRS erstellt. Der verkürzte Quartalsabschluss steht auch in Übereinstimmung mit den durch das „International Accounting Standards Board“ (IASB) veröffentlichten IFRS.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die diesem Quartalsabschluss zugrunde liegen, entsprechen im Wesentlichen denen, die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 angewendet wurden.

### III. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### Konsolidierungsgrundsätze

Der verkürzte Quartalsabschluss und der Zwischenlagebericht zum 30. September 2012 wurden weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Der Quartalsabschluss ist im Kontext mit dem Konzern-Anhang zu lesen, der in dem gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten und veröffentlichten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 enthalten ist.

Im Konsolidierungskreis ergaben sich neben den erläuterten Unternehmenskäufen (siehe Anmerkung 2, Akquisitionen, Desinvestitionen und Finanzanlagen) keine weiteren wesentlichen Veränderungen.

Der konsolidierte Quartalsabschluss zum 30. September 2012 enthält alle nach Einschätzung des Vorstands üblichen, laufend vorzunehmenden Anpassungen, die notwendig sind, um eine angemessene Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fresenius-Konzerns zu vermitteln.

Aus dem Ergebnis der ersten drei Quartale des Geschäftsjahres 2012 kann nicht notwendigerweise auf das erwartete Ergebnis für das gesamte Geschäftsjahr 2012 geschlossen werden.

#### Ausweis

Der Ausweis bestimmter Positionen des Quartalsabschlusses für die ersten drei Quartale 2011 und des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2011 wurde dem Ausweis in der laufenden Periode angepasst.

Im Unternehmensbereich Fresenius Medical Care wurden Frachtkosten in Höhe von 36 Mio US\$ (25 Mio €) im 3. Quartal 2011 und 107 Mio US\$ (76 Mio €) in den ersten drei Quartalen 2011 von den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten in die Umsatzkosten umgegliedert, um die Darstellung der Segmentberichterstattung zu harmonisieren.

#### Verwendung von Schätzungen

Die Erstellung eines Konzernabschlusses nach IFRS macht Schätzungen und Annahmen durch die Unternehmensleitung erforderlich, die die Höhe der Aktiva und Passiva, die Angabe von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag sowie die Höhe der Erträge und Aufwendungen des Berichtszeitraums beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

#### IV. NEU ANGEWENDETE VERLAUTBARUNGEN

In den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2012 wurden die IFRS zugrunde gelegt, die auf Quartalsabschlüsse anzuwenden sind, die am 1. Januar 2012 beginnen.

In den ersten drei Quartalen 2012 wurden keine für die Geschäftstätigkeit des Fresenius-Konzerns wesentlichen neuen Standards erstmals angewendet.

#### V. NOCH NICHT ANGEWENDETE NEUE VERLAUTBARUNGEN

Das IASB hat die folgenden für den Fresenius-Konzern relevanten neuen Standards herausgegeben:

- ▶ Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IFRS 7)
- ▶ Mandatory Effective Date and Transition Disclosures (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)
- ▶ IAS 19, Employee Benefits (überarbeitete Fassung)
- ▶ Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments to IAS 1)
- ▶ IFRS 10, Consolidated Financial Statements
- ▶ IFRS 11, Joint Arrangements
- ▶ IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures (überarbeitete Fassung)
- ▶ IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities
- ▶ IFRS 13, Fair Value Measurement
- ▶ IFRS 9, Financial Instruments

Im Dezember 2011 verabschiedete das IASB **Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IFRS 7)**. Gemäß dieser Änderung sollen Brutto- und Nettobeträge der in der Bilanz saldierten Finanzinstrumente sowie Beträge für Finanzinstrumente, die Gegenstand von Globalverrechnungsverträgen und ähnlichen Aufrechnungsvereinbarungen sind, veröffentlicht werden. Die überarbeitete Fassung von IFRS 7 ist für Geschäftsjahre und deren Zwischenabschlüsse anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Dezember 2011 verabschiedete das IASB **Mandatory Effective Date and Transition Disclosures (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)**. Die Änderungen in IFRS 9 verschieben die verpflichtende Anwendung von IFRS 9 vom 1. Januar 2013 auf den 1. Januar 2015. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Änderungen in IFRS 7 befreien Unternehmen von der Pflicht, Vorjahresangaben anzupassen. Stattdessen können

zusätzliche Angaben im Anhang vorgenommen werden. Der Fresenius-Konzern wird diese Richtlinien bei der Erstanwendung von IFRS 9 berücksichtigen.

Im Juni 2011 verabschiedete das IASB eine überarbeitete Fassung von **IAS 19, Employee Benefits**. Nach dieser Fassung dürfen unter anderem versicherungsmathematische Gewinne und Verluste nicht mehr nach der Korridormethode erfasst werden, sondern sind unmittelbar im Other Comprehensive Income (OCI) auszuweisen. In Folgeperioden dürfen sie nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden. Eine zweite Änderung des Pension Accounting nach IAS 19 betrifft die Verzinsung des Planvermögens. Bislang wurde diese Verzinsung in Höhe der erwarteten Erträge aus dem Planvermögen erfasst. Künftig wird der Ertrag durch Aufzinsung des Fair Value des Planvermögens zu Periodenbeginn ermittelt. Darüber hinaus werden die Anhangangaben erweitert. Die überarbeitete Fassung von IAS 19 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei einige Vereinfachungen zur rückwirkenden Implementierung vorgesehen sind. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Juni 2011 verabschiedete das IASB **Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments to IAS 1)**. Gemäß dieser Änderung sollen die Positionen des OCI in der Gesamtergebnisrechnung, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden können, getrennt von denen ausgewiesen werden, die nicht umgebucht werden können. Wenn die Positionen des OCI in der Gesamtergebnisrechnung vor Steuern dargestellt werden, müssen Steuerbeträge diesen beiden Kategorien zugeordnet werden. Die überarbeitete Fassung von IAS 1 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Der Fresenius-Konzern wird die überarbeitete Fassung von IAS 1 ab dem 1. Januar 2013 anwenden.

Im Mai 2011 verabschiedete das IASB **IFRS 10, Consolidated Financial Statements** und änderte im Juni 2012 dessen Übergangsvorschriften. Der neue Standard schafft eine einheitliche Definition für den Begriff der Beherrschung. Der neue Standard ersetzt die bisher relevanten Richtlinien IAS 27 (2008), Consolidated and Separate Financial Statements und SIC-12, Consolidation – Special Purpose Entities. Nach IFRS 10 wird ein (Tochter-) Unternehmen durch einen an dessen variablen Ergebnisbestandteilen beteiligten Investor beherrscht, wenn dieser aufgrund von Rechtspositionen



in der Lage ist, die für den wirtschaftlichen Erfolg wesentlichen Geschäftsaktivitäten des (Tochter-) Unternehmens zu bestimmen. IFRS 10 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei eine frühere Anwendung nur zusammen mit IFRS 11, IFRS 12 und IAS 28 (überarbeitet in 2011) zulässig ist. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Mai 2011 verabschiedete das IASB **IFRS 11, Joint Arrangements** und änderte im Juni 2012 dessen Übergangsvorschriften. Der Standard definiert und regelt die Bilanzierung von Vereinbarungen unter gemeinschaftlicher Führung (joint arrangements). Der neue Standard ersetzt IAS 31, Interests in Joint Ventures und SIC-13, Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers, als die bisher für Fragen der Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen einschlägigen Vorschriften. In gemeinschaftlichen Vereinbarungen im Sinne von IFRS 11 haben zwei oder mehrere Parteien vertraglich die gemeinsame Kontrolle vereinbart. Gemeinsame Kontrolle besteht, wenn Entscheidungen über relevante Aktivitäten einstimmig getroffen werden müssen. Ferner unterscheidet IFRS 11 zwischen Gemeinschaftsunternehmen und gemeinschaftlichen Tätigkeiten und regelt deren Bilanzierung. Die Beteiligten von gemeinschaftlichen Tätigkeiten haben ein unmittelbares Recht auf die Vermögenswerte und eine unmittelbare Verpflichtung für die Verbindlichkeiten der Beteiligung und sollen diese anteilig in deren Konzernabschluss einbeziehen. Die Beteiligten an Gemeinschaftsunternehmen haben ein Recht auf das Reinvermögen der Beteiligung, so dass die Bilanzierung nach der Equity-Methode erfolgt. Die optionale Anwendung der Quotenkonsolidierung wurde abgeschafft. IFRS 11 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei eine frühere Anwendung nur zusammen mit IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28 (überarbeitet in 2011) zulässig ist. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Mai 2011 verabschiedete das IASB eine überarbeitete Fassung von **IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures**. Diese Fassung schreibt unter anderem vor, dass Gemeinschaftsunternehmen (joint ventures) wie in IFRS 11, Joint Arrangements, beschrieben, nach der Equity-Methode in IAS 28 bilanziert werden müssen. Die überarbeitete Fassung von IAS 28 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei eine frühere Anwendung nur zusammen mit IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 erlaubt ist. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Mai 2011 verabschiedete das IASB **IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities** und änderte im Juni 2012 dessen Übergangsvorschriften. Der Standard regelt die Anhangangaben zu Unternehmensverbindungen im Konzernabschluss und gemeinschaftlichen Vereinbarungen. IFRS 12 ist rückwirkend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei eine frühere Anwendung nur zusammen mit IFRS 10, IFRS 11 und IAS 28 (überarbeitet in 2011) zulässig ist. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Mai 2011 verabschiedete das IASB **IFRS 13, Fair Value Measurement**. Der Standard definiert Fair Value als den Verkaufspreis (exit price) in einer Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag und verlangt erweiterte Angaben für alle Fair Value Bewertungen. Des Weiteren bietet IFRS 13 Hilfestellungen für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes (fair value) soweit dieser als Wertmaßstab nach anderen IFRSs vorgeschrieben ist. Somit werden IFRS und US-GAAP Fair Value Bewertungen vereinheitlicht. IFRS 13 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, wobei eine frühere Anwendung erlaubt ist. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Im Oktober 2010 verabschiedete das IASB Ergänzungen zu **IFRS 9, Financial Instruments for the accounting of financial liabilities**. Damit wird die Überarbeitung von IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, hinsichtlich der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten abgeschlossen. Nach den neuen Richtlinien sollen Unternehmen, welche die Fair Value Option für die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten nutzen, Änderungen des eigenen Kreditrisikos grundsätzlich im Other Comprehensive Income (Loss) erfassen. Alle weiteren Regelungen zur Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten werden beibehalten. Im November 2009 verabschiedete das IASB **IFRS 9, Financial Instruments for the accounting of financial assets**. Darin werden die Kategorien der finanziellen Vermögenswerte nach IAS 39 durch zwei Kategorien ersetzt. Finanzielle Vermögenswerte, die grundlegende Kreditmerkmale (basic loan features) aufweisen und auf Basis der vertraglichen Rendite (contractual yield basis) gesteuert werden, sind zu den fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte werden über die Gewinn- und Verlustrechnung zum Marktwert bewertet. Für strategische Investitionen in Eigenkapital besteht die Möglichkeit, die Wertänderungen im Other Comprehensive Income (Loss) auszuweisen. IFRS 9 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am



oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen, wobei eine frühere Anwendung erlaubt ist. Allerdings können Unternehmen die Ergänzungen zu IFRS 9 zur Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten nur dann vorzeitig anwenden, wenn gleichzeitig die Vorschriften für finanzielle Vermögenswerte angewendet werden. Der Fresenius-Konzern untersucht zurzeit die Auswirkungen des Standards auf den Konzernabschluss.

Die Anerkennung der zuvor beschriebenen Standards (außer den Amendments zu IAS 1 und der überarbeiteten Fassung von IAS 19) durch die EU-Kommission steht noch aus.

In der Regel übernimmt der Fresenius-Konzern neue Standards nicht vor dem Zeitpunkt der verpflichtenden Anwendung.

## 2. AKQUISITIONEN, DESINVESTITIONEN UND FINANZANLAGEN

Der Fresenius-Konzern hat Akquisitionen und Finanzanlagen in Höhe von 2.992 Mio € in den ersten drei Quartalen 2012 bzw. 908 Mio € in den ersten drei Quartalen 2011 getätigt. Hiervon wurden in den ersten drei Quartalen 2012 Kaufpreiszahlungen in Höhe von 2.764 Mio € in bar geleistet und Verpflichtungen in Höhe von 228 Mio € übernommen.

### FRESENIUS MEDICAL CARE

#### Erwerb von Liberty Dialysis Holdings, Inc.

Am 28. Februar 2012 erwarb Fresenius Medical Care 100 % der Anteile an Liberty Dialysis Holdings, Inc. (LD Holdings), den Eigentümer von Liberty Dialysis und den Inhaber einer Beteiligung in Höhe von 51 % an der Renal Advantage Partners, LLC (die Liberty Akquisition). Die Transaktion wurde als Unternehmenserwerb bilanziert. Die endgültige Kaufpreisallokation wird in naher Zukunft abgeschlossen sein. Die LD Holdings hat durch ihre 263 Kliniken (die erworbenen Kliniken) hauptsächlich Dialysedienstleistungen in den USA angeboten.

Der Gesamtkaufpreis der Liberty Akquisition beträgt 2.180 Mio US\$ und setzt sich zusammen aus Barzahlungen in Höhe von 1.695 Mio US\$ und nicht-zahlungswirksamen Kaufpreisbestandteilen in Höhe von 485 Mio US\$. Die Grundsätze der Rechnungslegung für Unternehmenserwerbe fordern die Bewertung zum Marktwert für sich bereits im Anteilsbesitz befindende Anteile assoziierter Unternehmen und die erfolgswirksame Erfassung des dadurch entstehenden Unterschiedsbetrags zwischen Buchwert und Marktwert. Bereits vor der Liberty Akquisition besaß Fresenius Medical Care eine Minderheitsbeteiligung in Höhe von 49 % am Kapital der Renal Advantage Partners, LLC. Deren Marktwert in Höhe

von 202 Mio US\$ ist Bestandteil der nicht-zahlungswirksamen Kaufpreisbestandteile. Der geschätzte Marktwert wurde auf Basis des Discounted-Cash-Flow-Verfahrens unter Verwendung eines Diskontierungssatzes von 13 % bestimmt. Zusätzlich zu dieser Beteiligung gewährte Fresenius Medical Care auch ein Darlehen an die Renal Advantage Partners, LLC in Höhe von 279 Mio US\$, dessen Marktwert 283 Mio US\$ beträgt. Das Darlehen wurde im Rahmen dieser Transaktion zurückgeführt.

Die folgende Tabelle fasst die aktuellen geschätzten Marktwerte der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Akquisition zusammen. Jede Art der Anpassung wird, abzüglich verbundener Ertragsteuereffekte, gegen den Firmenwert gebucht.

in Mio US\$	
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	163
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	156
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	30
Aktive latente Steuern	15
Sachanlagen	174
Immaterielle Vermögenswerte und sonstige Vermögenswerte	86
Firmenwerte	1.990
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-128
Rückstellungen für Ertragsteuern und latente Steuern	-43
Kurzfristige Darlehen und sonstige Finanzverbindlichkeiten, langfristige Darlehen und aktivierte Leasingverträge	-72
Sonstige Verbindlichkeiten	-26
Anteile anderer Gesellschafter (mit und ohne Put-Optionen)	-165
<b>Gesamtkaufpreis</b>	<b>2.180</b>
Abzüglich zum Marktwert bewertete, nicht-zahlungswirksame Kaufpreisbestandteile	
Beteiligung zum Akquisitionszeitpunkt	-202
Langfristige Finanzanlagen	-283
Summe nicht-zahlungswirksamer Kaufpreisbestandteile	-485
<b>Nettoauszahlung</b>	<b>1.695</b>

Fresenius Medical Care geht derzeit davon aus, dass die im Rahmen der Akquisition erworbenen immateriellen Vermögenswerte eine gewichtete durchschnittliche Nutzungsdauer von 6 bis 8 Jahren haben.

Im Rahmen der Liberty Akquisition entstand ein Firmenwert in Höhe von 1.990 Mio US\$. Der Firmenwert ist ein Vermögenswert, der den künftigen wirtschaftlichen Nutzen anderer bei dem Unternehmenserwerb übernommener Vermögenswerte darstellt, die nicht einzeln identifiziert und getrennt

erfasst werden können. Der Firmenwert entsteht grundsätzlich durch die Wertdifferenz einer Bewertung zukünftiger bereits bestehender Cashflows zu ihrem Marktwert im Vergleich zum Neuaufbau eines vergleichbaren Geschäfts. Von dem im Rahmen der Liberty Akquisition angesetzten Firmenwert sind schätzungsweise 436 Mio US\$ steuerlich abzugsfähig und werden über einen Zeitraum von 15 Jahren abgeschrieben.

Anteile anderer Gesellschafter, die im Rahmen der Akquisition erworben wurden, werden zu ihrem geschätzten Marktwert angesetzt, vorbehaltlich der Fertigstellung der Kaufpreisallokation. Die Schätzung der Marktwerte basiert auf den im Rahmen der Liberty Akquisition unterstellten Gewinnmultiplikatoren und auf den allgemeinen Erfahrungen von Fresenius Medical Care sowie den für solche Geschäftsmodelle üblichen vertraglichen Gewinnmultiplikatoren.

Die Ergebnisse der LD Holdings werden seit dem 29. Februar 2012 in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Insbesondere hat die LD Holdings beim Umsatz 503 Mio US\$ (392 Mio €) und beim operativen Ergebnis 125 Mio US\$ (98 Mio €) vor Steuern zum Konzernergebnis beigetragen. In diesem operativen Ergebnis sind keine Synergien enthalten, die bei konsolidierten Unternehmen außerhalb der LD Holdings seit Beendigung der Akquisition aufgetreten sein können. Das Unternehmensergebnis enthält auch das Ergebnis der zur Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA) gehörenden und verkauften Kliniken vor Veräußerung.

Die Bewertung der zum Erwerbszeitpunkt von LD Holdings bestehenden Beteiligung zum Marktwert führte zu einem steuerfreien Ertrag in Höhe von 140 Mio US\$ und wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in der gesonderten Position Sonstiger Beteiligungsertrag ausgewiesen. Die Rückführung des gewährten Darlehens führte zu einem Ertrag in Höhe von 9 Mio US\$, der im Zinsergebnis ausgewiesen wurde.

### Desinvestitionen

Im Zusammenhang mit der Auflage der US-amerikanischen Kartellbehörde (Federal Trade Commission) in Bezug auf die Liberty Akquisition stimmte Fresenius Medical Care zu, 62 Kliniken zu veräußern. In den ersten drei Quartalen 2012 wurden 61 Kliniken veräußert, 24 der Kliniken waren zur FMC-AG & Co. KGaA gehörende Kliniken. Die Veräußerung dieser Kliniken führte zu einem Gewinn in Höhe von 33,5 Mio US\$.

Durch den Verkauf dieser Kliniken entstand für Fresenius Medical Care in den ersten drei Quartalen 2012 ein Steueraufwand in Höhe von 22,0 Mio US\$. Dieser wurde in den Ertragsteuern in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Damit entstand ein Netto-Gewinn von 11,5 Mio US\$. Der Nachsteuergewinn wurde durch Nachsteuereffekte resultierend aus Kosten in Zusammenhang mit der Liberty Akquisition ausgeglichen.

### Pro-forma-Finanzinformationen

Die nachfolgenden Finanzinformationen auf Pro-forma-Basis spiegeln das konsolidierte Ergebnis so wider, als wenn die Liberty Akquisition und die zuvor beschriebene Veräußerung der Kliniken bereits zum 1. Januar 2012 stattgefunden hätten. Die Pro-forma-Finanzinformationen sind nicht notwendigerweise ein Indikator für die tatsächlichen Ergebnisse des operativen Geschäfts, wenn die Transaktionen zum 1. Januar 2012 stattgefunden hätten.

in Mio €	Q1-3/2012 pro forma
Umsatz	14.344
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt)	687
Ergebnis je Stammaktie in €	4,01
Ergebnis je Stammaktie bei voller Verwässerung in €	3,97

### FRESENIUS KABI

Am 20. Juli 2012 gab Fresenius Kabi die Unterzeichnung eines Vertrages zum Erwerb des US-amerikanischen Unternehmens Fenwal Holdings, Inc. bekannt. Fenwal Holdings, Inc. ist ein führender Anbieter in der Transfusionstechnologie und produziert und vertreibt Produkte zur Gewinnung, Trennung sowie zur Verarbeitung von Blut.

Im Geschäftsjahr 2011 erzielte Fenwal Holdings, Inc. einen Umsatz von 614 Mio US\$ und einen bereinigten EBITDA von 90 Mio US\$. Das Unternehmen beschäftigt rund 4.900 Mitarbeiter und verfügt weltweit über fünf Produktionsstätten sowie ein hochmodernes Forschungs- und Entwicklungszentrum.

Über den Kaufpreis wurde Stillschweigen vereinbart. Dieser wird zunächst aus vorhandenen Mitteln finanziert, wobei der Erlös der Kapitalerhöhung vom Mai 2012 das Transaktionsvolumen übersteigt.

Die Akquisition bedarf noch der Freigabe durch die zuständigen Kartellbehörden. Der Abschluss der Transaktion wird im 4. Quartal 2012 erwartet.

**FRESENIUS HELIOS**

In den ersten drei Quartalen 2012 tätigte Fresenius Helios Akquisitionsausgaben in Höhe von 567 Mio €, die im Wesentlichen auf die im März 2012 abgeschlossene Akquisition von 94,7 % der Anteile an der Damp Holding AG (Damp), Deutschland, entfielen. Die Transaktion konnte nach dem Erhalt aller aufsichtsrechtlichen Zustimmungen und der Freigabe durch die Kartellbehörden abgeschlossen werden.

Der Fresenius-Konzern hat Damp mit Wirkung vom 31. März 2012 konsolidiert.

Die folgende Tabelle zeigt die geschätzten Marktwerte der übernommenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am Tag der Akquisition. Die vorläufige Kaufpreisaufteilung beruht auf den bestmöglichen Informationen, die dem Management derzeit zur Verfügung stehen. Aufgrund der zeitlichen Nähe des Abschlusses der Akquisition zum Stichtag können diese Informationen noch unvollständig sein. Alle Korrekturen der vorläufigen Kaufpreisaufteilung, abzüglich der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Steuereffekte, werden zu einer Anpassung des Firmenwerts führen.

Die vorläufige Kaufpreisaufteilung stellt sich wie folgt dar:

in Mio €	
Kurzfristige Vermögenswerte und sonstige Aktiva	65
Anlagevermögen	252
Sonstige Verbindlichkeiten	-133
Firmenwerte	366
<b>Gesamtkaufpreis</b>	<b>550</b>

Die Akquisition hat die Bilanzsumme des Fresenius-Konzerns um 0,7 Mrd € erhöht. Der aktivierte Firmenwert in Höhe von 0,4 Mrd € ist steuerlich nicht abzugsfähig.

**FRESENIUS VAMED**

Die Akquisitionsausgaben der Fresenius Vamed beliefen sich in den ersten drei Quartalen 2012 auf 42 Mio €, die im Wesentlichen auf den Erwerb der H.C. Hospital Consulting S.p.A., Italien, sowie auf den konzerninternen Erwerb der HELIOS Klinik Zihlschlacht AG, Schweiz, von der HELIOS Kliniken GmbH entfielen.

**KONZERN / SONSTIGES**

Im Mai 2012 hat die Fresenius SE & Co. KGaA den Großteil des Erlöses aus der Kapitalerhöhung vorläufig in Höhe von 952 Mio € in deutschen Bundesschatzanweisungen angelegt. Im September 2012 wurden hiervon 200 Mio € fällig. Davon wurden 50 Mio € wieder in Bundesschatzanweisungen angelegt und 150 Mio € als Bankguthaben in die Flüssigen Mittel übernommen. Danach waren zum 30. September 2012 noch Bundesschatzanweisungen mit einem Marktwert von 801 Mio € im Bestand.

Im November und Dezember 2011 erwarb die Fresenius SE & Co. KGaA 1.399.996 Stammaktien der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA). Im Januar und Februar 2012 erwarb die Fresenius SE & Co. KGaA weitere 2.100.004 Stammaktien der FMC-AG & Co. KGaA. Dadurch erhöhte sich der Stimmrechtsanteil an der FMC-AG & Co. KGaA auf 31,2 % zum 30. September 2012. Insgesamt wurden 3,5 Millionen Stammaktien erworben mit einem Gesamtvolumen von rund 184 Mio €.

**Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG**

Fresenius hat am 26. April 2012 bekannt gegeben, den Aktionären der RHÖN-KLINIKUM AG ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten. Fresenius bot den Aktionären der RHÖN-KLINIKUM AG 22,50 € pro Aktie in bar an. Der Kaufpreis für alle ausstehenden Aktien des Unternehmens betrug rund 3,1 Mrd €. Das Angebot stand unter anderem unter dem Vorbehalt einer Mindest-Akzeptanzquote von 90 % und einer Aktie des Grundkapitals der RHÖN-KLINIKUM AG zum Ende der Annahmefrist sowie der kartellrechtlichen Freigabe.

Fresenius wurden zum Ende der Angebotsfrist 84,3 % der Aktien der RHÖN-KLINIKUM AG angedient. Die Mindestakzeptanzquote von mehr als 90 % wurde nicht erreicht. Entsprechend ist das Übernahmeangebot nicht vollzogen worden.

Im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG erwarb Fresenius bis zum 5. September 2012 6,9 Millionen Aktien der RHÖN-KLINIKUM AG. Dies entspricht 5,0 % des Grundkapitals der RHÖN-KLINIKUM AG.

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Das Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt) der ersten drei Quartale 2012 in Höhe von 684 Mio € enthält einen Sondereinfluss aus dem Erwerb von Liberty Dialysis Holdings, Inc. durch Fresenius Medical Care. Dieser Sondereinfluss in Höhe von 34 Mio € (vor Anteilen anderer Gesellschafter: 109 Mio €) wird in Anmerkung 5, Sonstiger Beteiligungsertrag, beschrieben.

Des Weiteren enthält das Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt) der ersten drei Quartale 2012 Sondereinflüsse in Höhe von -31 Mio € im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. Diese werden in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Mio €	EBIT	EBT	Konzern- ergebnis
Finanzierungskosten	0	-37	-26
Sonstige Kosten	-7	-7	-5
<b>Gesamt Einmalkosten</b>	<b>-7</b>	<b>-44</b>	<b>-31</b>

Das um die Sondereinflüsse bereinigte Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt) betrug 681 Mio €.

### 3. UMSATZ

Der Umsatz ergab sich aus folgenden Tätigkeiten:

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Umsätze aus Dienstleistungen	<b>8.800</b>	7.182
Verkauf von Produkten und damit verbundenen Erzeugnissen	<b>5.156</b>	4.592
Umsätze aus langfristigen Fertigungsaufträgen	<b>287</b>	314
Sonstige Umsätze	<b>18</b>	1
<b>Umsatz</b>	<b>14.261</b>	12.089

### 4. FORSCHUNGS- UND ENTWICKLUNGS-AUFWENDUNGEN

In den Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in Höhe von 216 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 195 Mio €) waren neben den Forschungs- und nicht aktivierungsfähigen Entwicklungskosten auch Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten in Höhe von 10 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 9 Mio €) enthalten.

### 5. SONSTIGER BETEILIGUNGSERTRAG

Der Erwerb des verbleibenden 51 % Anteils an der Renal Advantage Partners, LLC, zusätzlich zu den bereits gehaltenen Anteilen in Höhe von 49 % am Kapital der Renal Advantage Partners, LLC, stellt einen stufenweisen Unternehmenserwerb dar. Zum Zeitpunkt der Akquisition von Liberty Dialysis Holdings, Inc. wurde der bisherige Anteil in Höhe von 49 % zu seinem Marktwert bewertet. Der daraus resultierende nicht steuerpflichtige Gewinn in Höhe von 140 Mio US\$ (109 Mio €) wird als Sonstiger Beteiligungsertrag in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

### 6. SONSTIGES FINANZERGEBNIS

In den ersten drei Quartalen 2012 umfasst die Position Sonstiges Finanzergebnis in Höhe von -37 Mio € die Finanzierungskosten, im Wesentlichen die Kosten der Finanzierungszusage, im Zusammenhang mit dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG.

Unter der Position Sonstiges Finanzergebnis wurden bis 2011 die folgenden Sonderaufwendungen und -erträge im Zusammenhang mit der Akquisition von APP Pharmaceuticals, Inc. (APP) und deren Finanzierung gezeigt:

Die den APP-Aktionären gewährten Besserungsscheine (CVR) wurden an der US-Börse NASDAQ gehandelt. Im 1. Quartal 2011 wurde die Börsennotierung der Besserungsscheine (CVR) aufgrund des Auslaufens der zugrundeliegenden Vereinbarung, nach entsprechendem Antrag bei der US-amerikanischen Börsenaufsichtsbehörde SEC, eingestellt und sie sind wertlos verfallen. Es ergab sich daher in den ersten drei Quartalen 2011 ein Ertrag in Höhe von 5 Mio €.

Die ausgegebene Pflichtumtauschleihe wurde am 14. August 2011 fällig. Sie enthielt aufgrund ihrer vertraglichen Ausgestaltung derivative Finanzinstrumente, die mit Marktpreisen zu bewerten waren. Aus dieser Bewertung ergab sich in den ersten drei Quartalen 2011 ein Aufwand (vor Steuern) in Höhe von 105 Mio €.

### 7. STEUERN

Fresenius Medical Care hat gegen die Versagung der Abzugsfähigkeit der von Fresenius Medical Care Holdings, Inc. (FMCH) in den Steuererklärungen für Vorjahre geltend gemachten zivilrechtlichen Vergleichszahlungen durch den Internal Revenue Service (IRS) Anträge auf Erstattung eingereicht. Aufgrund der von Fresenius Medical Care mit dem IRS geschlossenen Vergleichsvereinbarung hat Fresenius Medical Care im September 2008 eine Teilerstattung in Höhe von 37 Mio US\$, einschließlich Zinsen, erhalten und sich das Recht

bewahrt, die Erstattung aller anderen nicht anerkannten Abzüge, welche zusammen ungefähr 126 Mio US\$ betragen, auf dem Klagewege vor den US-Gerichten weiter zu verfolgen. Am 22. Dezember 2008 hat Fresenius Medical Care in dem Verfahren FMCH v. United States bei dem US-Bezirksgericht für den Bezirk von Massachusetts eine Klage auf vollständige Anerkennung eingereicht. Am 15. August 2012 haben die Geschworenen in ihrem Urteil der Klage von FMCH teilweise stattgegeben und einen zusätzlichen Abzug von 95 Mio US\$ gewährt. Das Bezirksgericht legt nun die Konditionen des Urteils gegen die Vereinigten Staaten fest, welche die Höhe der zu erwartenden Steuererstattung an FMCH widerspiegeln.

Es ergaben sich in den ersten drei Quartalen 2012 keine weiteren wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Betriebsprüfungen, die Steuerrückstellungen sowie die für Zinsen und sonstige Zuschläge gebildeten Rückstellungen. Zur Erläuterung zu den Betriebsprüfungen und weiteren Informationen wird auf den gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 verwiesen.

## 8. ERGEBNIS JE AKTIE

Das Ergebnis je Aktie mit und ohne Verwässerungseffekt durch ausgegebene Aktienoptionen stellte sich wie folgt dar:

	Q1-3/2012	Q1-3/2011
<b>Zähler in Mio €</b>		
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der Fresenius SE & Co. KGaA entfällt)	684	487
abzüglich Effekt aus Anteilsverwässerung Fresenius Medical Care	2	2
Ergebnis, das für alle Aktiegattungen zur Verfügung steht	682	485
<b>Nenner in Stück</b>		
Gewichteter Durchschnitt ausstehender Stammaktien	171.263.663	162.676.589
Potenziell verwässernde Stammaktien	1.563.508	1.573.205
Gewichteter Durchschnitt ausstehender Stammaktien bei voller Verwässerung	172.827.171	164.249.794
<b>Ergebnis je Stammaktie in €</b>	3,99	2,99
<b>Ergebnis je Stammaktie bei voller Verwässerung in €</b>	3,95	2,95

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ

### 9. FLÜSSIGE MITTEL

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die flüssigen Mittel wie folgt zusammen:

in Mio €	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Zahlungsmittel	946	627
Termingelder und Wertpapiere (mit einer Fälligkeit von bis zu 90 Tagen)	22	8
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>968</b>	<b>635</b>

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 waren in den flüssigen Mitteln zweckgebundene Mittel in Höhe von 52 Mio € bzw. 40 Mio € enthalten.

### 10. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wie folgt zusammen:

in Mio €	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.985	3.617
abzüglich Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen	404	383
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto</b>	<b>3.581</b>	<b>3.234</b>

### 11. VORRÄTE

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die Vorräte wie folgt zusammen:

in Mio €	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe und Waren	441	385
Unfertige Erzeugnisse	286	326
Fertige Erzeugnisse	1.114	1.076
abzüglich Wertberichtigungen	85	70
<b>Vorräte, netto</b>	<b>1.756</b>	<b>1.717</b>

## 12. SONSTIGE KURZ- UND LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

Der Ausweis der deutschen Bundesschatzanweisungen, in denen der Großteil des Erlöses aus der Kapitalerhöhung vorläufig angelegt wurde, erfolgt zum 30. September 2012 in Höhe von 801 Mio € unter den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten.

In den Beteiligungen und langfristigen Darlehen waren zum 30. September 2012 Beteiligungen in Höhe von 484 Mio € (31. Dezember 2011: 537 Mio €) enthalten, die nach der

Equity-Methode konsolidiert wurden und im Wesentlichen das Gemeinschaftsunternehmen von Fresenius Medical Care und Galenica Ltd. betreffen. Die sich in den ersten drei Quartalen 2012 aus der Equity-Bewertung ergebenden Erträge in Höhe von 11 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 16 Mio €) waren in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Position Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten enthalten. Des Weiteren war zum 31. Dezember 2011 in den Beteiligungen und langfristigen Darlehen ein Darlehen der Fresenius Medical Care an die Renal Advantage Partners, LLC in Höhe von 181 Mio € enthalten.

## 13. FIRKENWERTE UND SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die immateriellen Vermögenswerte, unterschieden in planmäßig abzuschreibende und nicht planmäßig abzuschreibende immaterielle Vermögenswerte, wie folgt zusammen:

### PLANMÄSSIG ABZUSCHREIBENDE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

in Mio €	30. September 2012			31. Dezember 2011		
	Anschaffungs-kosten	kumulierte Abschrei-bungen	Buchwert	Anschaffungs-kosten	kumulierte Abschrei-bungen	Buchwert
Patente, Produkt- und Vertriebsrechte	598	211	387	582	182	400
Technologie	90	30	60	86	25	61
Verträge über Wettbewerbsverzichte	245	160	85	201	144	57
Aktivierte Entwicklungskosten	375	158	217	366	147	219
Sonstige	644	359	285	601	322	279
<b>Gesamt</b>	<b>1.952</b>	<b>918</b>	<b>1.034</b>	<b>1.836</b>	<b>820</b>	<b>1.016</b>

### NICHT PLANMÄSSIG ABZUSCHREIBENDE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

in Mio €	30. September 2012			31. Dezember 2011		
	Anschaffungs-kosten	kumulierte Abschrei-bungen	Buchwert	Anschaffungs-kosten	kumulierte Abschrei-bungen	Buchwert
Markennamen	179	0	179	178	0	178
Managementverträge	6	0	6	6	0	6
Firmenwerte	14.811	0	14.811	12.773	0	12.773
<b>Gesamt</b>	<b>14.996</b>	<b>0</b>	<b>14.996</b>	<b>12.957</b>	<b>0</b>	<b>12.957</b>

Die erwarteten planmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte für die nächsten fünf Jahre zeigt die folgende Tabelle:

in Mio €	Q4/2012	2013	2014	2015	2016	Q1–3/2017
Erwarteter Abschreibungsaufwand	33	122	114	105	100	72

Der Buchwert der Firmenwerte hat sich wie folgt entwickelt:

in Mio €	Fresenius Medical Care	Fresenius Kabi	Fresenius Helios	Fresenius Vamed	Konzern/ Sonstiges	Fresenius- Konzern
<b>Buchwert zum 1. Januar 2011</b>	<b>6.090</b>	<b>3.804</b>	<b>1.620</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>11.568</b>
Zugänge	821	14	95	0	0	930
Umbuchungen	-2	0	0	0	0	-2
Währungsumrechnungsdifferenzen	186	91	0	0	0	277
<b>Buchwert zum 31. Dezember 2011</b>	<b>7.095</b>	<b>3.909</b>	<b>1.715</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>12.773</b>
Zugänge	1.646	5	369	9	0	2.029
Umbuchungen	0	0	-18	18	0	0
Währungsumrechnungsdifferenzen	6	3	0	0	0	9
<b>Buchwert zum 30. September 2012</b>	<b>8.747</b>	<b>3.917</b>	<b>2.066</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>14.811</b>

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 betragen die Buchwerte der sonstigen nicht planmäßig abzuschreibenden immateriellen Vermögenswerte 169 Mio € bzw. 168 Mio € für Fresenius Medical Care und jeweils 16 Mio € für Fresenius Kabi.

## 14. DARLEHEN UND AKTIVIERTE LEASINGVERTRÄGE

### KURZFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

Der Fresenius-Konzern wies kurzfristige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 249 Mio € bzw. 171 Mio € zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 aus. Diese betrafen zum 30. September 2012 Darlehen, die einzelne Konzerngesellschaften im Rahmen von Kreditvereinbarungen bei Geschäftsbanken aufgenommen haben.

### LANGFRISTIGE DARLEHEN UND AKTIVIERTE LEASINGVERTRÄGE

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträge wie folgt zusammen:

in Mio €	30. September 2012	31. Dezember 2011
Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006	1.670	2.161
Kreditvereinbarung 2008	1.205	1.326
Euro-Schuldscheindarlehen	894	800
Kredite von der Europäischen Investitionsbank	504	527
Forderungsverkaufsprogramm der Fresenius Medical Care	423	413
Finanzierungsleasing-Verbindlichkeiten	87	53
Sonstige	378	351
Zwischensumme	5.161	5.631
abzüglich kurzfristig fälliger Teil	2.563	1.854
abzüglich Finanzierungskosten	93	98
<b>Langfristige Darlehen und aktivierte Leasingverträge, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils</b>	<b>2.505</b>	<b>3.679</b>

#### Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006

Am 31. März 2006 schlossen die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA) und mehrere ihrer Tochterunternehmen eine syndizierte Kreditvereinbarung (Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006) in Höhe von 4,6 Mrd US\$ mit verschiedenen Banken und institutionellen Investoren ab. Diese Vereinbarung ersetzte eine frühere Kreditvereinbarung.

Seit Abschluss dieser Kreditvereinbarung wurden sowohl Vertragsanpassungen als auch freiwillige vorzeitige Tilgungen vorgenommen, die zu einer Veränderung des Kreditrahmens führten.



Die folgenden Tabellen zeigen die zur Verfügung stehenden Fazilitäten und die Inanspruchnahmen aus der Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006 zum 30. September 2012 und zum 31. Dezember 2011:

	30. September 2012			
	Kreditfazilitäten		Inanspruchnahmen	
	in Mio US\$	in Mio €	in Mio US\$	in Mio €
Revolvierender Kredit	1.200	928	275	213
Darlehen A	1.125	870	1.125	870
Darlehen B	759	587	759	587
<b>Gesamt</b>	<b>3.084</b>	<b>2.385</b>	<b>2.159</b>	<b>1.670</b>

	31. Dezember 2011			
	Kreditfazilitäten		Inanspruchnahmen	
	in Mio US\$	in Mio €	in Mio US\$	in Mio €
Revolvierender Kredit	1.200	927	59	46
Darlehen A	1.215	939	1.215	939
Darlehen B	1.522	1.176	1.522	1.176
<b>Gesamt</b>	<b>3.937</b>	<b>3.042</b>	<b>2.796</b>	<b>2.161</b>

Am 30. September 2012 bzw. am 31. Dezember 2011 hatte Fresenius Medical Care zusätzlich Letters of Credit in Höhe von 160 Mio US\$ bzw. 181 Mio US\$ genutzt, die nicht in den oben genannten Inanspruchnahmen zu diesen Zeitpunkten enthalten waren, die jedoch die zur Verfügung stehenden Beträge der revolvingenden Kreditfazilität entsprechend reduzieren.

Zum 30. September 2012 haben die FMC-AG & Co. KGaA und ihre Tochterunternehmen alle in der Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006 festgelegten Verpflichtungen erfüllt.

Am 30. Oktober 2012 schloss die FMC-AG & Co. KGaA eine neue syndizierte Kreditvereinbarung in Höhe von 3.850 Mio US\$ mit einer Gruppe von Banken und institutionellen Investoren ab. Diese Vereinbarung ersetzt die

Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006 (siehe Anmerkung 26, Wesentliche Ereignisse seit Ende des 3. Quartals 2012).

### Kreditvereinbarung 2008

Im Zusammenhang mit der Akquisition von APP Pharmaceuticals, Inc. hat der Fresenius-Konzern am 20. August 2008 eine syndizierte Bankkreditvereinbarung (Kreditvereinbarung 2008) in Höhe von ursprünglich 2,45 Mrd US\$ abgeschlossen.

Seit Abschluss dieser Kreditvereinbarung wurden sowohl Vertragsanpassungen als auch freiwillige vorzeitige Tilgungen vorgenommen, die zu einer Veränderung des Kreditrahmens führten.

Die folgenden Tabellen zeigen die zur Verfügung stehenden Fazilitäten und die Inanspruchnahmen aus der Kreditvereinbarung 2008 zum 30. September 2012 und zum 31. Dezember 2011:

	30. September 2012			
	Kreditfazilitäten		Inanspruchnahmen	
		in Mio €		in Mio €
Revolvierende Kreditlinie	550 Mio US\$	426	0 Mio US\$	0
Darlehen A	387 Mio US\$	299	387 Mio US\$	299
Darlehen D (in US\$)	965 Mio US\$	747	965 Mio US\$	747
Darlehen D (in €)	159 Mio €	159	159 Mio €	159
<b>Gesamt</b>		<b>1.631</b>		<b>1.205</b>



31. Dezember 2011

	Kreditfazilitäten		Inanspruchnahmen	
		in Mio €		in Mio €
Revolvierende Kreditlinie	550 Mio US\$	425	0 Mio US\$	0
Darlehen A	537 Mio US\$	415	537 Mio US\$	415
Darlehen D (in US\$)	971 Mio US\$	751	971 Mio US\$	751
Darlehen D (in €)	160 Mio €	160	160 Mio €	160
<b>Gesamt</b>		1.751		1.326

Zum 30. September 2012 hat der Fresenius-Konzern alle in der Kreditvereinbarung 2008 festgelegten Verpflichtungen erfüllt.

### Euro-Schuldscheindarlehen

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die Schuldscheindarlehen des Fresenius-Konzerns wie folgt zusammen:

	Fälligkeit	Nominalzins	Buchwert/Nominalbetrag in Mio €	
			30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Fresenius Finance B.V. 2008/2012	2. April 2012	5,59 %	0	62
Fresenius Finance B.V. 2008/2012	2. April 2012	variabel	0	138
Fresenius Finance B.V. 2007/2012	2. Juli 2012	5,51 %	0	26
Fresenius Finance B.V. 2007/2012	2. Juli 2012	variabel	0	74
Fresenius Finance B.V. 2008/2014	2. April 2014	5,98 %	112	112
Fresenius Finance B.V. 2008/2014	2. April 2014	variabel	88	88
Fresenius Finance B.V. 2007/2014	2. Juli 2014	5,75 %	38	38
Fresenius Finance B.V. 2007/2014	2. Juli 2014	variabel	62	62
Fresenius SE & Co. KGaA 2012/2016	4. April 2016	3,36 %	156	0
Fresenius SE & Co. KGaA 2012/2016	4. April 2016	variabel	129	0
Fresenius SE & Co. KGaA 2012/2018	4. April 2018	4,09 %	72	0
Fresenius SE & Co. KGaA 2012/2018	4. April 2018	variabel	43	0
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 2009/2012	27. Okt. 2012	7,41 %	36	36
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 2009/2012	27. Okt. 2012	variabel	119	119
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 2009/2014	27. Okt. 2014	8,38 %	12	15
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 2009/2014	27. Okt. 2014	variabel	27	30
<b>Schuldscheindarlehen</b>			<b>894</b>	<b>800</b>

Am 2. April 2012 emittierte die Fresenius SE & Co. KGaA Schuldscheindarlehen in Höhe von 400 Mio €. Die Erlöse aus der Begebung wurden zur Refinanzierung der im April und Juli 2012 fällig gewordenen Tranchen von Schuldscheindarlehen der Fresenius Finance B.V. sowie für allgemeine Geschäftszwecke verwendet. Die neuen Schuldscheindarlehen werden von der Fresenius Kabi AG und der Fresenius ProServe GmbH garantiert.

Für die am 27. Oktober 2012 fällig gewordenen Schuldscheindarlehen der FMC-AG & Co. KGaA in Höhe von 155 Mio € erfolgt der Ausweis in der Konzern-Bilanz als kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträge.

Zum 30. September 2012 hat der Fresenius-Konzern die Verpflichtungen aus den Bedingungen der Euro-Schuldscheindarlehen erfüllt.

## Kreditvereinbarungen mit der Europäischen Investitionsbank

Die folgende Tabelle zeigt den Stand der Verbindlichkeiten gegenüber der Europäischen Investitionsbank (EIB) zum 30. September 2012 und zum 31. Dezember 2011:

	Fälligkeit	Kreditfazilitäten in Mio €		Buchwert in Mio €	
		30. Sept. 2012	31. Dez. 2011	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Fresenius SE & Co. KGaA	2013	196	196	196	196
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2013/2014	253 <sup>1</sup>	271 <sup>1</sup>	248 <sup>1</sup>	267 <sup>1</sup>
HELIOS Kliniken GmbH	2019	60	64	60	64
<b>Kredite von der EIB</b>		<b>509</b>	<b>531</b>	<b>504</b>	<b>527</b>

<sup>1</sup> Abweichung aufgrund von Währungsumrechnungsdifferenzen und Tilgungen

Die Kredite wurden überwiegend in Euro ausgezahlt. Am 30. September 2012 hatte die FMC-AG & Co. KGaA in US-Dollar denominierte Verbindlichkeiten gegenüber der EIB in Höhe von 140 Mio US\$ (108 Mio €).

Die im Juni und September 2013 fällig werdenden Kredite der Fresenius SE & Co. KGaA und der FMC-AG & Co. KGaA werden in der Konzern-Bilanz als kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträge ausgewiesen.

Zum 30. September 2012 hat der Fresenius-Konzern die entsprechenden Auflagen und Verpflichtungen erfüllt.

### KREDITLINIEN

Neben den zuvor beschriebenen Verbindlichkeiten stehen dem Fresenius-Konzern weitere Kreditfazilitäten zur Verfügung, die zum Stichtag nicht oder nur teilweise genutzt waren.

Der zusätzlich verfügbare Finanzierungsspielraum aus freien Kreditlinien betrug am 30. September 2012 rund 1,8 Mrd €.

## 15. ANLEIHEN

Zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 setzten sich die Anleihen des Fresenius-Konzerns wie folgt zusammen:

	Nominalbetrag	Fälligkeit	Nominalzins	Buchwert in Mio €	
				30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Fresenius Finance B.V. 2006/2013	500 Mio €	31. Jan. 2013	5,00 %	500	500
Fresenius Finance B.V. 2006/2016	650 Mio €	31. Jan. 2016	5,50 %	644	637
Fresenius Finance B.V. 2012/2019	500 Mio €	15. Apr. 2019	4,25 %	500	0
Fresenius US Finance II, Inc. 2009/2015	275 Mio €	15. Juli 2015	8,75 %	267	264
Fresenius US Finance II, Inc. 2009/2015	500 Mio US\$	15. Juli 2015	9,00 %	375	372
FMC Finance VI S.A. 2010/2016	250 Mio €	15. Juli 2016	5,50 %	248	248
FMC Finance VII S.A. 2011/2021	300 Mio €	15. Feb. 2021	5,25 %	294	294
FMC Finance VIII S.A. 2011/2016	100 Mio €	15. Okt. 2016	variabel	100	100
FMC Finance VIII S.A. 2011/2018	400 Mio €	15. Sept. 2018	6,50 %	395	395
FMC Finance VIII S.A. 2012/2019	250 Mio €	31. Juli 2019	5,25 %	243	0
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 2007/2017	500 Mio US\$	15. Juli 2017	6,875 %	383	383
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 2011/2021	650 Mio US\$	15. Feb. 2021	5,75 %	499	498
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 2011/2018	400 Mio US\$	15. Sept. 2018	6,50 %	306	305
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 2012/2019	800 Mio US\$	31. Juli 2019	5,625 %	619	0
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 2012/2022	700 Mio US\$	31. Jan. 2022	5,875 %	541	0
<b>Anleihen</b>				<b>5.914</b>	<b>3.996</b>

Am 28. März 2012 hat die Fresenius Finance B.V. eine vorrangige, unbesicherte Anleihe in Höhe von 500 Mio € platziert. Die Anleihe wurde zum Nennwert ausgegeben und

wird im Jahr 2019 fällig. Der Nettoemissionserlös wurde für Akquisitionen, einschließlich der Akquisition der Damp Gruppe, zur Refinanzierung kurzfristiger Verbindlichkeiten und für allgemeine Geschäftszwecke verwendet.

Am 26. Januar 2012 hat die Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. vorrangige, unbesicherte Anleihen in Höhe von 800 Mio US\$ mit Fälligkeit im Jahr 2019 und 700 Mio US\$ mit Fälligkeit im Jahr 2022 platziert. Des Weiteren platzierte die FMC Finance VIII S.A. eine vorrangige, unbesicherte Anleihe in Höhe von 250 Mio €, die im Jahr 2019 fällig wird. Der Nettoemissionserlös wurde für Akquisitionen, zur Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten und für allgemeine Geschäftszwecke verwendet.

Die Anleihen der Fresenius Finance B.V. werden von der Fresenius SE & Co. KGaA, der Fresenius Kabi AG und der Fresenius ProServe GmbH garantiert. Die Anleihen der Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. und der FMC Finance VIII S.A. (hundertprozentige Tochtergesellschaften der FMC-AG & Co. KGaA) werden durch die Gesellschaften FMC-AG & Co. KGaA, Fresenius Medical Care Holdings, Inc. und Fresenius Medical Care Deutschland GmbH gesamtschuldnerisch garantiert.

Für die am 31. Januar 2013 fällig werdende Anleihe der Fresenius Finance B.V. erfolgt der Ausweis in der Konzern-Bilanz unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten als kurzfristig fälliger Teil der Anleihen.

Zum 30. September 2012 hat der Fresenius-Konzern alle in den Anleihebedingungen festgelegten Verpflichtungen erfüllt.

## 16. PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

### LEISTUNGSORIENTIERTE PENSIONSPLÄNE

Zum 30. September 2012 betragen die Pensionsrückstellungen im Fresenius-Konzern 375 Mio €. Der kurzfristige Teil der Pensionsrückstellungen in Höhe von 12 Mio € wird in der Konzern-Bilanz unter den kurzfristigen Rückstellungen und sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Der langfristige Teil der Rückstellungen in Höhe von 363 Mio € wird als Pensionsrückstellung ausgewiesen. Ein aus dem nordamerikanischen Pensionsplan der Fresenius Medical Care zum 30. September 2012 resultierender Vermögenswert in Höhe von 1 Mio € ist in der Konzern-Bilanz in den sonstigen langfristigen Vermögenswerten enthalten.

Die in den ersten drei Quartalen 2012 geleisteten Zuführungen zum Pensionsfondsvermögen betragen im Fresenius-Konzern 11 Mio €. Die erwarteten Zuführungen des Fresenius-Konzerns für das gesamte Geschäftsjahr 2012 belaufen sich auf 13 Mio €.

Der Pensionsaufwand aus den leistungsorientierten Versorgungsplänen in Höhe von 39 Mio € (1.–3. Quartal 2011: 30 Mio €) setzte sich aus folgenden Komponenten zusammen:

in Mio €	Q1–3/2012	Q1–3/2011
Laufender Dienstzeitaufwand	14	14
Zinsaufwand	28	26
Erwartete Erträge des Planvermögens	-12	-13
Tilgung von versicherungsmathematischen Verlusten, netto	9	3
Tilgung von früherem Dienstzeitaufwand	–	–
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>39</b>	<b>30</b>

## 17. ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER

Die Anteile anderer Gesellschafter im Fresenius-Konzern zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 stellten sich wie folgt dar:

in Mio €	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Anteile anderer Gesellschafter an der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4.627	4.306
Anteile anderer Gesellschafter an der VAMED AG	31	29
Anteile anderer Gesellschafter in den Unternehmensbereichen		
Fresenius Medical Care	390	243
Fresenius Kabi	73	63
Fresenius Helios	107	137
Fresenius Vamed	2	2
<b>Gesamt</b>	<b>5.230</b>	<b>4.780</b>

Von November 2011 bis Februar 2012 erwarb die Fresenius SE & Co. KGaA 3.500.000 Stammaktien der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA). Damit betrug der Anteil der Fresenius SE & Co. KGaA am Stammkapital der FMC-AG & Co. KGaA 31,2 % zum 30. September 2012.

Die Anteile anderer Gesellschafter veränderten sich wie folgt:

in Mio €	Q1–3/2012
<b>Anteile anderer Gesellschafter zum 1. Januar 2012</b>	<b>4.780</b>
Anteil am Gewinn	612
Aktioptionen	85
Anteilige Dividendenausschüttungen	-256
Erwerb von Stammaktien der FMC-AG & Co. KGaA	-43
Währungseffekte, Erstkonsolidierungen und sonstige Veränderungen	52
<b>Anteile anderer Gesellschafter zum 30. September 2012</b>	<b>5.230</b>

## 18. EIGENKAPITAL DER ANTEILSEIGNER DER FRESENIUS SE & CO. KGAA

### GEZEICHNETES KAPITAL

Am 15. Mai 2012 schloss die Fresenius SE & Co. KGaA eine Kapitalerhöhung mit der Eintragung im Handelsregister erfolgreich ab. Im Rahmen der Kapitalerhöhung wurden 13,8 Millionen neue Stammaktien zum Preis von 73,50 € emittiert. Der Bruttoemissionserlös betrug 1.014,3 Mio €. Das Gezeichnete Kapital stieg durch die Kapitalerhöhung um 13,8 Mio €. Die neuen Aktien sind für das Geschäftsjahr 2012 voll dividendenberechtigt.

In den ersten drei Quartalen 2012 wurden 907.274 Aktienoptionen ausgeübt. Das Gezeichnete Kapital der Fresenius SE & Co. KGaA inklusive der neuen Aktien aus der Kapitalerhöhung war danach zum 30. September 2012 in 177.944.610 Inhaber-Stammaktien eingeteilt. Die Aktien sind als Stückaktien ohne Nennwert ausgegeben. Der anteilige Betrag am Gezeichneten Kapital beträgt 1,00 € je Aktie.

### BEDINGTES KAPITAL

Das Bedingte Kapital der Fresenius SE & Co. KGaA ist entsprechend der Aktienoptionspläne in das Bedingte Kapital I, das Bedingte Kapital II und das Bedingte Kapital III eingeteilt. Diese bestehen zur Bedienung der Bezugsrechte aus

den bisher ausgegebenen Aktienoptionen bzw. Wandelschuldverschreibungen auf Inhaber-Stammaktien der Aktienoptionspläne von 1998, 2003 und 2008 (siehe Anmerkung 24, Aktienoptionen).

Mit Beschluss vom 11. Mai 2012 hat die ordentliche Hauptversammlung der Fresenius SE & Co. KGaA die persönlich haftende Gesellschafterin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 10. Mai 2017 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 2,5 Mrd € zu begeben. Zur Erfüllung der gewährten Bezugsrechte ist das Grundkapital der Fresenius SE & Co. KGaA um bis zu 16.323.734 € durch Ausgabe von bis zu 16.323.734 neuen Inhaber-Stammaktien bedingt erhöht worden (Bedingtes Kapital IV). Die das Bedingte Kapital IV betreffende Satzungsänderung wurde am 4. Juli 2012 mit der Eintragung im Handelsregister wirksam. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von gegen Barleistung ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen oder von Optionsscheinen aus gegen Barleistung ausgegebenen Optionsschuldverschreibungen von ihrem Wandlungs- oder Optionsrecht Gebrauch machen und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden (Bedingtes Kapital IV). Die neuen Inhaber-Stammaktien nehmen ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem ihre Ausgabe erfolgt, am Gewinn teil.

Das Bedingte Kapital hat sich wie folgt entwickelt:

in €	Stammaktien
Bedingtes Kapital I Fresenius AG Aktienoptionsplan 1998	888.428
Bedingtes Kapital II Fresenius AG Aktienoptionsplan 2003	2.976.630
Bedingtes Kapital III Fresenius SE Aktienoptionsplan 2008	6.024.524
<b>Gesamtes Bedingtes Kapital per 1. Januar 2012</b>	<b>9.889.582</b>
Ausübungen aus dem Fresenius AG Aktienoptionsplan 1998	-30.458
Ausübungen aus dem Fresenius AG Aktienoptionsplan 2003	-380.900
Ausübungen aus dem Fresenius SE Aktienoptionsplan 2008	-495.916
Bedingtes Kapital IV, genehmigt am 11. Mai 2012	16.323.734
<b>Gesamtes Bedingtes Kapital per 30. September 2012</b>	<b>25.306.042</b>

### GENEHMIGTES KAPITAL

In der Hauptversammlung am 13. Mai 2011 wurde die Aufhebung der bisherigen Genehmigten Kapitalien I bis V und die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals I beschlossen.

Danach ist die Fresenius Management SE als persönlich haftende Gesellschafterin gemäß neuer Bestimmung in der Satzung der Fresenius SE & Co. KGaA ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 12. Mai 2016, das Grundkapital der Fresenius SE & Co. KGaA um insgesamt bis zu

40.320.000 € durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer Inhaber-Stammaktien gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I). Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in definierten Fällen auszuschließen (u. a. zum Ausgleich von Spitzenbeträgen). Bei Bareinlagen ist dies nur zulässig, wenn der Ausgabebetrag den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien

zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags durch die persönlich haftende Gesellschafterin nicht wesentlich unterschreitet. Des Weiteren darf der anteilige Betrag der unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten, weder im Zeitpunkt der Beschlussfassung über diese Ermächtigung noch im Zeitpunkt ihrer Ausnutzung. Bei Sacheinlagen kann das Bezugsrecht beim Erwerb eines Unternehmens, von Teilen eines Unternehmens oder einer Beteiligung an einem Unternehmen ausgeschlossen werden. Von den Ermächtigungen zum Ausschluss des Bezugsrechts kann die Fresenius Management SE nur in einem solchen Umfang Gebrauch machen, dass der anteilige Betrag der insgesamt unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien 20 % des Grundkapitals nicht überschreitet, weder im Zeitpunkt der Beschlussfassung über diese Ermächtigung noch im Zeitpunkt ihrer Ausnutzung.

Die beschlossenen Änderungen des Genehmigten Kapitals wurden mit Eintragung der Satzungsänderung im Handelsregister am 11. Juli 2011 wirksam.

Das Genehmigte Kapital I verringerte sich zum 30. September 2012 durch die Kapitalerhöhung um 13,8 Mio € auf 26.520.000 €.

#### **KAPITALRÜCKLAGE**

Im 2. Quartal 2012 erfolgte eine Erhöhung der Kapitalrücklage in Höhe von 989 Mio € im Zusammenhang mit der Kapitalerhöhung der Fresenius SE & Co. KGaA. Die dabei angefallenen Kosten abzüglich der darauf entfallenden Steuergutschrift wurden in Höhe von 11 Mio € erfolgsneutral gegen die Kapitalrücklage verrechnet.

#### **DIVIDENDEN**

Nach deutschem Aktienrecht (AktG) ist der Bilanzgewinn, wie er sich aus dem nach deutschen handelsrechtlichen Vorschriften (HGB) aufgestellten Jahresabschluss der Fresenius SE & Co. KGaA ergibt, Grundlage für die Ausschüttung von Dividenden an die Aktionäre.

Im Mai 2012 wurde auf der Hauptversammlung eine Dividende von 0,95 € je Inhaber-Stammaktie, entsprechend einer Gesamtausschüttung von 155 Mio €, beschlossen und ausgezahlt.

## **SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN**

### **19. RECHTLICHE VERFAHREN**

Der Fresenius-Konzern ist regelmäßig in zahlreiche Klagen, Rechtsstreitigkeiten, behördliche und steuerbehördliche Prüfungen, Ermittlungen und sonstige Rechtsangelegenheiten involviert, die sich größtenteils aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Erbringung von Dienstleistungen und Lieferung von Produkten im Gesundheitswesen ergeben. Im Folgenden werden solche rechtlichen Angelegenheiten beschrieben, die der Fresenius-Konzern derzeit als wesentlich erachtet. Für diejenigen der im Folgenden beschriebenen rechtlichen Angelegenheiten, von denen der Fresenius-Konzern annimmt, dass ein Schaden zum einen vernünftigerweise möglich und zum anderen bestimmbar ist, wird eine Schätzung des möglichen Schadens oder der Rahmen des Schadenrisikos angegeben. Für die übrigen der im Folgenden beschriebenen Angelegenheiten erachtet der Fresenius-Konzern die Wahrscheinlichkeit des Schadenseintritts als gering und/oder kann der Schaden oder der Rahmen des möglichen Schadens vernünftigerweise nicht zum jetzigen Zeitpunkt geschätzt werden. Der genaue Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und anderen Rechtsangelegenheiten kann stets nur schwer vorhergesagt werden, und es können sich Resultate ergeben, die von der Einschätzung des Fresenius-Konzerns abweichen. Der Fresenius-Konzern ist überzeugt, stichhaltige Einwände gegen die in anhängigen Rechtsangelegenheiten geltend gemachten Ansprüche oder Vorwürfe zu besitzen und wird sich vehement verteidigen. Dennoch ist es möglich, dass die Entscheidung einer oder mehrerer derzeit anhängiger oder drohender rechtlicher Angelegenheiten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Fresenius-Konzerns sowie auf dessen Finanz- und Ertragslage haben könnten.

Zu den laufenden Rechtsstreitigkeiten, Gerichtsverfahren und Ermittlungen im einzelnen wird auf den gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 verwiesen. Ergänzend dazu werden nachfolgend lediglich die sich während des Berichtszeitraums ergebenden Veränderungen bei den einzelnen Vorgängen dargestellt. Diese Veränderungen sind im Zusammenhang mit der Gesamtdarstellung des Vorgangs in dem gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 zu sehen; die dort verwendeten Definitionen und Abkürzungen sind identisch mit denen im vorliegenden Quartalsfinanzbericht.

**W.R. GRACE & CO. RECHTSSTREITIGKEIT**

Im Januar und Februar 2011 hat das US-Konkursgericht die Bestätigung des Reorganisations- und Sanierungsplans angeordnet und diese Bestätigungsanordnungen wurden von dem US-Bezirksgericht am 31. Januar 2012 bestätigt. Mehrere Parteien haben beim Berufungsgericht für den Third Circuit Berufung eingelegt und der Reorganisations- und Sanierungsplan wird bis zur endgültigen Entscheidung über die Berufungsverfahren nicht umgesetzt werden.

**BAXTER-PATENTSTREIT „TOUCHSCREEN-SCHNITTSTELLEN“ (1)**

Nach der im Jahr 2011 erfolgten Zurückverweisung verringerte das Bezirksgericht die nach dem Urteil festgesetzte Entschädigungssumme auf 10 Mio US\$ und 61 Mio US\$ von dem Treuhandkonto wurden an FMCH zurückerstattet. In einem parallelen erneuten Prüfungsverfahren (Re-examination) bezüglich des letzten noch gegenständlichen Patents haben das US Patent- und Markenamt und das US Board of Patent Appeals and Interferences (Beschwerdekammer) dieses Baxter-Patent für unwirksam erklärt. Am 17. Mai 2012 hat das Bundesberufungsgericht die Entscheidung des US Patent- und Markenamtes bestätigt und das letzte verbliebene Baxter-Patent für unwirksam erklärt. Das Bundesberufungsgericht hat das Ersuchen von Baxter um eine erneute Anhörung abgelehnt.

**BAXTER-PATENTSTREIT „LIBERTY CYCLER“**

Am 27. August 2012 hat Baxter beim US-Bezirksgericht für den Northern District of Illinois eine Klage mit der Bezeichnung Baxter International Inc. et al, v. Fresenius Medical Care Holdings, Inc., Fallnummer 12-cv-06890, eingereicht, in der Baxter behauptet, dass der Liberty™ cycler der FMCH bestimmte US-Patente verletze, die Baxter zwischen Oktober 2010 und Juni 2012 erteilt worden waren. Fresenius Medical Care ist überzeugt, sich gegen diese Klagen wirksam verteidigen zu können und wird sich energisch gegen diese Klage zur Wehr setzen.

**RENAL CARE GROUP – SAMMELKLAGE „AKQUISITION“**

Vorbehaltlich der Zustimmung des Nashville Chancery Court hat sich der Kläger damit einverstanden erklärt, die Klage mit präjudizieller Wirkung gegenüber dem Kläger und sämtlichen anderen Sammelkläger im Gegenzug zu einer Zahlung zurückzuziehen, deren Höhe für Fresenius Medical Care als nicht wesentlich anzusehen ist.

**RENAL CARE GROUP – KLAGE „METHOD II“**

Am 5. Oktober 2012 hat das Berufungsgericht für den Sixth Circuit das Urteil des Bezirksgerichts in wesentlichen Teilen rückgängig gemacht, dessen Urteilspruch und Schadenersatzentscheidung aufgehoben und eine Entscheidung zu Gunsten der auf Seiten der FMCH Beklagten bezüglich der hauptsächlich sich auf den False Claims Act beziehenden Klagepunkte erlassen. Das Berufungsgericht hat das weitere Verfahren und die Verhandlung dabei auf die Punkte der ungerechtfertigten Bereicherung und der „Zuweisung“ beschränkt an das Bezirksgericht zurückverwiesen. Fresenius Medical Care wird sich gegen diese Klagepunkte, sollten sie weiter verfolgt werden, verteidigen.

**FRESENIUS MEDICAL CARE HOLDINGS – „QUI TAM“ KLAGE (WESTERN DISTRICT VON TEXAS)**

Am 30. Juli 2012 bestätigte das Berufungsgericht das durch das Bezirksgericht zu Gunsten der FMCH ergangene Urteil.

**VORLAGEVERFÜGUNG „AMERICAN ACCESS CARE, LLC“**

Die US-Bundesanwaltschaften für Rhode Island und Connecticut haben gegen American Access Care, LLC (AAC) und bestimmte verbundene Gesellschaften im Vorfeld der Akquisition von AAC durch Fresenius Medical Care im Oktober 2011 Vorlageverfügungen erlassen. Im März 2012 wurde unter Leitung der Bundesanwaltschaft für den Southern District of Florida (Miami) eine dritte Vorlageverfügung erlassen. Die Vorlageverfügungen beziehen sich auf eine Vielzahl von Dokumenten und Aktivitäten von AAC, scheinen sich jedoch auf Kodierungs- und Abrechnungspraktiken zu konzentrieren. Fresenius Medical Care hat die Zuständigkeit zur Beantwortung dieser Vorlageverfügungen übernommen und kooperiert vollumfänglich mit der Bundesanwaltschaft.

**INTERNE UNTERSUCHUNG**

Fresenius Medical Care hat Mitteilungen erhalten, die das Vorliegen bestimmter Verhaltensweisen in bestimmten Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten und Deutschland behaupten, die gegen den U.S. Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) oder andere Anti-Korruptionsgesetze verstoßen könnten. In Reaktion auf diese Behauptungen führt das Audit and Corporate Governance Committee des Aufsichtsrates der Fresenius Medical Care unter Mitwirkung von zu diesem Zweck beauftragten unabhängigen Anwälten eine interne



Untersuchung durch. Fresenius Medical Care hat die U.S. Securities and Exchange Commission sowie das US-Justizministerium freiwillig über das Vorliegen dieser Behauptungen sowie über die interne Untersuchung durch Fresenius Medical Care informiert. Fresenius Medical Care hat zudem ihre unabhängigen Anwälte angewiesen in Zusammenarbeit mit der Compliance-Abteilung der Fresenius Medical Care die internen Kontrollprozesse bezüglich der Einhaltung von internationalen Anti-Korruptionsgesetzen zu überprüfen und etwaiges Verbesserungspotential im Hinblick auf diese Prozesse zu identifizieren. Fresenius Medical Care bekennt sich vollumfänglich zur Einhaltung des FCPA. Die Ergebnisse der internen Untersuchung können zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht vorausgesagt werden.

## 20. FINANZINSTRUMENTE

### BEWERTUNG VON FINANZINSTRUMENTEN

In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte und Marktwerte sowie die Fair-Value-Hierarchiestufen der Finanzinstrumente des Fresenius-Konzerns, gegliedert nach Klassen, zum 30. September 2012 bzw. 31. Dezember 2011 dargestellt:

in Mio €	Fair-Value-Hierarchiestufe	30. September 2012		31. Dezember 2011	
		Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Flüssige Mittel	1	968	968	635	635
Zum Buchwert bilanzierte Vermögenswerte	3	3.603	3.603	3.428	3.427
Zum Marktwert bilanzierte Vermögenswerte	1	907	907	0	0
Zum Buchwert bilanzierte Verbindlichkeiten	2	12.001	12.522	10.531	10.778
Zum Marktwert bilanzierte Verbindlichkeiten	2	10	10	3	3
Zum Marktwert bilanzierte Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen	3	368	368	276	276
Derivate zu Sicherungszwecken	2	-112	-112	-212	-212

Im Folgenden werden die wesentlichen Methoden und Annahmen erläutert, die bei der Ermittlung der Marktwerte von Finanzinstrumenten sowie bei der Klassifizierung entsprechend der dreistufigen Fair-Value-Hierarchie angewendet werden:

Flüssige Mittel werden zu ihrem Nominalwert angesetzt, der dem Marktwert entspricht.

Für die kurzfristigen Finanzinstrumente, wie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie kurzfristige Finanzverbindlichkeiten, stellt der Nominalwert den Buchwert dar, der aufgrund der kurzen Laufzeiten dieser Instrumente eine angemessene Schätzung des Marktwerts ist.

Die Marktwerte der wesentlichen langfristigen Finanzinstrumente werden anhand vorhandener Marktinformationen ermittelt. Finanzinstrumente, für die Kursnotierungen verfügbar sind, werden mit den zum Bilanzstichtag aktuellen Kursnotierungen bewertet. Der Marktwert der anderen langfristigen

### NEUVERHANDLUNG VON LIZENZ- UND VERTRIEBSVEREINBARUNGEN

Als Ergebnis von Änderungen im Markt für intravenös verabreichtes Eisen plant Fresenius Medical Care ihren Lizenz-, Vertriebs-, Herstellungs- und Liefervertrag mit Luitpold Pharmaceuticals, Inc. und American Regent, Inc. über unter dem Markennamen Venofer verkaufte Eisen-Produkte aus dem Jahr 2008 neu zu verhandeln. Diese Neuverhandlung könnte zu Kosten von bis zu 65 Mio US\$ nach Steuern führen.

Der Fresenius-Konzern analysiert regelmäßig entsprechende Informationen und bildet die erforderlichen Rückstellungen für möglicherweise aus Verfahren resultierende Verbindlichkeiten einschließlich der geschätzten Rechtsberatkungskosten.

Finanzinstrumente ergibt sich als Barwert der entsprechenden zukünftigen Zahlungsströme. Für die Ermittlung dieser Barwerte werden die am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze und Kreditmargen des Fresenius-Konzerns berücksichtigt.

Der Marktwert des von Fresenius Medical Care an die Renal Advantage Partners, LLC gewährten Darlehens basierte auf signifikanten nicht-beobachtbaren Werten vergleichbarer Instrumente. Daher wurde die Klasse der zum Buchwert bilanzierten Vermögenswerte, welche aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und diesem Darlehen besteht, als Level 3 klassifiziert.

Die Klasse der zum Marktwert bilanzierten Vermögenswerte umfasst die deutschen Bundesschatzanweisungen und die erworbenen Aktien der RHÖN-KLINIKUM AG. Die Marktwerte dieser Vermögenswerte werden anhand vorhandener Marktinformationen ermittelt. Daher ist diese Klasse als Level 1 klassifiziert.

Die Klasse der zum Buchwert bilanzierten Verbindlichkeiten ist als Level 2 klassifiziert.

Die Buchwerte der in die Pflichtumtauschleihe eingebetteten Derivate und des Besserungsscheins (CVR) entsprechen deren Marktwerten. Die Pflichtumtauschleihe wurde am 14. August 2011 fällig. Die eingebetteten Derivate waren mit Marktwerten zu bewerten, die auf Grundlage eines Black-Scholes Modells ermittelt wurden, das signifikante sonstige beobachtbare Werte verwendet. Daher wurden sie als Level 2 klassifiziert.

Der Besserungsschein (CVR) wurde an der US-Börse gehandelt und war daher bis zum 31. Dezember 2010 mit dem aktuellen Börsenkurs zu bewerten. Demzufolge wurde er als Level 1 klassifiziert. Im 1. Quartal 2011 wurde die Börsennotierung der Besserungsscheine (CVR) aufgrund des Auslaufens der zugrundeliegenden Vereinbarung eingestellt und sie sind wertlos verfallen.

Die Klasse der zum Marktwert bilanzierten Verbindlichkeiten bestand im Wesentlichen aus den eingebetteten Derivaten und dem Besserungsschein (CVR) und wurde daher in ihrer Gesamtheit der niedrigeren Hierarchiestufe Level 2 zugeordnet.

Die Bewertung der Klasse der zum Marktwert bilanzierten Anteile anderer Gesellschafter mit Put-Optionen erfolgt zu signifikanten nicht-beobachtbaren Werten. Sie ist daher als Level 3 klassifiziert.

Die im Wesentlichen aus Zinsswaps und Devisentermingeschäften bestehenden Derivate werden wie folgt bewertet: Bei Zinsswaps erfolgt die Bewertung durch Abzinsung der zukünftigen Zahlungsströme auf Basis der am Bilanzstichtag für die Restlaufzeit der Kontrakte geltenden Marktzinssätze. Für die Ermittlung der Marktwerte von Devisentermingeschäften wird der kontrahierte Terminkurs mit dem Terminkurs des Bilanzstichtags für die Restlaufzeit des jeweiligen Kontraktes verglichen. Der daraus resultierende Wert wird unter Berücksichtigung aktueller Marktzinssätze der entsprechenden Währung auf den Bilanzstichtag diskontiert.

In die Ermittlung der Marktwerte der als Verbindlichkeiten bilanzierten Derivate wird das eigene Kreditrisiko einbezogen. Für die Bewertung der als Vermögenswerte bilanzierten Derivate wird das Kreditrisiko der Vertragspartner berücksichtigt.

Die Marktwert-Berechnung der Klasse der Derivate zu Sicherungszwecken basiert auf signifikanten sonstigen beobachtbaren Werten, sie sind daher entsprechend der definierten Fair-Value-Hierarchiestufen als Level 2 klassifiziert.

Derzeit gibt es keinen Hinweis auf eine mögliche Wertminderung der Finanzforderungen des Fresenius-Konzerns. Daher sind die Wertberichtigungen auf Kreditausfälle von Finanzforderungen unwesentlich.

#### MARKTWERTE DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE

in Mio €	30. September 2012		31. Dezember 2011	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten
Zinssicherungsgeschäfte (kurzfristig)	-	34	0	103
Zinssicherungsgeschäfte (langfristig)	0	34	0	60
Devisenkontrakte (kurzfristig)	11	22	9	39
Devisenkontrakte (langfristig)	2	-	1	5
<b>Als Sicherungsinstrumente designierte Derivate<sup>1</sup></b>	<b>13</b>	<b>90</b>	<b>10</b>	<b>207</b>
Zinssicherungsgeschäfte (langfristig)	0	10	0	3
Devisenkontrakte (kurzfristig) <sup>1</sup>	8	42	43	58
Devisenkontrakte (langfristig) <sup>1</sup>	-	1	1	1
<b>Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung</b>	<b>8</b>	<b>53</b>	<b>44</b>	<b>62</b>

<sup>1</sup> Als Sicherungsinstrumente designierte Derivate und Devisenkontrakte aus Derivaten ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung bilden die Klasse Derivate zu Sicherungszwecken.



Derivative Finanzinstrumente werden in jeder Berichtsperiode zum Marktwert bewertet, demzufolge entsprechen die Buchwerte zum Bilanzstichtag den Marktwerten.

Auch Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung, also Derivate, für die kein Hedge-Accounting angewendet wird, werden ausschließlich zur Absicherung von wirtschaftlichen Risiken eingesetzt und nicht für Spekulationszwecke abgeschlossen.

Die Derivate zu Sicherungszwecken wurden in der Konzern-Bilanz unsaldiert unter den sonstigen Vermögenswerten in Höhe von 21 Mio € und den sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 133 Mio € ausgewiesen.

Der kurzfristig fällige Teil der Zinssicherungsgeschäfte und der Devisenkontrakte, der in der vorhergehenden Tabelle als Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit gezeigt ist, wird in der Konzern-Bilanz unter den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten bzw. unter den kurzfristigen Rückstellungen und sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Der als Vermögenswert bzw. als Verbindlichkeit ausgewiesene langfristige Teil ist in den sonstigen langfristigen Vermögenswerten bzw. in den langfristigen Rückstellungen und sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten enthalten. Die in die Pflichtumtauschleihe eingebetteten Derivate waren bis zur Fälligkeit der Anleihe in der Konzern-Bilanz in den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

#### EFFEKT DER ALS SICHERUNGSTRUMENTE DESIGNIERTEN DERIVATE AUF DIE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio €	Q1-3/2012		
	im Other Comprehensive Income (Loss) angesetzte Erträge/Aufwendungen (effektiver Teil)	Umbuchungen aus dem kumulierten Other Comprehensive Income (Loss) (effektiver Teil)	in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Erträge/Aufwendungen
Zinssicherungsgeschäfte	-20	-23	1
Devisenkontrakte	26	5	0
<b>Als Cashflow Hedges klassifizierte Derivate<sup>1</sup></b>	<b>6</b>	<b>-18</b>	<b>1</b>
Devisenkontrakte			-1
<b>Als Fair Value Hedges klassifizierte Derivate</b>			<b>-1</b>
<b>Als Sicherungsinstrumente designierte Derivate</b>	<b>6</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Erträge/Aufwendungen bestehen ausschließlich aus dem ineffektiven Anteil.

in Mio €	Q1-3/2011		
	im Other Comprehensive Income (Loss) angesetzte Erträge/Aufwendungen (effektiver Teil)	Umbuchungen aus dem kumulierten Other Comprehensive Income (Loss) (effektiver Teil)	in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Erträge/Aufwendungen
Zinssicherungsgeschäfte	-52	-5	-7
Devisenkontrakte	-9	2	-
<b>Als Cashflow Hedges klassifizierte Derivate<sup>1</sup></b>	<b>-61</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>
Devisenkontrakte			4
<b>Als Fair Value Hedges klassifizierte Derivate</b>			<b>4</b>
<b>Als Sicherungsinstrumente designierte Derivate</b>	<b>-61</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

<sup>1</sup> Die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Erträge/Aufwendungen bestehen ausschließlich aus dem ineffektiven Anteil.

#### EFFEKT DER DERIVATE OHNE BILANZIELLE SICHERUNGSBEZIEHUNG AUF DIE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio €	in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Erträge/Aufwendungen	
	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Zinssicherungsgeschäfte	-2	2
Devisenkontrakte	-10	57
In die Pflichtumtauschleihe eingebettete Derivate	0	-100
<b>Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung</b>	<b>-12</b>	<b>-41</b>

Den in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Aufwendungen aus als Fair Value Hedges klassifizierten Derivaten und aus Devisenkontrakten ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung stehen in entsprechender Höhe in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Erträge aus den zugehörigen Grundgeschäften gegenüber.

Der Fresenius-Konzern erwartet innerhalb der nächsten zwölf Monate die erfolgswirksame Erfassung von Aufwendungen aus Devisenkontrakten aus dem kumulierten Other Comprehensive Income (Loss) in Höhe von insgesamt 5 Mio € (netto). Aus Zinssicherungsgeschäften erwartet der Fresenius-Konzern innerhalb der nächsten zwölf Monate die erfolgswirksame Erfassung von Zinsaufwendungen in Höhe von 49 Mio €, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit anfallen.

Die Erträge und Aufwendungen aus Devisenkontrakten und den jeweiligen Grundgeschäften verteilen sich in der Gewinn- und Verlustrechnung auf die Positionen Umsatzkosten, Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten und Zinsergebnis. Die erfolgswirksam erfassten Erträge und Aufwendungen aus Zinssicherungsgeschäften werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Zinsergebnis ausgewiesen. Das sonstige Finanzergebnis umfasste bis 2011 die Erträge und Aufwendungen aus der bis zum 14. August 2011 vorgenommenen Bewertung der in die Pflichtumtauschleihe eingebetteten Derivate (siehe Anmerkung 6, Sonstiges Finanzergebnis).

## MARKTRISIKO

### Allgemeines

Aus der internationalen Geschäftstätigkeit in zahlreichen Währungen ergeben sich für den Fresenius-Konzern Risiken aus Wechselkursschwankungen. Zur Finanzierung seiner Geschäftstätigkeit emittiert der Fresenius-Konzern Anleihen und Geldmarktpapiere und vereinbart mit Banken im Wesentlichen langfristige Darlehen und Schuldscheindarlehen. Daraus können sich für den Fresenius-Konzern Zinsrisiken aus variabler Verzinsung und Kursrisiken für Bilanzpositionen mit fixer Verzinsung ergeben.

Zur Steuerung der Zins- und Währungsrisiken tritt der Fresenius-Konzern im Rahmen der vom Vorstand festgelegten Limite in bestimmte Sicherungsgeschäfte mit Banken ein, die ein hohes Rating aufweisen. Der Fresenius-Konzern schließt derivative Finanzinstrumente nicht für spekulative Zwecke ab.

Zur Quantifizierung der Zins- und Währungsrisiken definiert der Fresenius-Konzern für die einzelnen Risikopositionen jeweils einen Richtwert (Benchmark) auf Basis erzielbarer bzw. tragfähiger Sicherungskurse. In Abhängigkeit von den jeweiligen Richtwerten werden dann Sicherungsstrategien vereinbart und in der Regel in Form von Mikro-Hedges umgesetzt.

## Derivative Finanzinstrumente

### Management des Währungsrisikos

Ausschließlich zur Sicherung der bestehenden oder zu erwartenden Transaktionsrisiken setzt der Fresenius-Konzern Devisentermingeschäfte und in unwesentlichem Umfang Devisenoptionen ein. Im Zusammenhang mit Darlehen in Fremdwährung tätigt der Fresenius-Konzern in der Regel Devisenswapgeschäfte. Dadurch wird sichergestellt, dass aus diesen Darlehen keine Wechselkursrisiken entstehen.

Zum 30. September 2012 betrug das Nominalvolumen aller Devisengeschäfte 3.088 Mio €. Der Abschluss dieser Devisenkontrakte erfolgte zur Absicherung von Transaktionsrisiken aus dem operativen Geschäft und im Zusammenhang mit Darlehen in fremder Währung. Der überwiegende Teil der Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Transaktionsrisiken aus dem operativen Geschäft wurde als Cashflow Hedge bilanziert, während Devisengeschäfte im Zusammenhang mit Darlehen in Fremdwährung teilweise als Fair Value Hedge bilanziert werden. Die Marktwerte der Cashflow Hedges und der Fair Value Hedges betragen -10 Mio € bzw. 1 Mio €.

Der Fresenius-Konzern hatte zum 30. September 2012 Devisenkontrakte mit einer maximalen Laufzeit von 38 Monaten im Bestand.

### Management des Zinsrisikos

Der Fresenius-Konzern setzt Zinsswaps und in geringem Umfang Zinsoptionen ein, um sich gegen das Risiko steigender Zinssätze abzusichern. Diese Zinsderivate sind überwiegend als Cashflow Hedges designed und werden abgeschlossen, um Zahlungen aus variabel verzinslichen Verbindlichkeiten in fixe Zinszahlungen umzuwandeln sowie im Hinblick auf die Aufnahme zukünftiger Verbindlichkeiten.

Zum 30. September 2012 hatten die Zinssicherungen ein Nominalvolumen von 1.200 Mio US\$ (928 Mio €) und 677 Mio € sowie Marktwerte von -36 Mio US\$ bzw. -50 Mio €. Die Zinsswaps laufen zwischen den Jahren 2012 und 2022 aus.

## 21. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM KAPITALMANAGEMENT

Der Fresenius-Konzern verfügt über ein solides Finanzprofil. Zum 30. September 2012 betrug die Eigenkapitalquote 42,7 %, die Fremdkapitalquote (Finanzverbindlichkeiten/Bilanzsumme) belief sich auf 36,9 %. Der Verschuldungsgrad, gemessen an der Kennzahl Netto-Finanzverbindlichkeiten/EBITDA auf Basis von US-GAAP-Zahlen, lag zum 30. September 2012 bei 2,5.

Zu Zielen des Kapitalmanagements und weiteren Informationen wird auf den gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 verwiesen.

Der Fresenius-Konzern wird von den Rating-Agenturen Moody's, Standard & Poor's und Fitch bewertet.

Die folgende Tabelle zeigt das Unternehmensrating der Fresenius SE & Co. KGaA:

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Unternehmensrating	BB +	Ba1	BB +
Ausblick	stabil	stabil	stabil

Aufgrund des Angebots an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG hatten Standard & Poor's und Moody's eine Überprüfung des Unternehmensratings und eine damit verbundene mögliche Herabstufung angekündigt. Fitch hatte das Unternehmensrating sowie den Ausblick bestätigt. Anfang September 2012 hat die Fresenius SE & Co. KGaA bekannt gegeben, den Aktionären der RHÖN-KLINIKUM AG bis auf Weiteres kein neues Übernahmeangebot zu unterbreiten. Daraufhin hatten Standard & Poor's und Moody's den Ausblick mit stabil bestätigt.

## 22. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Auszahlungen für Akquisitionen (ohne den Erwerb von Lizenzen) setzten sich wie folgt zusammen:

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Erworbene Vermögenswerte	3.556	763
Übernommene Verbindlichkeiten	-261	-56
Anteile anderer Gesellschafter	-150	-1
Als Teil des Kaufpreises über- bzw. aufgenommene Schulden	-244	-9
Barzahlungen	2.901	697
Erworbene Barmittel	-141	-13
<b>Auszahlungen für Akquisitionen, netto</b>	<b>2.760</b>	<b>684</b>

## 23. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

### ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN

Die Konzern-Segmentberichterstattung als integraler Bestandteil des Konzern-Anhangs befindet sich auf den Seiten 25 bis 28.

Die Segmentierung im Fresenius-Konzern mit den Unternehmensbereichen Fresenius Medical Care, Fresenius Kabi, Fresenius Helios und Fresenius Vamed folgt den internen Organisations- und Berichtsstrukturen (Management Approach) zum 30. September 2012.

Grundlage für die Segmentierung ist die Rechnungslegungsvorschrift IFRS 8, Operating Segments, in der die Segmentberichterstattung in den Jahres- und Quartalsabschlüssen zu den operativen Geschäfts-, Produkt- und Dienstleistungsbereichen und Regionen geregelt ist. Die Segmentierung stellt sich somit wie folgt dar:

Fresenius Medical Care ist der weltweit führende Anbieter von Dialyseprodukten und Dialyседienstleistungen zur lebensnotwendigen medizinischen Versorgung von Patienten mit chronischem Nierenversagen. In 3.135 eigenen Dialysekliniken betreut Fresenius Medical Care 256.521 Patienten.

Fresenius Kabi ist ein weltweit tätiger Anbieter von Infusionstherapien, intravenös zu verabreichenden generischen Arzneimitteln, klinischer Ernährung sowie den dazugehörigen medizintechnischen Produkten zur Applikation. Die Produkte werden im Krankenhaus sowie bei der ambulanten medizinischen Versorgung von chronisch und kritisch Kranken eingesetzt. In Europa ist Fresenius Kabi Marktführer in Infusionstherapien und klinischer Ernährung, in den USA zählt das Unternehmen im Bereich der intravenös zu verabreichenden generischen Arzneimittel zu den führenden Anbietern.

Fresenius Helios ist einer der größten deutschen privaten Krankenhausbetreiber.

Fresenius Vamed bietet international Engineering- und Dienstleistungen für Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen an.

Das Segment Konzern/Sonstiges umfasst im Wesentlichen die Holdingfunktionen der Fresenius SE & Co. KGaA und die Fresenius Netcare GmbH, die Dienstleistungen im Bereich der Informationstechnologie anbietet, sowie die Fresenius Biotech, die nicht die Größenmerkmale zur separaten Darstellung als zu berichtendes Segment aufweist. Des Weiteren enthält das Segment Konzern/Sonstiges die zwischen den Segmenten durchzuführenden Konsolidierungsmaßnahmen sowie Sondereinflüsse im Zusammenhang mit

dem Angebot an die Aktionäre der RHÖN-KLINIKUM AG. Bis zum Jahr 2011 waren in diesem Segment Sondereinflüsse aus der Marktwertbewertung der Pflichtumtauschleihe und des Besserungsscheins (CVR) enthalten.

Der Vorstand der Fresenius Management SE (die persönlich haftende Gesellschafterin der Fresenius SE & Co. KGaA) steuert die jeweiligen Segmente anhand von Zielgrößen, die auf US-GAAP-Zahlen basieren. In der Konzern-Segmentberichterstattung nach Unternehmensbereichen werden daher die Kennzahlen der einzelnen Unternehmensbereiche gemäß US-GAAP dargestellt. Mit den in der Spalte „IFRS-Überleitungen“ dargestellten Bewertungsunterschieden wird von den Segmentdaten nach US-GAAP auf die Kennzahlen gemäß IFRS übergeleitet. Die Unterschiede zu den Kennzahlen nach IFRS resultieren im Wesentlichen aus der unterschiedlichen bilanziellen Behandlung von akquirierten Entwicklungsprojekten, Gewinnen aus Sale and Leaseback-Transaktionen mit einer Operating-Lease Vereinbarung, Entwicklungskosten sowie aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten für Pensionen.

#### ERLÄUTERUNG ZU DEN SEGMENTDATEN

Zur Erläuterung zu den Segmentdaten wird auf den gemäß § 315a HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 verwiesen.

#### ABSTIMMUNG DER KENNZAHLEN ZUM KONSOLIDierten ERGEBNIS

in Mio €	Q1-3/2012	Q1-3/2011
Gesamt-EBIT der berichtserstattenden Segmente	2.250	1.892
Allgemeine Unternehmensaufwendungen Konzern/Sonstiges (EBIT)	-35	-26
<b>Konzern-EBIT</b>	<b>2.215</b>	<b>1.866</b>
Sonstiger Beteiligungsertrag	109	0
Zinsergebnis	-480	-401
Sonstiges Finanzergebnis	-37	-100
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>1.807</b>	<b>1.365</b>

#### HERLEITUNG DER NETTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN AUS DER KONZERN-BILANZ

in Mio €	30. Sept. 2012	31. Dez. 2011
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	249	171
Kurzfristige Darlehen von verbundenen Unternehmen	2	3
Kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Darlehen und aktivierten Leasingverträge	2.563	1.854
Kurzfristig fälliger Teil der Anleihen	500	0
Langfristige Darlehen und aktivierte Leasingverträge, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils	2.505	3.679
Anleihen, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils	5.414	3.996
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>11.233</b>	<b>9.703</b>
abzüglich flüssige Mittel	968	635
abzüglich kurzfristige Anlagen aus Kapitalerhöhung	801	0
<b>Netto-Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>9.464</b>	<b>9.068</b>

#### 24. AKTIENOPTIONEN

##### FRESENIUS SE & CO. KGAA AKTIENOPTIONSPLÄNE

Zum 30. September 2012 bestanden in der Fresenius SE & Co. KGaA zwei Aktienoptionspläne: der auf Wandelschuldverschreibungen basierende Fresenius AG Aktienoptionsplan 2003 (Aktienoptionsplan 2003) und der auf Aktienoptionen basierende Fresenius SE Aktienoptionsplan 2008 (Aktienoptionsplan 2008). Am 30. Juni 2012 ist die Laufzeit der unter dem Fresenius AG Aktienoptionsplan 1998 ausgegebenen Aktienoptionen abgelaufen. Aktienoptionen werden derzeit ausschließlich aus dem Aktienoptionsplan 2008 gewährt.

##### Transaktionen in den ersten drei Quartalen 2012

Am 2. Juli 2012 gab die Fresenius SE & Co. KGaA aus dem Aktienoptionsplan 2008 1.187.385 Aktienoptionen mit einem gewichteten durchschnittlichen Ausübungspreis von 78,40 € und einem gewichteten durchschnittlichen Marktwert von 21,17 € pro Aktienoption aus. Hiervon wurden 198.660 Aktienoptionen an den Vorstand der Fresenius Management SE ausgegeben. Der Marktwert aller ausgegebenen Aktienoptionen beträgt 25 Mio € und wird über die dreijährige Wartezeit der Aktienoptionen amortisiert.

In den ersten drei Quartalen 2012 wurden 907.274 Aktienoptionen ausgeübt. Durch diese Ausübungen flossen der Fresenius SE & Co. KGaA flüssige Mittel in Höhe von 36 Mio € zu.

Der Bestand an Wandelschuldverschreibungen aus dem Aktienoptionsplan 2003 betrug 1.022.283 Stück zum 30. September 2012, die alle ausübbar waren. 242.290 entfielen auf die Mitglieder des Vorstands der Fresenius Management SE. Der Bestand an Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan 2008 betrug 4.623.439 Stück zum 30. September 2012, wovon 1.260.476 ausübbar waren und 957.180 auf die Mitglieder des Vorstands der Fresenius Management SE entfielen.

Zum 30. September 2012 betrug die Anzahl der ausstehenden und ausübaren Aktienoptionen auf Stammaktien 2.282.759. Am 30. September 2012 bestand nach dem Aktienoptionsplan 2008 der Fresenius SE & Co. KGaA ein unrealisierter Personalaufwand in Höhe von 35 Mio € für Aktienoptionen, die die Wartezeit noch nicht erfüllt haben. Es wird erwartet, dass dieser Aufwand über einen durchschnittlichen Zeitraum von 2,2 Jahren anfällt.

#### **FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA AKTIENOPTIONSPLÄNE**

Am 30. Juli 2012 gewährte die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA) 2.102.947 Aktienoptionen im Rahmen des Vergütungsprogramms 2011 mit einem Ausübungspreis von 57,30 € und einem Marktwert von 12,68 € pro Option. Davon wurden 310.005 an Mitglieder des Vorstands der Fresenius Medical Care Management AG (FMC Management AG) ausgegeben. Der Marktwert aller ausgegebenen Optionen beträgt 27 Mio € und wird über die vierjährige Wartezeit der Aktienoptionen amortisiert. Die FMC-AG & Co. KGaA gewährte 173.819 Phantom Stock-Optionen, davon 23.407 Optionen an Mitglieder des Vorstands der FMC Management AG zu einem Marktwert am Bewertungsstichtag von je 53,68 € und einem Gesamtmarktwert von 9 Mio €, der im Falle einer Marktwertänderung neu bewertet wird und sich über die vierjährige Wartezeit amortisiert.

In den ersten drei Quartalen 2012 wurden 1.975.630 Aktienoptionen für Stammaktien und 7.042 Aktienoptionen für Vorzugsaktien ausgeübt. Der FMC-AG & Co. KGaA flossen 60 Mio € aus der Ausübung dieser Aktienoptionen zu sowie 14 Mio € aus einer im Zusammenhang mit den Aktienoptionen stehenden Steuergutschrift.

#### **25. GESCHÄFTSBEZIEHUNGEN MIT NAHE STEHENDEN PERSONEN**

Herr Prof. Dr. med. D. Michael Albrecht, Mitglied des Aufsichtsrats der Fresenius SE & Co. KGaA, ist medizinischer Vorstand und Sprecher des Vorstands des Universitätsklinikums Carl Gustav Carus Dresden sowie Mitglied der Aufsichtsräte der Universitätskliniken Aachen, Rostock und Magdeburg. Der Fresenius-Konzern unterhält mit diesen Kliniken regelmäßig Geschäftsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen.

Herr Prof. Dr. h. c. Roland Berger, Mitglied des Aufsichtsrats der Fresenius SE & Co. KGaA, ist Gesellschafter der Roland Berger Strategy Consultants Holding GmbH. Der Fresenius-Konzern hat in den ersten drei Quartalen 2012 einem oder mehreren mit dieser Gesellschaft verbundenen Unternehmen der Roland Berger Gruppe 0,2 Mio € für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt.

Herr Klaus-Peter Müller, Mitglied des Aufsichtsrats der Fresenius SE & Co. KGaA, ist Aufsichtsratsvorsitzender der Commerzbank AG. Der Fresenius-Konzern unterhält mit der Commerzbank Geschäftsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen. In den ersten drei Quartalen 2012 leistete der Fresenius-Konzern Zahlungen in Höhe von 0,7 Mio € für Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Anleiheemissionen im Januar und März 2012.

Herr Dr. Francesco De Meo, Mitglied des Vorstands der persönlich haftenden Gesellschafterin der Fresenius SE & Co. KGaA, war bis zum 6. Juli 2011 Aufsichtsratsmitglied der Allianz Private Krankenversicherungs-AG. In den ersten drei Quartalen 2012 zahlte der Fresenius-Konzern an den Allianz-Konzern Versicherungsprämien in Höhe von 3,5 Mio €.

Herr Dr. Dieter Schenk, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Fresenius SE bis zum 28. Januar 2011 und stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Fresenius Management SE, ist Partner der Noerr LLP, die für den Konzern tätig ist. Im 1. Quartal 2012 hat der Fresenius-Konzern dieser Anwaltssozietät 0,6 Mio € für in 2011 erbrachte Dienstleistungen gezahlt.

## **26. WESENTLICHE EREIGNISSE SEIT ENDE DES 3. QUARTALS 2012**

Am 30. Oktober 2012 schloss die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (FMC-AG & Co. KGaA) eine neue syndizierte Kreditvereinbarung (Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2012) in Höhe von 3.850 Mio US\$ mit einer großen Gruppe von Banken und institutionellen Investoren ab. Diese Vereinbarung ersetzt die Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2006.

Die Fresenius Medical Care-Kreditvereinbarung 2012 besteht aus:

- ▶ Revolvierenden Kreditlinien in Höhe von insgesamt ca. 1.250 Mio US\$, die sich aus Fazilitäten von 500 Mio € und 200 Mio US\$ sowie einer in verschiedenen Währungen nutzbaren Fazilität in Höhe von 400 Mio US\$ zusammensetzen. Die revolvierenden Kreditlinien werden am 30. Oktober 2017 zur Rückzahlung fällig.
- ▶ Einem Darlehen (Darlehen A) in Höhe von 2.600 Mio US\$, dessen Laufzeit ebenfalls am 30. Oktober 2017 endet. Die Tilgung erfolgt in 17 vierteljährlichen Zahlungen in Höhe von je 50 Mio US\$ ab dem 3. Quartal 2013 und reduziert das Darlehen schrittweise. Der Restbetrag ist am 30. Oktober 2017 fällig.

Zur Besicherung der gesamten Verbindlichkeiten sind die Anteile am Stammkapital wesentlicher Tochtergesellschaften der FMC-AG & Co. KGaA an die Gläubiger verpfändet worden.

Seit Ende des 3. Quartals 2012 haben sich keine wesentlichen Änderungen im Branchenumfeld ergeben. Sonstige Vorgänge mit wesentlicher Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind seit Ende des 3. Quartals 2012 ebenfalls nicht eingetreten.

## **27. CORPORATE GOVERNANCE**

Für jedes in den Konzernabschluss einbezogene börsennotierte Unternehmen ist die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären über die Internetseite der Fresenius SE & Co. KGaA [www.fresenius.de](http://www.fresenius.de) im Bereich Wir über uns/Corporate Governance/Entsprechenserklärung bzw. der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA [www.fmc-ag.de](http://www.fmc-ag.de) im Bereich Investor Relations/Corporate Governance/Entsprechenserklärung zugänglich gemacht worden.

# FINANZKALENDER

Veröffentlichung Geschäftszahlen 2012 Analystenkonferenz, Bad Homburg v. d. H. Pressekonferenz, Bad Homburg v. d. H. Live-Übertragung im Internet	26. Februar 2013
Veröffentlichung 1. Quartal 2013 Analysten-Telefonkonferenz Live-Übertragung im Internet	30. April 2013
Hauptversammlung, Frankfurt am Main	17. Mai 2013
Veröffentlichung 1. Halbjahr 2013 Analysten-Telefonkonferenz Live-Übertragung im Internet	30. Juli 2013
Veröffentlichung 1. – 3. Quartal 2013 Analysten-Telefonkonferenz Live-Übertragung im Internet	5. November 2013

Änderungen vorbehalten

# FRESENIUS-AKTIE / ADR

	Stammaktie		ADR
WKN	578 560	Struktur	Sponsored Level 1 ADR
Börsenkürzel	FRE	Handelsplatz	OTC-Markt
ISIN	DE0005785604	Anteilsverhältnis	8 ADR = 1 Aktie
Bloomberg-Symbol	FRE GR	Börsenkürzel	FSNUY
Reuters-Symbol	FREG.de	CUSIP (Wertpapierkennnummer)	35804M105
Haupthandelsplatz	Frankfurt/Xetra	ISIN	US35804M1053

**Konzernzentrale**  
Else-Kröner-Straße 1  
Bad Homburg v. d. H.

**Postanschrift**  
Fresenius SE & Co. KGaA  
61346 Bad Homburg v. d. H.

**Kontakt für Aktionäre**  
Investor Relations  
Telefon: (0 61 72) 6 08-26 37  
Telefax: (0 61 72) 6 08-24 88  
e-mail: ir-fre@fresenius.com

**Kontakt für Presse**  
Konzern-Kommunikation  
Telefon: (0 61 72) 6 08-23 02  
Telefax: (0 61 72) 6 08-22 94  
e-mail: pr-fre@fresenius.com

Sitz und Handelsregister: Bad Homburg v. d. H.; HRB 11852  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Gerd Krick

Persönlich haftende Gesellschafterin: Fresenius Management SE  
Sitz und Handelsregister: Bad Homburg v. d. H.; HRB 11673  
Vorstand: Dr. Ulf M. Schneider (Vorsitzender), Rainer Baule, Dr. Francesco De Meo, Dr. Jürgen Götz, Dr. Ben Lipps, Stephan Sturm, Dr. Ernst Wastler  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Gerd Krick

#### Zukunftsbezogene Aussagen:

Dieser Quartalsfinanzbericht enthält Angaben, die sich auf die zukünftige Entwicklung beziehen. Diese Aussagen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis der uns derzeit zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Aussagen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken – wie im Risikobericht des gemäß §315 HGB nach IFRS aufgestellten Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2011 und in den bei der SEC eingereichten Unterlagen der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA und der Fresenius Kabi Pharmaceuticals Holding, Inc. angesprochen – eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen.