

ZWISCHENBERICHT  
2019

# CARE AND LIVE

**DRITTES QUARTAL**

*Zwischenbericht nach IFRS*

Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA,  
Hof an der Saale, Deutschland

## INHALT

<b>Zwischenlagebericht.....</b>	<b>1</b>
Wirtschaftsbericht .....	5
Nachtragsbericht.....	54
Prognosebericht .....	55
Risiko- und Chancenbericht .....	56
<b>Konzernabschluss.....</b>	<b>57</b>
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....	57
Konzern-Gesamtergebnisrechnung .....	58
Konzern-Bilanz .....	59
Konzern-Kapitalflussrechnung.....	60
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	61
Konzernanhang.....	62
1. Die Gesellschaft und Grundlage der Darstellung.....	62
2. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.....	68
3. Erwerb von NxStage Medical, Inc. ....	71
4. Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen ....	73
5. Flüssige Mittel .....	76
6. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen ..	76
7. Vorräte .....	77
8. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen .....	77
9. Langfristige Finanzverbindlichkeiten .....	78
10. Zusätzliche Informationen zum Kapitalmanagement.....	80
11. Aktienbasierte Vergütungspläne.....	80
12. Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen .....	83
13. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten .....	83
14. Finanzinstrumente .....	93
15. Informationen zu den Segmenten und Zentralbereichen .....	97
16. Zusätzliche Informationen zur Konzern-Kapitalflussrechnung.....	99
17. Wesentliche Ereignisse seit Ende der ersten neun Monaten 2019 .....	99
<b>Corporate Governance .....</b>	<b>100</b>
<b>Prüferische Durchsicht .....</b>	<b>101</b>

## Zwischenlagebericht

In dem vorliegenden Bericht beziehen sich die Begriffe „FMC-AG & Co. KGaA“, „die Gesellschaft“, „der Konzern“, „wir“, „uns“ oder „unser“ in Abhängigkeit vom Kontext auf die Gesellschaft oder auf die Gesellschaft und deren Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis. Die folgende Darstellung und Analyse des Zwischenlageberichts der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften sollte in Verbindung mit unserem ungeprüften Konzernabschluss und dem zugehörigen Konzernanhang gelesen werden, die sich an anderer Stelle dieses Berichts befinden. Zudem sollten in diesem Zusammenhang auch die enthaltenen Angaben und Erläuterungen im nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 gemäß § 315 und § 315e HGB und den Deutschen Rechnungslegungsstandards Nr. 17 und 20 (Bestandteil des Geschäftsberichts 2018) berücksichtigt werden. Die Angaben im folgenden Zwischenlagebericht sind ungeprüft.

Die Bezeichnung „Segment Nordamerika“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Nordamerika, die Bezeichnung „Segment EMEA“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Europa, Naher Osten und Afrika, die Bezeichnung „Segment Asien-Pazifik“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Asien-Pazifik und die Bezeichnung „Segment Lateinamerika“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Lateinamerika. Die Bezeichnung „Zentralbereiche“ umfasst bestimmte Kosten, die im Wesentlichen Aufwendungen der Konzernzentrale für die Bereiche Rechnungswesen und Finanzen sowie zentral gesteuerte Aktivitäten, wie die Produktion, den optimalen Einsatz der Produktionsanlagen, das Qualitätsmanagement, den Einkauf und die Forschung und Entwicklung beinhalten. Die Bezeichnung „zu konstanten Wechselkursen“ bedeutet, dass wir die Umsatzerlöse, das operative Ergebnis, das Konzernergebnis („Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt“) und andere Positionen der laufenden Berichtsperiode mit dem Durchschnittskurs des Vorjahres umrechnen, um, wie im Kapitel „Wirtschaftsbericht“ in Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“ beschrieben, einen Periodenvergleich ohne den Einfluss von Wechselkursschwankungen der Umrechnung zu ermöglichen.

## Zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen. In diesem Bericht wird mit der Verwendung der Worte „Ausblick“, „erwartet“, „geht davon aus“, „beabsichtigt“, „plant“, „ist der Überzeugung“, „strebt an“, „schätzt“ und ähnlicher Ausdrücke beabsichtigt, zukunftsbezogene Aussagen kenntlich zu machen. Obwohl wir davon überzeugt sind, dass die in solchen zukunftsbezogenen Aussagen widerspiegelten Erwartungen plausibel sind, unterliegen zukunftsbezogene Aussagen naturgemäß Risiken und Unsicherheiten, von denen viele nicht genau vorhergesagt werden können und einige möglicherweise überhaupt nicht vorhergesehen werden können. Zukünftige Ereignisse und tatsächliche Ergebnisse, finanzieller und anderer Art, können wesentlich von den zukunftsbezogenen Aussagen, die an anderer Stelle in diesem Bericht dargestellt oder in Betracht gezogen werden, abweichen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen wurden auf der Grundlage von aktuellen Annahmen und Einschätzungen formuliert, die wir nach bestem Wissen getroffen haben. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken, Ungewissheiten, Annahmen und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse einschließlich unserer Finanzlage und unserer Profitabilität wesentlich sowohl positiv als auch negativ von denjenigen Ergebnissen abweichen können, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben werden. Des Weiteren können sich in die Zukunft gerichtete Schätzungen und Voraussagen, die auf Gutachten oder Informationen Dritter basieren, als unrichtig herausstellen. Daher können wir keine Zusicherungen hinsichtlich der zukünftigen Richtigkeit der in diesem Bericht dargestellten Meinungen oder hinsichtlich des tatsächlichen Eintretens der hier beschriebenen Entwicklungen machen. Auch sind unsere zukünftigen Ergebnisse, selbst wenn sie den hier dargestellten Erwartungen entsprechen

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

sollten, nicht notwendigerweise indikativ für unsere Leistung in zukünftigen Geschäftsjahren.

Zu den Risiken, Ungewissheiten, Annahmen und anderen Faktoren, einschließlich der damit verbundenen Kosten, welche unsere tatsächlichen Ergebnisse von den geschätzten abweichen lassen könnten, gehören insbesondere:

- Änderungen in Erstattungen von staatlichen Stellen und privaten Versicherern für unser gesamtes Produkt- und Dienstleistungsangebot, einschließlich des Medicare-Erstattungssystems für Dialyседienstleistungen und andere Gesundheitsdienstleistungen in den USA. Dies umfasst auch potenziell signifikante Gesetzesänderungen, die sich aufgrund der Ankündigung der Trump-Regierung, das „Patient Protection and Affordable Care Act – Gesetz“ (ACA) weiterhin abschaffen und ersetzen zu wollen, ergeben können;
- das Ergebnis staatlicher und interner Ermittlungen sowie Rechtsstreitigkeiten;
- Risiken im Zusammenhang mit der Einhaltung der gegenwärtigen und zukünftigen staatlichen Regelungen sowie mit der Einhaltung von Sanktionen und Gesetzen beziehungsweise Vorschriften zur Ausfuhrkontrolle, die auf unser Geschäft Anwendung finden; diese Regelungen schließen in den USA den Anti-Kickback Statute, den False Claims Act, das Stark Law, den Health Insurance Portability and Accountability Act, den Health Information Technology for Economic and Clinical Health Act, den Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), einschließlich einer Überwachungsvereinbarung mit dem US Department of Justice, sowie den Food, Drug and Cosmetic Act und außerhalb der USA die Richtlinie der Europäischen Union (EU) über Medizinprodukte, die EU-Datenschutz-Grundverordnung, das Zwei-Rechnungen-System sowie das Ausschreibungs- und Bieterverfahrensgesetz (Tendering and Bidding Law) in China und entsprechende Landesgesetzgebung sowie vergleichbare aufsichtsrechtliche Regelwerke in vielen der Länder, in denen wir Gesundheitsdienstleistungen oder Produkte anbieten, ein;
- mögliche künftige Störungen in Betrieb und Finanzierung von Bundesbehörden, die negative Auswirkungen auf behördliche Genehmigungen für unsere pharmazeutischen und medizinischen Produkte sowie auf aufsichtsrechtliche Leitlinien haben können;
- der Einfluss privater Versicherer und Integrated Care-Organisationen, einschließlich der Bemühungen dieser Organisationen, Kosten durch die Beschränkung von Gesundheitsleistungen, die Reduzierung der Erstattung an die Anbieter bzw. die Einschränkung von Optionen für Patienten zur Finanzierung von Krankenversicherungsprämien zu steuern;
- die Auswirkungen von Gesundheits-, Steuer- und Handelsrechtreformen und -vorschriften, einschließlich solcher, die in den USA von der Trump-Regierung vorgeschlagen und beschlossen wurden;
- Produkthaftungsrisiken;
- Risiken bezüglich unserer Fähigkeit, weiterhin Akquisitionen zu tätigen;
- Risiken bezüglich unserer Fähigkeit qualifizierte Mitarbeiter zu finden und langfristig zu binden, einschließlich eines Mangels an qualifiziertem Klinikpersonal;
- die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen;
- möglicher Wertminderungsaufwand auf Vermögenswerte im Segment Lateinamerika aufgrund von Verringerungen des erzielbaren Betrags dieser Vermögenswerte gegenüber ihrem Buchwert;

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

- unsere Fähigkeit, Informationstechnologie-Systeme gegen Cyber-Attacken zu schützen und andere Verletzungen von Datenschutz oder -sicherheit zu verhindern;
- Änderungen der Beschaffungskosten und des Verordnungsumfelds für Medikamente;
- die Einführung von Generika oder neuen Medikamenten und medizinischen Produkten, die mit unseren Produkten oder Dienstleistungen konkurrieren, oder die Entwicklung von Medikamenten, die das Fortschreiten von chronischem Nierenversagen stark reduzieren;
- die Einführung neuer Technologien, Fortschritte bei medizinischen Therapien oder neue Marktteilnehmer, die mit unseren medizinischen Geschäftsaktivitäten konkurrieren;
- Entwicklung der Rohmaterial- und Energiekosten oder mangelnde Beschaffungsmöglichkeiten für Rohmaterialien;
- potenzielle Zollerhöhungen und Handelshemmnisse, die sich aus dem Rückzug der Vereinigten Staaten oder anderer Länder aus multilateralen Handelsabkommen oder der Einführung von Vergeltungszöllen und anderen Gegenmaßnahmen im Zuge von Handelsstreitigkeiten ergeben könnten;
- die Einbringlichkeit unserer Forderungen, die hauptsächlich von der Wirksamkeit unserer Abrechnungspraxis und der finanziellen Stabilität und Liquidität staatlicher und privater Versicherungsträger abhängt;
- unsere Fähigkeit, im Rahmen verschiedener Gesundheitsrisikomanagementprogramme, an denen wir teilnehmen oder beabsichtigen teilzunehmen, Kosteneinsparungen zu erzielen; und
- die Größe, Marktmacht, Erfahrung und das Produktangebot von bestimmten Wettbewerbern in bestimmten geographischen Regionen und Geschäftsfeldern.

Wichtige Faktoren, die zu derartigen Abweichungen beitragen können, sind im nachstehenden Kapitel „Wirtschaftsbericht“, Abschnitt I. „Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen“ und in Anmerkung 13 im Konzernanhang sowie im Geschäftsbericht 2018 in Anmerkung 22 im Konzernanhang und im Kapitel „Risiko- und Chancenbericht“, Abschnitt „Risiken“ des Konzernlageberichts beschrieben.

Unsere Geschäftstätigkeit unterliegt darüber hinaus weiteren Risiken und Unsicherheiten, die wir in den regelmäßig veröffentlichten Berichten darstellen. Veränderungen in jedem dieser Bereiche könnten dazu führen, dass die Ergebnisse wesentlich von den Ergebnissen abweichen, die wir oder andere vorhergesagt haben oder vorhersagen werden.

Die in unserem Konzernabschluss dargestellte Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage wird durch die angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze sowie durch die Annahmen und Schätzungen beeinflusst, die unserem Konzernabschluss zu Grunde liegen. Die tatsächlich angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, die Beurteilungen im Rahmen der Auswahl und Anwendung dieser Grundsätze sowie die Sensitivität der berichteten Ergebnisse in Bezug auf Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen, Annahmen und Schätzungen stellen Faktoren dar, in deren Kontext der vorliegende Konzernabschluss und die im Folgenden unter „Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“ dargestellten Ausführungen zu betrachten sind.

IFRS 16, Leasingverhältnisse (IFRS 16), ersetzt den früheren linearen Aufwand aus Operating-Leasingverhältnissen gemäß IAS 17, Leasingverhältnisse (IAS 17) durch eine Abschreibung der Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen und einen Zinsaufwand für die Leasingverbindlichkeit und ändert die Klassifizierung bestimmter Leasingverhältnisse gegenüber IAS 17 (Einführung von IFRS 16). Als Folge der Einführung von IFRS 16 haben wir unsere Rechnungslegungsgrundsätze entsprechend angepasst. Für weitere

## **Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**

Informationen zu den aktualisierten Rechnungslegungsgrundsätzen wird auf Anmerkung 1 im Konzernanhang in diesem Bericht verwiesen. Mit Ausnahme der Änderungen durch IFRS 16 ergeben sich gegenüber den „Wesentlichen Grundsätzen der Rechnungslegung“ und den „Wesentlichen Ermessensentscheidungen und Quellen von Schätzunsicherheiten“ in Anmerkung 1 und 2 im Konzernanhang des Geschäftsberichts 2018 keine wesentlichen Änderungen in den ersten neun Monaten 2019.

Aufgrund von Rundung geben Zahlen und Prozentsätze, die in diesem oder anderen Berichten dargestellt werden, die absoluten Zahlen eventuell nicht präzise wieder.

## Wirtschaftsbericht

### I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### Überblick

Wir sind weltweit führender Anbieter für Dialyседienstleistungen und Dialyseprodukte (auf Basis der veröffentlichten Umsatzerlöse und der Anzahl der behandelten Patienten). Wir bieten Dialyседienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen für Menschen, die an terminaler Niereninsuffizienz erkrankt sind, sowie andere Gesundheitsdienstleistungen an. Wir entwickeln und produzieren zudem eine breite Palette an Gesundheitsprodukten. Dazu zählen sowohl Dialyseprodukte als auch nichtdialysebezogene Produkte. Unsere Dialyseprodukte umfassen Dialysegeräte, Wasseraufbereitungsanlagen und Einwegprodukte, während unsere nichtdialysebezogenen Produkte, Produkte zur Behandlung von akutem Herz-Lungen-Versagen sowie für die Apherese-Therapie beinhalten. Wir verkaufen unsere Gesundheitsprodukte an Kunden in rund 150 Länder und setzen sie auch bei unseren eigenen Gesundheitsdienstleistungen ein. Unser Dialysegeschäft ist folglich vertikal integriert. Wir bezeichnen bestimmte andere Gesundheitsdienstleistungen, die wir in den Segmenten Nordamerika und Asien-Pazifik anbieten, als Versorgungsmanagement. Das Versorgungsmanagement umfasst gegenwärtig unter anderem die koordinierte Erbringung von der Distribution verschreibungspflichtiger Arzneimittel, Gesundheitsdienstleistungen im Bereich der Gefäßchirurgie sowie Dienstleistungen in ambulanten Operationszentren, nephrologischen Dienstleistungen durch niedergelassene Ärzte, Versicherungsleistungen für Dialysepatienten, Gesundheitsdienstleistungen im Bereich der ambulanten Erstversorgung und ambulante Behandlungen. Bis zum 28. Juni 2018 beinhaltete das Versorgungsmanagement die im Folgenden bis zur Veräußerung von Sound Inpatient Physicians, Inc. (Sound) (siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang) unter dem Begriff „krankenhausbezogene Gesundheitsdienstleistungen“ zusammengefassten Gesundheitsdienstleistungen, die die koordinierte Erbringung von Notfallversorgung, stationären und intensivmedizinischen Behandlungen durch spezialisierte Ärzte und Fachpersonal sowie Unterstützungsleistungen beim Wechsel aus dem Krankenhaus umfassen. Das Versorgungsmanagement wird mit den Dialyседienstleistungen und damit verbundenen Dienstleistungen als Gesundheitsdienstleistungen (Health Care) zusammengefasst. Wir schätzten, dass die Bereitstellung von Dialyседienstleistungen und der Vertrieb von Dialyseprodukten einen weltweiten Markt von etwa 71 MRD € im Geschäftsjahr 2018 darstellte. Das weltweite Volumen des Marktes für das Versorgungsmanagement können wir zurzeit aufgrund der Vielzahl an unterschiedlichen und sich zudem in einem ständigen Wandel befindlichen Dienstleistungen nicht schätzen. Der Zuwachs von Dialysepatienten wird durch Faktoren wie die demographischen Veränderungen und die steigende Lebenserwartung sowie den Mangel an Spenderorganen für Nierentransplantationen verursacht. Darüber hinaus tragen ein steigendes Aufkommen von Niereninsuffizienz und Diabetes, Bluthochdruck und anderen Krankheiten, welche häufig zu einem chronischen Nierenversagen führen, zu einem steigenden Patientenaufkommen bei. Auch eine höhere Überlebensrate der von diesen Erkrankungen betroffenen Patienten, Verbesserungen bei der Behandlungsqualität, neue Medikamente und Produkttechnologien, durch die das Leben des Patienten verlängert wird, und die sich verbessernden Lebensstandards in den Entwicklungsländern, durch die lebensrettende Dialysebehandlungen verfügbar werden, haben einen Einfluss auf das Patientenwachstum. Zudem engagieren wir uns in verschiedenen Bereichen der Gesundheitsforschung.

Als globales Unternehmen für Gesundheitsdienstleistungen und -produkte stehen wir vor der Herausforderung, den Bedürfnissen einer großen Bandbreite an Interessengruppen wie Patienten, Kunden, Versicherern, Aufsichtsbehörden und Gesetzgebern in vielen unterschiedlichen wirtschaftlichen Umfeldern und Gesundheitssystemen gerecht zu werden. Im Allgemeinen kommen staatlich finanzierte Programme (in manchen Ländern in Kooperation mit privaten Versicherern) für bestimmte an ihre Bürger erbrachte

Gesundheitsleistungen und -dienstleistungen auf. Nicht alle Gesundheitssysteme decken Dialysebehandlungen ab. Daher beeinflussen die Erstattungssysteme sowie das Umfeld für die Verordnung von Zusatzdienstleistungen verschiedener Länder unser Geschäft erheblich.

### **Prämien-Hilfsprogramm**

Am 18. August 2016 haben die Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) ein Auskunftersuchen („Request for Information“) veröffentlicht, mit dem die Öffentlichkeit um Stellungnahme bezüglich der Praxis von Anbietern gebeten wird, Patienten vermeintlich in unangemessener Weise zum Abschluss im Rahmen des „Patient Protection and Affordable Care Act“ im Markt für private Krankenversicherungen angebotener privater Krankenversicherungspläne zu bewegen. Fresenius Medical Care Holdings, Inc. (FMCH) und weitere Dialyseanbieter, private Versicherer und andere Branchenbeteiligte sind dem Auskunftersuchen gefolgt und haben in unserer Stellungnahme berichtet, dass wir eine solche Steuerung nicht vornehmen. Am 14. Dezember 2016 veröffentlichten die CMS eine vorübergehend abschließende Regelung („Interim Final Rule“ – IFR) mit der Bezeichnung „Medicare Program; Conditions for Coverage for End-Stage Renal Disease Facilities-Third Party Payment“, die zu einer Änderung der Rahmenbedingungen für die Versicherungsdeckung gegenüber Dialyseanbietern wie FMCH geführt hätte. Die IFR hätte Versicherer in die Lage versetzt, Beitragszahlungen von Patienten, die Zuschüsse vom American Kidney Fund (AKF) für ihren privaten Krankenversicherungsschutz erhalten, abzulehnen. Dies hätte dazu führen können, dass diese Patienten ihren privaten Versicherungsschutz verloren hätten. Der Verlust des privaten Versicherungsschutzes dieser Patienten hätte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf unsere Ertragslage gehabt. Am 25. Januar 2017 hat ein Bundesbezirksgericht in Texas, das für eine von einer Interessengruppe von Patienten und Dialysedienstleistern (darunter FMCH) angestrebte Klage zuständig ist, CMS untersagt, die IFR umzusetzen (Dialysis Patient Citizens v. Burwell (E.D. Texas, Sherman Div.)). Die einstweilige Verfügung basierte auf dem Versäumnis der CMS, bei der Verabschiedung der IFR ein angemessenes Bekanntmachungs- und Anhörungsverfahren befolgt zu haben. Die Verfügung blieb in Kraft und das Gericht behält die Zuständigkeit über den Streit. Am 22. Juni 2017 beantragten die CMS eine Aussetzung des Verfahrens in dem Rechtsstreit vor dem Hintergrund ausstehender weiterer Gesetzgebung in Bezug auf die IFR. Die CMS ergänzten ihren Antrag dahingehend, dass sie beabsichtigen, im Herbst 2017 einen Vermerk über einen Regulierungsvorschlag („Notice of Proposed Rulemaking“) im Bundesregister („Federal Register“) zu veröffentlichen und ansonsten ein Bekanntmachungs- und Anhörungsverfahren zu initiieren. Letztlich wurde kein Vorschlag veröffentlicht. Die Kläger in diesem Prozess, darunter FMCH, stimmten der Aussetzung zu, die vom Gericht erlassen wurde.

Unabhängig davon gab das United States Department of Health and Human Services (HHS) in seinem halbjährlichen Bericht zu Behördenaktivitäten („Unified Agenda“) im Herbst 2018 bekannt, dass es einen neuen Regulierungsvorschlag in Erwägung zieht, der anscheinend an den Gerichtserlass zur Aussetzung der IFR angelehnt ist. Der Regulierungsvorschlag (RIN 0938-AT11) sähe Anforderungen für Einrichtungen zur Behandlung von Patienten mit chronischem Nierenversagen vor, die finanzielle Unterstützung von Drittanbietern für Prämienzahlungen zur Deckung des Versicherungsschutzes bei individuellen Versicherungsprogrammen erhalten. Am 6. Juni 2019 übermittelten die CMS einen Regulierungsvorschlag zur Änderung der Bedingungen für die Versicherungsdeckung gegenüber Dialyseanbietern und zur Handhabung von Prämienzahlungen durch Drittanbieter an das Office of Management and Budget zur Überprüfung.

Das Betreiben wohlthätiger Unterstützungsprogramme wie das des AKF erhält zudem zunehmende Aufmerksamkeit der Versicherungsaufsicht und Gesetzgeber auf Bundesstaatenebene. Das Ergebnis dessen könnte ein regulatorischer Rechtsrahmen sein, der sich von Bundesstaat zu Bundesstaat unterscheidet. Auch ohne die IFR oder vergleichbare bundesstaatliche Maßnahmen könnten Versicherer versuchen

Prämienzahlungen an unsere Patienten für individuelle Versicherungen oder andere Versicherungsdienstleistungen einzuschränken. Sollte dies in einem für unsere US-Geschäftstätigkeit wesentlichen Bereich oder Umfang gelingen, hätte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf unser Geschäft und unsere Ertragslage.

Am 3. Januar 2017 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung der US-Bundesadvokatur für den District of Massachusetts, in der die Interaktionen und Beziehungen von FMCH mit dem AKF angefragt werden, einschließlich der Spendenbeiträge von FMCH an den Fund und den finanziellen Hilfen, die der Fund Patienten für Versicherungsbeiträge gewährt. FMCH hat bei der Untersuchung kooperiert.

Für weiterführende Informationen bezüglich dieses und weiterer Rechtsverfahren siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang.

### **Volksabstimmungsinitiativen und sonstige Gesetzgebungsprozesse in den USA**

Künftig könnten durch Gesetzgebungsprozesse und Referenden weitere staatliche Gesetze oder Regulierungen verabschiedet werden, mit denen die Erstattungen für von uns oder unseren Tochtergesellschaften angebotene Leistungen und Produkte wesentlich verändert oder herabgesetzt beziehungsweise neue oder alternative Betriebs- und Erstattungsmodelle vorgegeben werden, aus denen zusätzliche Risiken für unsere Geschäftsaktivitäten im Bereich der Gesundheitsdienstleistungen resultieren könnten. Auf US-bundesstaatlicher Ebene eingeleitete Volksabstimmungsinitiativen erfordern eine direkte Abstimmung der Bürger des jeweiligen Bundesstaates über die Annahme oder Ablehnung neuer Gesetzentwürfe. Die aktive Teilnahme an der öffentlichen Diskussion über die diesen Volksabstimmungsinitiativen zugrundeliegenden neuen Gesetzentwürfe erfordert den Aufwand wesentlicher Ressourcen. Weitere Regulierungen verschiedener Aspekte unserer operativen Geschäftstätigkeit, wie zum Beispiel der Personalanforderungen für Kliniken, der staatlichen Inspektionsanforderungen sowie eine Kappung der Ergebnismargen aus dem Geschäft mit privaten Versicherern könnten die Folge sein. Die Bemühungen um die Verabschiedung neuer bundesstaatlicher Gesetze, die unsere Geschäftstätigkeiten betreffen, bestehen fort. Derartige Regulierungen auf bundesstaatlicher Ebene würden den Aufwand zum Managen der Kliniken erhöhen und zusätzliche Kosten verursachen, was wesentliche Auswirkungen auf unser Geschäft in den betroffenen Bundesstaaten nach sich ziehen könnte. Zudem ist es möglich, dass künftig Gesetze verabschiedet oder Regelungen veröffentlicht werden, die die Berechtigungsvoraussetzungen für die Teilnahme an US-Bundes- oder -Bundesstaats-Gesundheitsversorgungsprogrammen verschärfen. Je nach Ausgestaltung der enthaltenen Vorschriften könnten derartige neue Gesetze oder Regelungen positive oder negative Auswirkungen, möglicherweise wesentlicher Natur, auf unsere Geschäftstätigkeit und unsere Ertragslage haben.

### **Wesentliche Erstattungsentwicklungen in den USA**

Ein Großteil der von uns erbrachten Gesundheitsdienstleistungen wird von staatlichen Institutionen bezahlt. Etwa 33% der Umsatzerlöse des Konzerns in den ersten neun Monaten 2019 resultieren aus den Erstattungen von staatlich finanzierten US-Gesundheitsprogrammen wie Medicare und Medicaid, deren Erstattungssätze durch die CMS festgelegt werden. Gesetzesänderungen können die Medicare-Erstattungssätze für einen erheblichen Teil unserer Dienstleistungen betreffen. Beeinflusst wurde die Stabilität der Erstattungssätze in den USA bis dato durch (i) die Einführung eines Pauschalvergütungssystems für Patienten mit terminaler Niereninsuffizienz (PVS) im Januar 2011, (ii) die pauschalen Ausgabenkürzungen des US-Haushalts bezüglich der Zahlungen an Medicare-Dienstleister, im Folgenden die „Kürzungen des US-Haushalts“, (iii) die stufenweise Kürzung des PVS-Erstattungssatzes zur Berücksichtigung der gesunkenen Verordnungen bestimmter Medikamente und Biopharmazeutika für Dialysebehandlungen durch das „American Taxpayer Relief Act of 2012-Gesetz“ (ATRA) einschließlich der späteren Änderungen durch das „Protecting Access to Medicare Act of 2014-Gesetz“ (PAMA) und (iv) die 2017 von den CMS finalisierte Regelung zur ärztlichen

Gebührenordnung („Physician Fee Schedule“), mit der zuvor wesentlich zu niedrig angesetzte Erstattungen für bestimmte Eingriffe teilweise korrigiert wurden. Nachstehend werden diese und weitere Entwicklungen im Bereich der Gesetzgebung ausführlicher dargestellt:

- Nach dem „Medicare Improvements for Patients and Providers Act of 2008-Gesetz“ (MIPPA) werden für Medicare-Patienten alle Dialysebehandlungen aufgrund von terminaler Niereninsuffizienz mit einem einzigen festen, pauschalen Vergütungssatz, dem PVS, vergütet, der im Wesentlichen sämtliche während der Dialysebehandlung verwendeten Produkte und erbrachten Dienstleistungen abdeckt. Zusätzlich wurde mit dem MIPPA auch das Qualitätsverbesserungsprogramm (QVP) eingeführt, das für Dialysekliniken, die die von den CMS festgelegten Qualitätsstandards nicht erreichen, jährlich zu ermittelnde Erstattungskürzungen um bis zu 2% nach sich ziehen kann.
- Des Weiteren sieht das MIPPA eine jährliche Anpassung des PVS-Vergütungssatzes auf der Grundlage von Änderungen der Kosten eines „Warenkorbs“ an bestimmten Produkten und Dienstleistungen für die medizinische Versorgung abzüglich eines Produktivitätsfaktors vor.
- Zusätzlich sind aufgrund des „Budget Control Act of 2011-Gesetzes“ (BCA) und nachfolgender Aktivitäten im US-amerikanischen Kongress zum 1. März 2013 Kürzungen des US-Haushalts (pauschale Ausgabenkürzungen bei diskretionären Programmen in Höhe von 1,2 BIO US\$) in Kraft getreten, die erwartungsgemäß bis Mitte 2024 gelten werden. Insbesondere trat am 1. April 2013 eine Kürzung der Medicare-Zahlungen um 2% in Kraft, die weiterhin fortbesteht. Die Ausgabenkürzungen im Rahmen der Kürzungen des US-Haushalts haben sich negativ auf unsere Ertragslage ausgewirkt und werden dies auch weiterhin tun.
- 2014 haben die CMS nach Maßgabe des ATRA eine endgültige Regelung zum PVS-Vergütungssatz veröffentlicht, mit der dieser stufenweise herabgesetzt wird, um Änderungen der Verabreichung bestimmter vom PVS abgedeckter Medikamente und Biopharmazeutika Rechnung zu tragen. Diese Kürzungen, die in der Folge durch das PAMA modifiziert wurden, reduzierten unsere warenkorb-basierte Inflationsanpassung für 2016 und 2017 um jeweils 1,25% und für 2018 um 1%.
- Am 31. Oktober 2019 veröffentlichten die CMS die endgültige Regelung zum PVS-Erstattungssatz für das Kalenderjahr 2020. Die CMS rechnen damit, dass nach dieser Regelung die Zahlungen an uns und andere große Dialyseorganisationen um 1,7% ansteigen werden. Der Basis-Pauschalvergütungssatz beträgt 239,33 US\$ je Behandlung und liegt damit um 1,7% über dem Basis-Pauschalvergütungssatz für 2019, inklusive einer Anpassung für den Budgetneutralitätsfaktor auf Basis des Lohnkostenindex und einer produktivitätsbereinigten Warenkorberhöhung von 1,7%. Der Erstattungssatz für die Akutdialyse wurde von den CMS für das Kalenderjahr 2020 auf 239,33 US\$ angepasst, was dem für 2020 vorgeschlagenen Basis-Pauschalvergütungssatz entspricht. Die CMS verlängerten den Zeitraum für Übergangszuschlagszahlungen für Medikamente („Transitional Drug Add-on Payment Adjustment“ – TDAPA) im Bereich der Kalziummimetika um ein drittes Jahr, das Kalenderjahr 2020, um ausreichend Daten für die Analyse zur Festlegung der Vergütungssätze zu sammeln. Indessen werden die CMS die Erstattungsgrundlage für das TDAPA für Kalziummimetika vom durchschnittlichen Veräußerungspreis plus 6% auf den durchschnittlichen Veräußerungspreis plus 0% für das Jahr 2020 reduzieren. Darüber hinaus werden die CMS die Erstattungsfähigkeit bestimmter Medikamente, die in eine bestehende Funktionskategorie fallen, im Rahmen des TDAPA einschränken, indem sie die Definition von neuen Nierendialysemedikamenten und Biopharmazeutika überarbeiten. Die CMS werden Übergangszuschlagszahlungen für bestimmte neue und innovative Dialysegeräte oder Verbrauchsmaterialien leisten, die nach dem 1. Januar 2020 genehmigt wurden und von Dialyseeinrichtungen zur

Verfügung gestellt werden. Der endgültigen Regelung zufolge müssen neue Geräte und Verbrauchsmaterialien die wesentlichen klinischen Verbesserungskriterien erfüllen, die den in den Vorschriften des „Inpatient Prospective Payment System“ (IPPS) unter 42 CFR 412.87 (b) (1) festgelegten Kriterien entsprechen.

- Die endgültige Regelung zum PVS-Erstattungssatz für das Kalenderjahr 2020 vom 31. Oktober 2019 sieht zudem Änderungen des QVPs für die Zahlungsjahre 2022 und 2023 vor. Im Rahmen des QVP können Zahlungen an Dialysekliniken auf der Grundlage bestimmter klinischer Maßstäbe reduziert werden. Für das Zahlungsjahr 2022, das auf dem Leistungsjahr 2020 basiert, liegen dem QVP für terminale Niereninsuffizienz insgesamt 14 Maßstäbe zugrunde, darunter auch die beiden in der Regelung zum PVS-Erstattungssatz für das Kalenderjahr 2019 endgültig festgelegten Kennzahlen (der klinische Maßstab „Percentage of Prevalent Patients Waitlisted“ sowie die Erfassung und der Abgleich von Medikamenten, der sogenannten „Medication Reconciliation“), die ab dem Zahlungsjahr 2022 enthalten sind. Für das Zahlungsjahr 2022 sehen die CMS die Umwandlung der Kennzahl Standard-Transfusionsquote („Standardized Transfusion Ratio“ – STrR) von einem klinischen Maßstab in eine Berichtskennzahl vor, und berücksichtigen dergestalt von Interessengruppen geäußerte Bedenken bezüglich der Validität dieser Kennzahl. Somit basiert die Bewertung von Kliniken bezüglich des STrR nun auf der erfolgreichen Meldung von Daten und nicht auf den tatsächlich berichteten Daten selbst. Zudem passten die CMS die Bewertungsmethodik für die Berichtskennzahl „National Healthcare Safety Network (NHSN)-Dialyseereignis“ dahingehend an, dass Kliniken mit weniger als 12 berichtsfähigen Monaten nicht mehr von dieser Kennzahl ausgenommen sind. Die endgültige Regelung der CMS sieht vor, ab dem Zahlungsjahr 2022 den Berichtserfolg auf Grundlage der Anzahl der Monate zu beurteilen, in denen die jeweilige Klinik für die Meldung der Kennzahl in Frage kommt. Des Weiteren legten CMS die Aufnahme neuer Formulierungen in die Regelung fest, mit denen die automatische Anpassung der jeweiligen Basisperiode und Leistungsperiode für jedes Zahlungsjahr, Vorschriften zur Meldung von Daten zur Berechnung Kennzahlen und Maßstäben sowie Vorschriften für den „Extraordinary Circumstances Exception“-Prozess (ECE-Prozess; Ausnahmeregelung zur Berücksichtigung außergewöhnlicher Umstände) kodifiziert werden. Schließlich sehen die CMS keine neuen, ab dem Zahlungsjahr 2023 gültigen Maßstäbe oder Kennzahlen für das QVP für terminale Niereninsuffizienz vor.
- Am 1. November 2019 haben die CMS die endgültige Regelung zu Erstattungssystemen für ambulante Kliniken und Operationszentren bezogen auf das Kalenderjahr 2020 veröffentlicht. Für das Kalenderjahr 2020 werden die CMS weiterhin bestimmte Dialyse-Gefäßzugang-Codes mit dem Erstattungssatz für ambulante Operationszentren („Ambulatory Surgical Center“ – ASC) vergüten. Wir analysieren weiterhin die Auswirkungen dieses Regelungsentwurfs.

Derzeit bestehen erhebliche Unsicherheiten hinsichtlich möglicher zukünftiger Änderungen der Regulierung des Gesundheitswesens in den USA, auch in Bezug auf die Regulierung der Erstattung für Dialyседienstleistungen (siehe hierzu das Kapitel „Risiko- und Chancenbericht“, Abschnitt „Gesundheitsreformen“ im Konzernlagebericht des Geschäftsberichts 2018).

Eine am 6. November 2015 veröffentlichte Regelung der CMS sieht die Einführung der PAMA-Regelung für ausschließlich oral zu verabreichende Medikamente vor. Die CMS stellen klar, dass eine bis dahin als nur oral zu verabreichend betrachtete Kategorie an Medikamenten für terminale Niereninsuffizienz ab der Genehmigung einer nicht-oralen Version eines Medikaments dieser Kategorie durch die amerikanische Bundesaufsichtsbehörde für Lebens- und Arzneimittel („Food and Drug Administration“ – FDA) nicht mehr als rein oral betrachtet wird. Die CMS werden jedoch für einen Zeitraum von mindestens zwei Jahren sowohl die orale als auch die nicht-orale Version des

Medikaments unter Zugrundelegung des TDAPA erstatten. Während dieses Übergangszeitraums werden die CMS keine Vergütungen für Sonderfälle für diese Medikamente leisten; die Behörde wird jedoch Daten bezüglich der Verordnung sowohl oraler als auch injizierbarer beziehungsweise intravenöser Formen der Medikamente sowie bezüglich des Vergütungsverhaltens sammeln, um bei Aufnahme dieser Medikamente in die Gruppe der vom PVS-Vergütungssatz abgedeckten Medikamente eine angemessene Anpassung des PVS-Vergütungssatzes ermitteln zu können. Am Ende des Übergangszeitraums werden die CMS die Vergütung für die oralen und nicht-oralen Versionen des Medikaments im Rahmen eines öffentlichen Regelungsprozesses in den PVS-Satz einbeziehen.

Die Einführung von Parsabiv, einem intravenösen Kalziummimetikum, hat sich auch auf die Art und Weise ausgewirkt, in der einige Versicherer, nicht jedoch Medicare, die Abgabe von Kalziummimetika an ihre Patienten gestalten. Während einige Patienten Kalziummimetika weiterhin als Apothekenleistung von ihrer Apotheke beziehen, erhalten andere Patienten Kalziummimetika von ihrem Dialyседienstleister als medizinische Leistung. Wir erhalten von einigen Versicherern für von unseren Dialysekliniken verabreichte Kalziummimetika zusätzliche Erstattungen. Gleichwohl stellt dies den ersten derartigen Übergang weg von einem ausschließlich oral zu verabreichenden Medikament dar, und entsprechend entwickelt sich die Erstattungslandschaft für Versicherer außerhalb von Medicare ständig weiter.

Von der FDA wurden mehrere generische Kalziummimetika zugelassen. FMCH konnte einige dieser generischen Kalziummimetika zu Preisen erwerben, die unterhalb des für unter dem Markennamen Sensipar vertriebene Kalziummimetika gezahlten Preises liegen. Dadurch war FMCH in der Lage, Kosteneinsparungen zu realisieren. Amgen, Inc. (Amgen), der Hersteller von Sensipar, hat durch vergleichsweise Einigungen und rechtliche Mittel Schritte unternommen, um die Fortsetzung des Verkaufs der Generika zu unterbinden. Wenn es Amgen gelingt, die Fortsetzung des Verkaufs von generischen Kalziummimetika zu verhindern, könnte FMCH möglicherweise keine günstigeren Alternativen mehr erwerben und so keine weiteren Kosteneinsparungen erzielen. Dies könnte sich nachteilig auf unser Geschäft, die Ertrags- und Finanzlage auswirken.

Gelingt es uns nicht, angemessene Erstattungsvereinbarungen für von unseren Dialysekliniken verabreichte Kalziummimetika sicherzustellen und aufrechtzuerhalten, können sich wesentliche negative Auswirkungen auf unser Geschäft, unsere Ertrags- sowie unsere Finanzlage ergeben. Siehe hierzu das Kapitel „Risiko- und Chancenbericht“, Abschnitt „Risiken“ im Konzernlagebericht des Geschäftsberichts 2018.

### **Teilnahme an neuen Medicare-Zahlungskonzepten**

Im Rahmen des umfassenden Versorgungsmodells der CMS im Zusammenhang mit terminaler Niereninsuffizienz („Comprehensive ESRD Care Model“ – UV-Modell), einem neuen Erstattungs- und Versorgungsmodell mit dem Ziel, die Gesundheit von Medicare-Patienten mit terminaler Niereninsuffizienz zu verbessern und gleichzeitig die Kosten der CMS zu senken, können Dialyседienstleister und Ärzte sogenannte „Organisationen für die nahtlose Versorgung von Patienten mit terminaler Niereninsuffizienz“ (ESRD Seamless Care Organizations – ESCOs) bilden. Nach unserer ursprünglichen Teilnahme an sechs ESCOs nehmen wir gegenwärtig mit 23 an unseren Dialysekliniken gebildeten ESCOs an dem Modell teil. ESCOs, die die Mindest-Qualitätsstandards des Programms erreichen und gleichzeitig die Kosten der CMS für die Versorgung ihrer Patienten mit terminaler Niereninsuffizienz um mehr als einen vorgegebenen Schwellenwert senken, erhalten einen Teil der Kosteneinsparungen, angepasst auf Basis der Leistung der ESCO bezüglich bestimmter Qualitätskennzahlen. ESCOs, an denen Dialyseketten mit über 200 Kliniken beteiligt sind, müssen sich am Risiko von Kostensteigerungen beteiligen und den CMS einen Teil etwaiger entsprechender Kostensteigerungen erstatten, wenn die tatsächlichen Kosten vereinbarte Schwellenwerte überschreiten. Die Anzahl der teilnehmenden Patienten an unseren ESCOs betrug zum 30. September 2019 rund 45.000.

Im November 2017 haben wir die Ergebnisse des ersten Betriebsjahres unserer ESCOs veröffentlicht. Im untersuchten Zeitraum von Oktober 2015 bis Dezember 2016 erreichten die ESCOs durch eine umfassende Versorgung der betreuten Dialysepatienten verbesserte Behandlungsergebnisse. Dies bestätigt ein Bericht der unabhängigen Lewin Group, wonach die Zahl der Krankenhaustage der Patienten in diesem Zeitraum um fast 9% zurückging. Daraus erzielten die ESCOs von Fresenius Medical Care Einsparungen von insgesamt mehr als 43 MIO US\$. Damit sanken die Behandlungskosten pro Patient um durchschnittlich 5,47%. Alle sechs zum Start des Modells angemeldeten ESCOs von Fresenius Medical Care übertrafen damit die zuvor gesetzten Ziele für Kosteneinsparungen.

Für das Betriebsjahr 2017 umfassten die 24 teilnehmenden ESCOs (sechs ursprüngliche ESCOs und 18 zum 1. Januar 2017 hinzugekommene ESCOs) etwa 25.000 Patienten und erzielten Brutto-Einsparungen in Höhe von 66,8 MIO US\$ (3,5% mehr als der CMS-Zielwert). Diese Einsparungen werden zwischen den CMS und den ESCO-Partnern aufgeteilt. Aufgrund dieser Berichte sowie vorläufiger Indikationen für künftige Betriebsjahre haben wir in den ersten neun Monaten 2019 eine Reduzierung der Umsatzerlöse und des operativen Ergebnisses um etwa 86 MIO € erfasst. Wir werden das sich wandelnde ESCO Vergütungsumfeld fortlaufend bewerten.

Seit dem 1. Januar 2019 bieten wir keine Medicare Advantage ESRD Chronic Conditions Specials Needs Pläne („MA-CSNP“) mehr an.

Des Weiteren haben wir Vereinbarungen über pro-Kopf-Erstattungen (sogenannte subcapitations) sowie risikobasierte und wertbasierte Vereinbarungen mit bestimmten Versicherern abgeschlossen, in deren Rahmen wir Gesundheitsversorgungsleistungen an Privat- und Medicare-Advantage-Patienten mit terminaler Niereninsuffizienz erbringen. Diese Vereinbarungen sehen die Festlegung eines Grundbetrags je Patient und Monat vor. Erbringen wir die Komplettversorgung zu Kosten unterhalb des Grundbetrags, behalten wir den Unterschiedsbetrag ein. Übersteigen die Kosten der Komplettversorgung jedoch den Grundbetrag, können wir zur Zahlung der Abweichung an den Versicherer verpflichtet werden.

### **„Executive Order“ des U.S. Präsidenten für neue Erstattungsmodelle**

Am 10. Juli 2019 unterzeichnete US-Präsident Trump eine Verordnung („Executive Order“) zur Förderung der Nierengesundheit. Die Verordnung sieht unter anderem die Entwicklung neuer Medicare-Erstattungsmodelle durch den Gesundheitsminister vor, welche eine frühere Erkennung und Behandlung im Verlauf von Nierenerkrankungen sowie den Ausbau von Heimdialysebehandlungen und Transplantationen fördern sollen. Eines dieser Modelle, das „ESRD Treatment Choices“ (ETC)-Modell, ist ein verpflichtendes Modell, das finanzielle Anreize für Heimdialysebehandlungen und Transplantationen schafft. Das Modell sieht bei entsprechenden eingereichten Anträgen von Ärzten und Dialyseeinrichtungen einen dreijährigen positiven Erstattungsausgleich für Heimdialysebehandlungen sowie einen leistungsabhängigen Erstattungsausgleich vor. Der leistungsabhängige Erstattungs-ausgleich basiert auf Quoten für die Heimdialyse und für Transplantationen und wird zwischen (8%) bis 5% im ersten Erstattungsjahr und (13%) bis 10% im letzten Erstattungsjahr liegen. Das ETC-Modell sieht einen Starttermin im Januar 2020 vor und soll 2026 auslaufen. Möglicherweise werden die CMS den Startzeitpunkt des ETC-Modells verschieben. Die Teilnehmer dieses Modells werden nach dem Zufallsprinzip ausgewählt. Gemäß der Verordnung kündigte der Gesundheitsminister zudem die freiwilligen Erstattungsmodelle „Kidney Care First“ (KCF) und „Comprehensive Kidney Care Contracting“ (CKCC) „graduated“, „professional“ und „global“, das auf dem bestehenden UV-Modell aufbauen soll, an. Die freiwilligen Modelle schaffen finanzielle Anreize für Gesundheitsdienstleister, die Versorgung von Medicare-Leistungsempfängern mit chronischen Nierenerkrankungen der Stufen 4 und 5 oder mit chronischem Nierenversagen so zu gestalten, dass der Dialysebeginn hinausgezögert wird, und bieten Anreize für Nierentransplantationen. Bei den freiwilligen Modellen können Gesundheitsdienstleister unterschiedliche Risikoumfänge eingehen. So ermöglicht das

CKCC-global-Modell teilnehmenden Organisationen, das Risiko für 100% der Gesamtkosten der Versorgung für Medicare Teil A- und B-Leistungen für zugerechnete Leistungsempfänger zu übernehmen. Das KCF-Modell beschränkt die Teilnahme auf Nephrologen, während das CKCC-Modell sowohl Nephrologen beziehungsweise nephrologische Praxen als auch Anbieter von Transplantationen erfordert. Dialyseanbieter und andere Anbieter dürfen ebenfalls teilnehmen. Die freiwilligen Modelle sollen im Januar 2020 starten und 2023 auslaufen. Möglicherweise werden die CMS den Startzeitpunkt der freiwilligen Modelle verschieben. Es ist noch zu früh, um die Auswirkungen des ETC-Erstattungsmodells und der freiwilligen Modelle auf unsere Geschäftstätigkeit zu prognostizieren.

## Konzernstruktur

Unsere Geschäftssegmente sind das Segment Nordamerika, das Segment EMEA, das Segment Asien-Pazifik und das Segment Lateinamerika. Sie ergeben sich aus der Art, wie wir unsere Geschäfte nach geografischer Zuständigkeit steuern. Alle Geschäftssegmente sind im Wesentlichen tätig in den Bereichen Gesundheitsdienstleistungen und dem Vertrieb von Produkten und Ausrüstungen für die Behandlung von terminaler Niereninsuffizienz und anderer extrakorporalen Therapien. Die Zielgrößen, an denen unsere Geschäftssegmente vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin gemessen werden, sind so gewählt, dass diese alle Erträge und Aufwendungen beinhalten, die im Entscheidungsbereich der Geschäftssegmente liegen. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist davon überzeugt, dass die dafür am besten geeigneten „International Financial Reporting Standards“ (IFRS) Kennzahlen die Umsatzerlöse, das operative Ergebnis und die operative Marge sind. Steueraufwendungen gehen nicht in die Zielgröße für ein Geschäftssegment ein, da sie nicht im Entscheidungsbereich der Geschäftssegmente liegen. Finanzierung ist eine zentrale Aufgabe, die nicht dem Einfluss der Geschäftssegmente unterliegt. Daher gehen Zinsaufwendungen für die Finanzierung nicht in die Zielgröße für ein Geschäftssegment ein. Ebenso werden bestimmte Kosten, die im Wesentlichen Aufwendungen der Konzernzentrale in den Bereichen Rechnungswesen und Finanzen beinhalten, nicht berücksichtigt, da es sich nach unserer Ansicht um Kosten handelt, die nicht der Kontrolle der einzelnen Geschäftssegmente unterliegen. Die Herstellung von Produkten, der optimale Einsatz der Produktionsanlagen, das Qualitäts- und Supply Chain Management sowie der Einkauf für die Produktion werden zentral gesteuert. Die globale Forschung und Entwicklung wird ebenfalls zentral gesteuert. Diese Aktivitäten erfüllen nicht die Voraussetzungen für den Ausweis als Geschäftssegment gemäß IFRS 8. Die Lieferung der Produkte an die Geschäftssegmente erfolgt zu Herstellkosten und ist damit nicht darauf ausgerichtet, im Produktionsbereich ein eigenes Ergebnis zu erzielen. Die Innenumsatzerlöse aus der Lieferung der Produkte an die Geschäftssegmente sowie die Eliminierung dieser internen Umsatzerlöse sind in der Segmentberichterstattung in der Spalte „Zentralbereiche“ enthalten (siehe Anmerkung 15 im Konzernanhang). Investitionen in die Produktion erfolgen unter Berücksichtigung der erwarteten Nachfrage durch die Geschäftssegmente und konsolidierter Wirtschaftlichkeitsüberlegungen. Zudem werden manche Umsatzerlöse, Beteiligungen und immaterielle Vermögenswerte sowie damit verbundene Aufwendungen nicht den einzelnen Geschäftssegmenten zugeordnet, sondern den Zentralbereichen. Daher werden diese Komponenten nicht in die Analyse der Segmentergebnisse einbezogen, sondern werden in der folgenden Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Konzerns erläutert.

## II. Erläuterung von Kennzahlen

### Nicht-IFRS-Kennzahlen

Bestimmte der nachfolgend dargestellten Steuerungsgrößen und andere in diesem Bericht verwendete finanzielle Informationen sowie Erläuterungen und Analysen enthalten Kenngrößen, die nicht gemäß IFRS definiert sind (Nicht-IFRS-Kennzahlen). Wir halten diese Informationen, neben vergleichbaren IFRS-Kenngrößen für unsere Investoren für nützlich, da sie eine Grundlage für die Messung unserer Leistung, Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit der erfolgsabhängigen Vergütung sowie der Einhaltung von finanziellen Auflagen darstellen. Diese Nicht-IFRS-Kennzahlen sollen nicht als Ersatz für nach IFRS dargestellte Finanzinformationen betrachtet oder interpretiert werden.

### Verbleibendes EBIT (Nicht-IFRS-Kennzahl)

Aufgrund der Bedeutung der nicht beherrschenden Anteile an unserer Geschäftstätigkeit sind wir der Auffassung, dass das operative Ergebnis abzüglich der nicht beherrschenden Anteile (verbleibendes EBIT) eine wichtige Kennzahl für Investoren ist. Das verbleibende EBIT entspricht in etwa dem operativen Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt. Wir sehen das operative Ergebnis als am ehesten vergleichbare IFRS-Kennzahl an. Die Veränderung des verbleibenden EBIT wird auch zu konstanten Wechselkursen bewertet; für weitere Informationen wird auf den Abschnitt „Information zu konstanten Wechselkursen (Nicht-IFRS-Kennzahl)“ in diesem Kapitel verwiesen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für den Konzern und für jedes unserer Segmente:

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Überleitung des operativen Ergebnisses zum verbleibenden EBIT

in MIO €

	3. Quartal		1. Januar bis 30. September	
	2019	2018	2019	2018
<b>Gesamt</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	595	527	1.653	2.425
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(59)	(64)	(177)	(176)
Verbleibendes EBIT	<u>536</u>	<u>463</u>	<u>1.476</u>	<u>2.249</u>
<b>Segment Nordamerika</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	477	525	1.279	2.173
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(55)	(61)	(167)	(167)
Verbleibendes EBIT	<u>422</u>	<u>464</u>	<u>1.112</u>	<u>2.006</u>
<b>Dialyse</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	500	489	1.261	1.255
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(50)	(55)	(154)	(152)
Verbleibendes EBIT	<u>450</u>	<u>434</u>	<u>1.107</u>	<u>1.103</u>
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	(23)	36	18	918
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(5)	(6)	(13)	(15)
Verbleibendes EBIT	<u>(28)</u>	<u>30</u>	<u>5</u>	<u>903</u>
<b>Segment EMEA</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	100	88	334	302
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(2)	(2)	(4)	(3)
Verbleibendes EBIT	<u>98</u>	<u>86</u>	<u>330</u>	<u>299</u>
<b>Segment Asien-Pazifik</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	90	66	254	218
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(2)	(1)	(6)	(6)
Verbleibendes EBIT	<u>88</u>	<u>65</u>	<u>248</u>	<u>212</u>
<b>Dialyse</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	81	57	235	197
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	(2)	0	(5)	(4)
Verbleibendes EBIT	<u>79</u>	<u>57</u>	<u>230</u>	<u>193</u>
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	9	9	19	21
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	0	(1)	(1)	(2)
Verbleibendes EBIT	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>19</u>
<b>Segment Lateinamerika</b>				
Operatives Ergebnis (EBIT)	11	(1)	28	24
abzüglich der nicht beherrschenden Anteile	0	0	0	0
Verbleibendes EBIT	<u>11</u>	<u>(1)</u>	<u>28</u>	<u>24</u>

### Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit in % der Umsatzerlöse

Unsere Konzern-Kapitalflussrechnung ermöglicht einen Einblick, auf welche Weise wir Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Cash Flow) erwirtschaftet haben und wie wir diese verwendet haben. In Verbindung mit unseren übrigen Hauptbestandteilen des Konzernabschlusses liefert die Konzern-Kapitalflussrechnung Informationen, die helfen, die Änderungen unseres Nettovermögens und unserer Finanzstruktur (einschließlich Liquidität und Solvenz) bewerten zu können. Anhand des Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit kann beurteilt werden, ob ein Unternehmen die finanziellen Mittel erwirtschaften kann, die zur Finanzierung von Ersatz- und Erweiterungsinvestitionen benötigt werden. Der Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit wird durch die Rentabilität unseres Geschäfts und die Entwicklung des Nettoumlaufvermögens, insbesondere des Forderungsbestands, beeinflusst. Aus der Kennzahl Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit in Prozent der Umsatzerlöse lässt sich erkennen, wie viel Prozent der Umsatzerlöse in Form von finanziellen Mitteln zur Verfügung stehen. Diese Kennzahl ist ein Indikator für die operative Finanzierungskraft unseres Konzerns.

### Free Cash Flow in % der Umsatzerlöse (Nicht-IFRS-Kennzahl)

Der Free Cash Flow (Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit nach Investitionen in Sachanlagen, vor Akquisitionen und Beteiligungen) ist der frei verfügbare Cash Flow. Der Free Cash Flow in Prozent der Umsatzerlöse ist ein Indikator, wie viel Prozent der Umsatzerlöse für Akquisitionen und Beteiligungen, für die Dividenden an die Aktionäre, für die Kredittilgung oder für Aktienrückkäufe zur Verfügung stehen.

Die folgende Tabelle zeigt die Cash Flow bezogenen Steuerungsgrößen in den ersten neun Monaten 2019 und 2018 und eine Überleitung des Free Cash Flows beziehungsweise des Free Cash Flows in Prozent der Umsatzerlöse zum Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit beziehungsweise zum Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit in Prozent der Umsatzerlöse:

#### Cash Flow bezogene Steuerungsgrößen

in MIO €

	1. Januar bis 30. September	
	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.897</b>	<b>12.247</b>
<b>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.796</b>	<b>1.364</b>
Investitionen in Sachanlagen	(788)	(732)
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen	11	30
<b>Investitionen in Sachanlagen, netto</b>	<b>(777)</b>	<b>(702)</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>1.019</b>	<b>662</b>
<b>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit in % der Umsatzerlöse</b>	<b>13,9%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Free Cash Flow in % der Umsatzerlöse</b>	<b>7,9%</b>	<b>5,4%</b>

### Netto-Verschuldungsgrad (Nicht-IFRS-Kennzahl)

Eine weitere Steuerungsgröße ist der Netto-Verschuldungsgrad. Finanzverbindlichkeiten abzüglich der flüssigen Mittel (Netto-Finanzverbindlichkeiten bzw. Net Debt) und das EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen) werden zueinander ins Verhältnis gesetzt, um so den Netto-Verschuldungsgrad zu bestimmen. Dabei wird das EBITDA der letzten 12 Monate um in der Periode getätigte Akquisitionen und Desinvestitionen, deren Kaufpreis die in unserer Kreditvereinbarung 2012 festgelegte Größenordnung von 50 MIO € übersteigt, sowie um nicht zahlungswirksame Aufwendungen bereinigt. Das Verhältnis ist ein Indikator dafür, wie lange es dauert, die Netto-Finanzverbindlichkeiten aus eigenen Mitteln zu tilgen. Nach unserer Auffassung liefert der Netto-

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Verschuldungsgrad, ergänzend zur absoluten Höhe unserer Finanzverbindlichkeiten, alternative Informationen, die der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin als nützlich erachtet, um zu beurteilen, ob wir in der Lage sind, unseren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Wir haben eine starke Marktposition in globalen, wachsenden und größtenteils nichtzyklischen Märkten. Zudem verfügen die meisten Kunden über eine hohe Kreditqualität, da die Dialysebranche generell durch stabile Cash Flows gekennzeichnet ist. Wir sind der Meinung, dass wir dadurch im Vergleich zu Unternehmen in anderen Branchen mit einem höheren Anteil an Fremdkapital arbeiten können.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung des Netto-Verschuldungsgrads zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018:

### Überleitung Netto-Verschuldungsgrad

in MIO €, ausgenommen Netto-Verschuldungsgrad

	<b>30. September 2019</b>	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
		bereinigt um IFRS 16	
<b>Finanzverbindlichkeiten (Debt)</b>	<b>13.669</b>	<b>8.919</b>	<b>7.546</b>
Minus: Flüssige Mittel	965	965	2.146
<b>Netto-Finanzverbindlichkeiten (Net Debt)</b>	<b>12.704</b>	<b>7.954</b>	<b>5.400</b>
Operatives Ergebnis <sup>(1),(2),(3)</sup>	2.523	2.233	2.215
Abschreibungen <sup>(1),(2)</sup>	1.365	849	716
Nicht zahlungswirksame Aufwendungen <sup>(2)</sup>	46	46	45
<b>EBITDA<sup>(1),(2),(3)</sup></b>	<b>3.934</b>	<b>3.128</b>	<b>2.976</b>
<b>Netto-Verschuldungsgrad<sup>(1),(3)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>2,5</b>	<b>1,8</b>

(1) Beinhaltet Anpassungen für in den letzten 12 Monaten getätigten Akquisitionen und Desinvestitionen, deren Kaufpreis die in der Kreditvereinbarung 2012 festgelegte Größenordnung von 50 MIO € übersteigt.

(2) Letzte 12 Monate.

(3) Ohne den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement zu einem Verkaufspreis über 50 MIO € (siehe Anmerkung 2c im Konzernanhang) und ohne Transaktionskosten für NxStage.

### Rendite auf das investierte Kapital (Nicht-IFRS-Kennzahl)

Die Rendite auf das investierte Kapital (Return on Invested Capital; ROIC) bezieht das operative Ergebnis der letzten 12 Monate nach adaptierten Ertragsteuern (Net Operating Profit After Tax, NOPAT) auf das durchschnittlich investierte Kapital der letzten fünf Quartalsstichtage und gibt Auskunft darüber, wie effizient wir mit dem zur Verfügung stehenden Kapital arbeiten beziehungsweise wie effizient der Kapitaleinsatz für ein bestimmtes Investitionsvorhaben ist.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung des durchschnittlich investierten Kapitals ausgehend von der IFRS-Kennzahl Summe Vermögenswerte, die wir als vergleichbarste IFRS-Finanzkennzahl ansehen, sowie die Ermittlung des ROIC:

### Überleitung des durchschnittlich investierten Kapitals und des ROIC

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

2019	30. September 2019 <sup>(1)</sup>	30. Juni 2019 <sup>(1)</sup>	31. März 2018 <sup>(1)</sup>	31. Dezember 2018 <sup>(2)</sup>	30. September 2018 <sup>(2)</sup>
Summe Vermögenswerte	28.850	27.784	28.125	28.200	27.524
Plus: Kumulierte Firmenwertabschreibung	432	416	419	413	407
Minus: Flüssige Mittel	(965)	(922)	(959)	(2.187)	(1.795)
Minus: Darlehen an nahestehende Unternehmen	(65)	(62)	(81)	(81)	(112)
Minus: Aktive latente Steuern	(343)	(324)	(303)	(346)	(328)
Minus: Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(654)	(680)	(708)	(658)	(628)
Minus: Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	(255)	(156)	(210)	(154)	(194)
Minus: Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <sup>(3)</sup>	(2.691)	(2.662)	(2.748)	(2.774)	(2.794)
Minus: Rückstellungen für Ertragsteuern	(185)	(176)	(162)	(165)	(209)
Investiertes Kapital	24.124	23.218	23.373	22.248	21.871
<b>Durchschnittlich investiertes Kapital zum 30. September 2019</b>	<b>22.967</b>				
Operatives Ergebnis <sup>(1), (2), (4)</sup>	2.115				
Ertragsteuern <sup>(1), (2), (4), (5)</sup>	(533)				
NOPAT <sup>(4)</sup>	1.582				
<b>ROIC in %</b>	<b>6,9%</b>				

2018	31. Dezember 2018	30. September 2018 <sup>(2)</sup>	30. Juni 2018 <sup>(2)</sup>	31. März 2017 <sup>(2)</sup>	31. Dezember 2017 <sup>(2)</sup>
Summe Vermögenswerte	26.242	25.587	25.045	23.091	22.930
Plus: Kumulierte Firmenwertabschreibung	413	407	405	385	395
Minus: Flüssige Mittel	(2.146)	(1.754)	(1.657)	(800)	(931)
Minus: Darlehen an nahestehende Unternehmen	(81)	(112)	(118)	(109)	(92)
Minus: Aktive latente Steuern	(345)	(328)	(334)	(325)	(315)
Minus: Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(641)	(611)	(559)	(496)	(577)
Minus: Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	(154)	(194)	(183)	(236)	(147)
Minus: Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <sup>(3)</sup>	(2.728)	(2.748)	(2.689)	(2.406)	(2.565)
Minus: Rückstellungen für Ertragsteuern	(165)	(209)	(330)	(239)	(194)
Investiertes Kapital	20.395	20.038	19.580	18.865	18.504
<b>Durchschnittlich investiertes Kapital zum 31. Dezember 2018</b>	<b>19.476</b>				
Operatives Ergebnis <sup>(2)</sup>	3.024				
Ertragsteuern <sup>(2), (5)</sup>	(617)				
NOPAT	2.407				
<b>ROIC in %</b>	<b>12,4%</b>				

(1) Bereinigt um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16.

(2) Beinhaltet Anpassungen für in den letzten 12 Monaten getätigte Akquisitionen und Desinvestitionen, deren Kaufpreis die in der Kreditvereinbarung 2012 festgelegte Größenordnung von 50 MIO € übersteigt.

(3) Enthalten sind langfristige Rückstellungen, langfristige Personalverbindlichkeiten und ausstehende variable Kaufpreiszahlungen für Akquisitionen, nicht enthalten sind Pensionsrückstellungen und nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen.

(4) Letzte 12 Monate.

(5) Bereinigt um nicht beherrschende Anteile von Personengesellschaften.

### **Information zu konstanten Wechselkursen (Nicht-IFRS-Kennzahl)**

Manche Steuerungsgrößen und andere in diesem Bericht verwendeten finanziellen Kenngrößen, etwa die Entwicklung der Umsatzerlöse, des operativen Ergebnisses und des Konzernergebnisses (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt) werden durch die Entwicklung der Wechselkurse beeinflusst. In unseren Veröffentlichungen berechnen wir diese Nicht-IFRS-Finanzkennzahlen zu konstanten Wechselkursen, um die Entwicklung unserer Umsatzerlöse, unseres operativen Ergebnisses, unseres Konzernergebnisses und anderer Positionen ohne periodische Wechselkursschwankungen darzustellen. Gemäß IFRS werden die in lokaler (das heißt Fremd-) Währung generierten Beträge zum Durchschnittskurs der jeweiligen Berichtsperiode in Euro umgerechnet. Nach der Umrechnung zu konstanten Wechselkursen berechnen wir dann die Veränderung in Prozent aus den Beträgen der laufenden Periode zu Wechselkursen des Vorjahres im Vergleich zu den Beträgen des Vorjahres. Dieser Prozentsatz ist eine Nicht-IFRS-Finanzkennzahl, die sich auf die Änderung als einen Prozentsatz zu konstanten Wechselkursen bezieht. Die währungsbereinigten Finanzkennzahlen werden mit dem Begriff „zu konstanten Wechselkursen“ kenntlich gemacht.

Wir sind der Ansicht, dass Kennzahlen zu konstanten Wechselkursen (Nicht-IFRS-Kennzahlen) für Investoren, Kreditgeber und andere Gläubiger von Nutzen sind, da diese Informationen ihnen ermöglichen, den Einfluss von Wechselkursschwankungen auf unsere Umsatzerlöse, unser operatives Ergebnis, Konzernergebnis und auf andere Positionen im Periodenvergleich zu beurteilen. Wir verwenden die Entwicklung zu konstanten Wechselkursen im Periodenvergleich dennoch nur als Maß für den Einfluss von Wechselkursschwankungen bei der Umrechnung fremder Währung in Euro. Wir bewerten unsere Ergebnisse und Leistungen immer sowohl anhand der Entwicklung der Nicht-IFRS-Werte für die Umsatzerlöse, das operative Ergebnis, das Konzernergebnis und andere Positionen zu konstanten Wechselkursen als auch anhand der Entwicklung der entsprechend ermittelten Werte gemäß IFRS. Wir empfehlen den Lesern des Berichts eine ähnliche Herangehensweise, indem das Wachstum der Umsatzerlöse, des operativen Ergebnisses, des Konzernergebnisses und anderer Positionen zu konstanten Wechselkursen im Periodenvergleich nur zusätzlich und nicht ersatzweise herangezogen und nicht mehr Wert beigemessen wird als dem korrespondierenden gemäß IFRS ermittelten Wachstum. Wir stellen die Wachstumsrate von IFRS-Kennzahlen wie Umsatzerlöse, operatives Ergebnis, Konzernergebnis und andere Positionen der Wachstumsrate der entsprechenden Nicht-IFRS-Kennzahlen gegenüber. Da sich die Überleitung der Nicht-IFRS-Finanzkennzahlen zu den gemäß IFRS ermittelten Finanzkennzahlen aus der Darstellung und den Angaben ergibt, sind wir der Meinung, dass eine separate Überleitungsrechnung keinen zusätzlichen Nutzen bieten würde.

### **Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement**

Die folgenden Kennzahlen für die Segmente Nordamerika und Asien-Pazifik betreffen Programme im Gesundheitswesen, an denen wir bisher teilgenommen haben und aktuell teilnehmen oder in Zukunft teilnehmen werden; die Kennzahlen sind Teil der Berichterstattung über unser Geschäft. Im Segment Nordamerika sind derzeit bei den im Folgenden dargestellten Berechnungen der Kennzahlen „Summe der Mitgliedschaftsmonate“ und „Verwaltete Patientenkosten“ die sogenannten Subcapitation-Programme (pro-Kopf-Erstattungsprogramme im Bereich der Dienstleistungen durch niedergelassene Ärzte), das Bundled Payments for Care Improvement-Programm (BPCI-Programm; bis zum 28. Juni 2018 - siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang), das ESCO-Programm, MA-CSNPs (bis zum 31. Dezember 2018) und andere Shared-Savings-Programme enthalten. Künftig könnten weitere Programme hinzukommen, die ebenfalls in diese Kennzahlen einfließen würden. Um diese Geschäftskennzahlen zeitnah berichten zu können, mussten wir Schätzungen vornehmen, da die Prüfung der von uns zur Verfügung gestellten BPCI- und ESCO-Programm-Daten durch die CMS eine gewisse Zeit in Anspruch nimmt. Im Segment Asien-Pazifik wird derzeit die Kennzahl „Patientenkontakte“ für das Versorgungsmanagement erläutert.

Die Kennzahlen können künftig noch weiterentwickelt werden. Diese Kennzahlen sind weder IFRS-Kennzahlen noch Nicht-IFRS-Kennzahlen und werden daher nicht IFRS-Kennzahlen gegenübergestellt oder zu diesen übergeleitet.

### ***Summe der Mitgliedschaftsmonate***

In unserem Segment Nordamerika wird die Kennzahl „Summe der Mitgliedschaftsmonate“ (in Programmen zum Kostenmanagement der medizinischen Versorgung) berechnet, indem die Anzahl der Patienten, die in den USA an wertbasierten Erstattungsprogrammen wie Medicare Advantage oder an anderen wertbasierten Programmen teilnehmen, mit der Anzahl der Monate der Teilnahme der Mitglieder an diesen Programmen multipliziert wird (Mitgliedschaftsmonate). In diesen Programmen übernehmen wir das mit der Erzielung von Einsparungen verbundene Risiko. Die finanziellen Ergebnisse werden ergebniswirksam erfasst, wenn unsere Leistung bezüglich der Einsparungen ermittelt wird. Die in unserem Versorgungsmanagement enthaltenen mitgliedschaftsbasierten Angebote umfassen Subcapitation-Arrangements, MA-CSNPs (bis zum 31. Dezember 2018), ESCO- und BPCI (bis zum 28. Juni 2018 - siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang)- sowie andere Shared-Savings-Programme. Je nach unseren im Rahmen dieser Managed-Care-Programme ermittelten Leistungen, kann eine höhere Zahl teilnehmender Patienten einen künftigen Ertrag, aber auch einen entsprechenden Verlust für uns bedeuten.

### ***Verwaltete Patientenkosten***

In unserem Segment Nordamerika ist die Kennzahl „Verwaltete Patientenkosten“ im Zusammenhang mit der Steuerung der medizinischen Kosten innerhalb der wertbasierten Programme zu sehen, an denen unsere Patienten teilnehmen. Im Falle von ESCO-, BPCI (bis zum 28. Juni 2018 - siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang)- und anderen Shared-Savings-Programmen berechnet sich diese Kennzahl, indem die Summe der Mitgliedschaftsmonate im jeweiligen Programm mit einem Vergleichswert (Benchmark) der erwarteten monatlichen medizinischen Kosten pro Mitglied multipliziert wird. Bei der Berechnung der verwalteten Patientenkosten für Subcapitation-Arrangements und MA-CSNPs wird die monatliche Prämie pro Mitglied des Programms mit der Summe der vorstehend erläuterten Mitgliedschaftsmonate multipliziert.

### ***Patientenkontakte***

In den Segmenten Nordamerika und Asien-Pazifik bezeichnet die Kennzahl „Patientenkontakte“ die Gesamtzahl der Patientenkontakte sowie der durchgeführten Eingriffe bestimmter Teilbereiche unseres Versorgungsmanagements. Wir sehen diese Kennzahl als Indikator für die generierten Umsatzerlöse an. Im Segment Nordamerika ergibt sich diese Kennzahl durch die Summe aller Kontakte und Eingriffe während des Berichtszeitraums von Sound Inpatient Physicians, Inc. (Sound) bis zum 28. Juni 2018 (siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang), MedSpring Urgent Care Centers, Azura Vascular Care und National Cardiovascular Partners (der Markenname von Laurus Healthcare L.P.); hinzu kommen die entsprechenden Zahlen in Bezug auf Patienten, die an unserem Fresenius Medical Care Rx Bone Mineral Metabolism-Programm (Rx BMM-Programm) teilnehmen.

Patientenkontakte im Segment Asien-Pazifik umfasst die Summe aller Kontakte für die folgenden Dienstleistungen: ambulante Behandlungen in Tageskliniken, umfassende und spezialisierte Vorsorgeuntersuchungen, stationäre und ambulante Dienstleistungen, Gefäßzugangsvorsorge und andere Dienstleistungen zur Behandlung chronischer Krankheiten.

### III. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die folgenden Abschnitte fassen unsere Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage sowie die Steuerungsgrößen nach Berichtssegment und Zentralbereichen für die angegebenen Zeiträume zusammen. Wir haben die Informationen nach dem Managementansatz aufbereitet, das heißt in der gleichen Art und Weise und auf der gleichen Basis, wie unser Management intern finanzielle Informationen zur Unterstützung operativer Entscheidungen und zur Beurteilung der Leistung der Unternehmensführung verarbeitet.

#### Ertragslage

##### Segmentdaten und Zentralbereiche

in MIO €

	3. Quartal		1. Januar bis 30. September	
	2019	2018	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>				
Nordamerika	3.073	2.843	9.021	8.589
EMEA	683	620	1.984	1.908
Asien-Pazifik	475	421	1.360	1.235
Lateinamerika	182	171	516	505
Zentralbereiche	6	3	16	10
<b>Gesamt</b>	<b>4.419</b>	<b>4.058</b>	<b>12.897</b>	<b>12.247</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>				
Nordamerika	477	525	1.279	2.173
EMEA	100	88	334	302
Asien-Pazifik	90	66	254	218
Lateinamerika	11	(1)	28	24
Zentralbereiche	(83)	(151)	(242)	(292)
<b>Gesamt</b>	<b>595</b>	<b>527</b>	<b>1.653</b>	<b>2.425</b>
Zinserträge	21	9	47	31
Zinsaufwendungen	(126)	(85)	(374)	(275)
Ertragsteuern	(98)	(102)	(292)	(448)
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>392</b>	<b>349</b>	<b>1.034</b>	<b>1.733</b>
<b>Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis</b>	<b>(59)</b>	<b>(64)</b>	<b>(177)</b>	<b>(176)</b>
<b>Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC - AG &amp; Co. KGaA entfällt)</b>	<b>333</b>	<b>285</b>	<b>857</b>	<b>1.557</b>

Die Umsatzerlöse und das operative Ergebnis, die in Ländern außerhalb der Euro-Zone erwirtschaftet werden, unterliegen Währungsschwankungen. Das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 wurden durch die Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar positiv beeinflusst, wohingegen das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2018 durch die Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar negativ beeinflusst wurden. Im 3. Quartal und in den ersten neun Monaten 2019 wurden circa 70% der Umsatzerlöse und etwa 80% beziehungsweise 77% des operativen Ergebnisses in US-Dollar generiert.

### 3. Quartal 2019 im Vergleich zum 3. Quartal 2018

#### Konzernabschluss

#### Zentrale Indikatoren für den Konzernabschluss

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung in %	
			Wie berichtet	Zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	4.419	4.058	9%	6%
Gesundheitsdienstleistungen	3.492	3.258	7%	4%
Gesundheitsprodukte	927	800	16%	13%
Anzahl der Dialysebehandlungen	13.237.546	12.557.574	5%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,7%	2,9%		
Bruttoergebnis in % der Umsatzerlöse	30,5%	31,2%		
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten in % der Umsatzerlöse	16,4%	18,3%		
Operatives Ergebnis in MIO €	595	527	13%	9%
Operative Marge in %	13,5%	13,0%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	536	463	16%	11%
Konzernergebnis in MIO € <sup>(3)</sup>	333	285	17%	12%
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	1,10	0,93	19%	14%

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT auf Konzernebene und für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt.

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen stiegen um 7%; hierin enthalten ist ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 3%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen um 4%, hauptsächlich durch das organische Behandlungswachstum (4%), Akquisitionen (2%) sowie den Anstieg der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkten eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € (2%) (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang) sowie der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 5%. Hierzu trugen ein organisches Behandlungswachstum (4%), Akquisitionen (1%) und ein Anstieg der Behandlungstage (1%) bei. Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Am 30. September 2019 besaßen, betrieben oder leiteten wir (ohne die von uns geleiteten, aber nicht konsolidierten Dialysekliniken in den USA) 4.003 Dialysekliniken im Vergleich zu 3.872 Dialysekliniken am 30. September 2018. Im 3. Quartal 2019 übernahmen wir 8 Dialysekliniken, eröffneten 30 Kliniken und vereinten oder verkauften 31 Kliniken. Die Anzahl der behandelten Patienten in Kliniken, die wir besitzen, betreiben oder leiten (ohne Patienten aus von uns geleiteten, aber nicht konsolidierten Dialysekliniken in den USA), stieg um 4% von 329.085 am 30. September 2018 auf 342.488 am 30. September 2019.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 16%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 3%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 13%. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten stiegen um 16%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 3%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten um 13% aufgrund eines gestiegenen Absatzes von Produkten für die Heim-Hämodialyse (im Wesentlichen

zurückzuführen auf die Akquisition von NxStage Medical, Inc. (NxStage)), Dialysatoren, Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse, Blutschläuchen sowie Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen. Gegenläufig wirkte ein geringerer Absatz von Dialysegeräten. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von nichtdialysebezogenen Produkten erhöhten sich um 14% von 18 MIO € auf 20 MIO €, wobei dieser Anstieg keinen Währungsumrechnungseffekten unterlag.

Der Rückgang der Bruttoergebnismarge gegenüber der Vergleichsperiode betrug 0,7 Prozentpunkte, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 0,1 Prozentpunkten in der laufenden Periode. Der Rückgang spiegelt hauptsächlich eine gesunkene Marge im Segment Nordamerika wider. Gegenläufig wirkte ein Anstieg im Segment Asien-Pazifik. Der Rückgang im Segment Nordamerika beruhte im Wesentlichen auf einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang), höheren Personalkosten sowie dem Effekt aus einer Reduzierung der Anzahl der dem ESCO-Programm zugeordneten Patienten und einer sinkenden Kosteneinsparungsquote (Verlustquote für 2019), basierend auf aktuellen Berichten zu laufenden und vorangegangenen Programmjahren (ESCO-Effekt). Gegenläufig wirkten gestiegene Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente mit vorteilhaften Margen, ein positiver Effekt aus der Einführung von IFRS 16 (siehe Anmerkung 1 im Konzernanhang) sowie der Effekt aus dem Erwerb von NxStage, eine Erhöhung des Basis-PVS-Erstattungssatzes und geringere Kosten für Verbrauchsmaterialien. Der Anstieg im Segment Asien-Pazifik ist hauptsächlich auf den vorteilhaften Einfluss von Geschäftswachstum und einen positiven Effekt aus der Einführung von IFRS 16 zurückzuführen. Teilweise wurde dies durch unvorteilhafte Wechselkurseffekte ausgeglichen.

Der Rückgang der Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten in Prozent der Umsatzerlöse gegenüber der Vergleichsperiode betrug 1,9 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte stellten in der laufenden Periode einen positiven Effekt von 0,1 Prozentpunkten dar. Der Rückgang resultierte hauptsächlich aus einer Abnahme in den Zentralbereichen, im Segment Lateinamerika und im Segment Asien-Pazifik. Gegenläufig wirkte eine Zunahme im Segment Nordamerika. Der günstige Einfluss in den Zentralbereichen beruhte im Wesentlichen auf dem Effekt von im Vorjahr gebildeten Rückstellungen für Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen (Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen) (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang). Im Segment Lateinamerika ging der Rückgang auf einen günstigen Inflationseffekt, geringere Wertberichtigungen auf Forderungen sowie den positiven Einfluss von Akquisitionen und günstigen Wechselkurseffekten zurück. Der Rückgang im Segment Asien-Pazifik beruhte auf günstigen Wechselkurseffekten. Der Anstieg im Segment Nordamerika resultierte aus höheren Personalkosten, einem negativen Effekt aus Erträgen im Zusammenhang mit einer Vereinbarung für bestimmte Medikamente im Geschäftsjahr 2018, Aufwendungen im Zusammenhang mit der nachhaltigen Verbesserung unserer Kostenbasis (Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm), den Integrationskosten und betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit NxStage sowie einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang). Gegenläufig wirkten sich der Effekt aus der Bewertung unserer Beteiligung an Humacyte, Inc. (Humacyte) zum beizulegenden Zeitwert, geringere Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung und der Vorjahreseffekt aus den Bemühungen zur Verhinderung der Volksabstimmungsinitiativen in den USA (Informationskampagnen zu US-Referenden) aus.

Die Forschungs- und Entwicklungskosten stiegen um 91% von 26 MIO € auf 49 MIO €. In Prozent der Umsatzerlöse erhöhten sich die Forschungs- und Entwicklungskosten im Periodenvergleich um 0,5 Prozentpunkte, hauptsächlich aufgrund von Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten bei NxStage, Produkten für die Heim-Therapie sowie Aktivitäten im Bereich der Vorentwicklung.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Das Ergebnis assoziierter Unternehmen stieg um 14% von 18 MIO € auf 21 MIO €. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf ein höheres Ergebnis von Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd., einem Unternehmen, an dem wir zu 45% beteiligt sind, hauptsächlich aufgrund eines höheren Absatzes von Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen, zurückzuführen.

Das operative Ergebnis in Prozent der Umsatzerlöse (operative Marge) erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 0,5 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte stellten in der laufenden Periode einen positiven Effekt von 0,1 Prozentpunkten dar. Der Anstieg in der laufenden Periode war auf den Rückgang der Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten in Prozent der Umsatzerlöse zurückzuführen und wurde teilweise ausgeglichen durch einen Rückgang der Bruttoergebnismarge sowie gestiegene Forschungs- und Entwicklungskosten in Prozent der Umsatzerlöse, wie oben dargestellt.

Das verbleibende EBIT stieg um 16%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen stieg das verbleibende EBIT um 11%, hauptsächlich aufgrund eines höheren operativen Ergebnisses.

Der Netto-Zinsaufwand stieg um 38% von 76 MIO € auf 105 MIO €, einschließlich eines negativen Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen stieg der Netto-Zinsaufwand um 33%. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus der Einführung von IFRS 16, einem höheren Schuldenniveau und Zinserträgen aus der Investition der Erlöse aus der Veräußerung von Sound in der Vergleichsperiode. Gegenläufig hat sich die Neufinanzierung von im Geschäftsjahr 2018 zurückgezahlten hochverzinslichen Anleihen durch geringer verzinsten Schuldtitel ausgewirkt.

Die Ertragsteuern sanken um 3% von 102 MIO € auf 98 MIO €. Der effektive Steuersatz sank von 22,7% für den entsprechenden Zeitraum 2018 auf 20,2% und wurde maßgeblich durch den Vorjahreseffekt aus steuerlich nicht abzugsfähigen Aufwendungen, hauptsächlich bezüglich der Kosten im Zusammenhang mit den FCPA-Untersuchungen und den Informationskampagnen zu US-Referenden beeinflusst. Gegenläufig wirkten die positiven Vorjahreseffekte aufgrund der Auswirkung der US-Steuerreform.

Das auf nicht beherrschende Anteile entfallende Ergebnis sank um 8%, einschließlich eines negativen Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 4%. Zu konstanten Wechselkursen sank das auf nicht beherrschende Anteile entfallende Ergebnis um 12%, bedingt durch geringere Erträge aus dem Dialysegeschäft in den USA.

Das Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt) stieg um 17% von 285 MIO € auf 333 MIO € einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhte sich das Konzernergebnis aufgrund des Gesamteffekts der zuvor erläuterten Posten um 12%.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie stieg um 19%; hier waren positive Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 5% enthalten. Damit erhöhte sich das unverwässerte Ergebnis je Aktie zu konstanten Wechselkursen um 14%. Die Zahl der durchschnittlich ausstehenden Aktien betrug im 3. Quartal 2019 etwa 301,4 MIO (306,5 MIO im 3. Quartal 2018). Siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang.

Wir beschäftigten zum 30. September 2019 120.734 Personen (ermittelt auf Vollzeitbeschäftigungsbasis) im Vergleich zu 112.134 Personen zum 30. September 2018, ein Anstieg von 8%, der hauptsächlich aus der Akquisition von NxStage resultiert.

### **Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern**

Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist der Meinung, dass die Ertragslage um bestimmte Transaktionen beziehungsweise Ereignisse bereinigt werden sollte, um die Transparenz und die Vergleichbarkeit unserer Angaben zu erhöhen. Wir sind der Ansicht, dass in Verbindung mit den oben dargestellten Ergebnissen auch die folgenden Ergebnisse (bereinigt um diese Sondereinflüsse) analysiert werden sollten. Im

3. Quartal 2019 und 2018 haben wir folgende Transaktionen identifiziert, deren Bereinigung aus den oben dargestellten Ergebnissen dem Leser weitere für die Beurteilung unserer operativen Entwicklung nützliche Zusatzinformationen bietet:

- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Beiträge aus der Geschäftstätigkeit von NxStage, um der Darstellung für 2018 zu entsprechen (Beiträge NxStage)
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Integrationskosten im Zusammenhang mit der NxStage Akquisition vom 21. Februar 2019 (Kosten NxStage)
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm
- Bereinigung der Angaben für 2018 um die Beiträge aus der Geschäftstätigkeit von Sound, um der Darstellung für 2019 zu entsprechen (Sound H1)
- Bereinigung um den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement (siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang)
- Bereinigung der Angaben für 2018 um die Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der zentralen Indikatoren für den Konzernabschluss gemäß IFRS auf die, wie oben beschrieben, bereinigten zentralen Indikatoren, da die Bereinigungen einen besseren Vergleich dieser zentralen Indikatoren mit unserem Ausblick im Prognosebericht ermöglichen. Obgleich wir der Meinung sind, dass die bereinigte Darstellung die Klarheit der Erläuterung unserer Ertragslage steigert, sollte die folgende Tabelle nur als Ergänzung zu unseren oben dargestellten Ergebnissen gemäß IFRS betrachtet werden.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

	Ergebnisse 2019	Einführung von IFRS 16	Beiträge NxStage	Kosten NxStage	Aufwendun- gen für das Kosten- optimie- rungs- programm	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräuße- rungen im Versorgungs- management	Bereinigte Ergebnisse 2019	Veränderung in % auf bereinigter Basis	
								Zu Wechsel- kursen der Berichts- periode	Zu konstanten Wechsel- kursen <sup>(1)</sup>
<b>3. Quartal</b>									
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.419</b>	<b>35</b>	<b>(79)</b>	-	-	-	<b>4.375</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>
Gesundheits- dienstleistungen	3.492	-	(5)	-	-	-	3.487	7%	4%
Gesundheitsprodukte	927	35	(74)	-	-	-	888	11%	9%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>595</b>	<b>(21)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>(2)</b>	<b>599</b>	<b>1%</b>	<b>(3%)</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>13,5%</b>						<b>13,7%</b>		
Zinsaufwendungen, netto	105	(43)	(21)	-	-	-	41	(46%)	(47%)
Ertragsteuern	98	6	6	1	7	18	136	24%	19%
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	59	-	-	-	-	-	59	(8%)	(12%)
<b>Konzernergebnis<sup>(2)</sup></b>	<b>333</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>(20)</b>	<b>363</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	1,10	0,06	0,05	0,01	0,06	(0,07)	1,21	8%	4%

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

	Ergebnisse 2018	Sound H1 <sup>(3)</sup>	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungs- management	Kosten im Zshg. mit FCPA-Unter- suchungen	Bereinigte Ergebnisse 2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.058</b>		(7)	-	<b>4.051</b>
Gesundheits- dienstleistungen	3.258		(7)	-	3.251
Gesundheitsprodukte	800		-	-	800
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>527</b>		<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>592</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>13,0%</b>				<b>14,6%</b>
Zinsaufwendungen, netto	76		-	-	76
Ertragsteuern	102		0	7	109
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	64		0	-	64
<b>Konzernergebnis<sup>(2)</sup></b>	<b>285</b>		<b>0</b>	<b>(17)</b>	<b>343</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,93		0	(0,05)	1,12

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt.

(3) Beiträge von Sound.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Die folgenden Erläuterungen beziehen sich auf die Segmente Nordamerika, EMEA, Asien-Pazifik und Lateinamerika und auf die Zielgrößen, welche wir der Steuerung der Segmente zugrunde legen.

### Segment Nordamerika

#### Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung in %	
			Wie berichtet	Zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
<b>Segment Nordamerika gesamt</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	3.073	2.843	8%	3%
Gesundheitsdienstleistungen	2.795	2.628	6%	2%
Gesundheitsprodukte	278	215	30%	24%
Operatives Ergebnis in MIO €	477	525	(9%)	(13%)
Operative Marge in %	15,5%	18,5%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	422	464	(9%)	(13%)
<b>Dialyse</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	2.800	2.543	10%	5%
Anzahl der Dialysebehandlungen	8.174.088	7.733.405	6%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,4%	2,5%		
Operatives Ergebnis in MIO €	500	489	2%	(2%)
Operative Marge in %	17,9%	19,2%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	450	434	4%	(1%)
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	273	300	(9%)	(13%)
Operatives Ergebnis in MIO €	(23)	36	n.a.	n.a.
Operative Marge in %	(8,3%)	12,1%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	(28)	30	n.a.	n.a.
Summe der Mitgliedschaftsmonate <sup>(3),(4)</sup>	146.714	149.161	(2%)	
Verwaltete Patientenkosten in MIO € <sup>(3),(4)</sup>	975	866	13%	8%
Patientenkontakte <sup>(3)</sup>	224.531	235.491	(5%)	

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Für weitere Informationen zu den Geschäftskennzahlen des Versorgungsmanagements siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement“.

(4) Die dargestellten Daten im Zusammenhang mit dem ESCO-Programm werden von den CMS noch finalisiert; dies kann zu Änderungen der in Vorperioden berichteten Geschäftskennzahlen führen.

### Dialyse

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft stiegen um 10%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhten sich die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft um 5%. Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft setzen sich aus den Umsatzerlösen aus Dialysedienstleistungen und aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zusammen.

Die Umsatzerlöse aus Dialysedienstleistungen stiegen um 8% von 2.328 MIO € auf 2.522 MIO €, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 4%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhten sich die Umsatzerlöse aus Dialysedienstleistungen um 4%, hauptsächlich aufgrund eines organischen

Behandlungswachstums (3%), eines organischen Wachstums der Umsatzerlöse je Behandlung (2%), von Akquisitionen (1%) sowie eines Anstiegs der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkte sich eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € (3%) (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang) aus.

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 6%, weitestgehend aufgrund des organischen Behandlungswachstums (3%), von Akquisitionen (2%) und eines Anstiegs der Behandlungstage (1%). Zum 30. September 2019 wurden 209.633 Patienten (4% mehr als zum 30. September 2018) in den 2.585 Kliniken behandelt, die wir im Segment Nordamerika besitzen oder betreiben, verglichen mit 201.220 behandelten Patienten in 2.486 Kliniken zum 30. September 2018.

In den USA sank der Durchschnittserlös je Behandlung von 356 US\$ (306 €) auf 347 US\$ (299 € zu konstanten Wechselkursen). Die Entwicklung ist im Wesentlichen auf eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang) zurückzuführen. Gegenläufig wirkten sich die gestiegenen Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente und eine Erhöhung des Basis-PVS-Erstattungssatzes aus.

Die Kosten je Behandlung in den USA stiegen, bereinigt um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16, von 290 US\$ (249 €) auf 292 US\$ (251 € zu konstanten Wechselkursen). Diese Entwicklung resultierte im Wesentlichen aus höheren Personalkosten und dem Einfluss aus dem Erwerb von NxStage. Dies wurde durch geringere Kosten für Verbrauchsmaterialien teilweise ausgeglichen.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten erhöhten sich um 30%; hierin enthalten war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 6%. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zu konstanten Wechselkursen um 24% beruhte auf dem gestiegenen Absatz von Heim-Hämodialyseprodukten (im Wesentlichen zurückzuführen auf die Akquisition von NxStage), Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen sowie Dialysatoren. Dies wurde teilweise durch einen gesunkenen Absatz von Dialysegeräten infolge von Änderungen der bilanziellen Behandlung von Sale-and-Leaseback-Transaktionen im Rahmen der Einführung von IFRS 16 ausgeglichen.

#### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Dialysegeschäft sank gegenüber der Vergleichsperiode um 1,3 Prozentpunkte, ohne nennenswerten Effekt aus der Währungsumrechnung in der laufenden Periode. Der Rückgang zu konstanten Wechselkursen beruhte auf höheren Personalkosten, einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang), einem negativen Ergebniseffekt aus Erträgen im Zusammenhang mit einer Vereinbarung für bestimmte Medikamente im Vorjahr, Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm sowie auf den Integrationskosten und betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit NxStage. Gegenläufig wirkten der Effekt aus der Bewertung unserer Beteiligung an Humacyte zum beizulegenden Zeitwert, ein positiver Effekt aus den gestiegenen Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente mit vorteilhaften Margen, geringere Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung, der Vorjahreseffekt aus den Informationskampagnen zu US-Referenden und ein positiver Effekt aus der Einführung von IFRS 16.

#### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Dialysegeschäft erhöhte sich um 4%, einschließlich eines positiven Währungsumrechnungseffektes in Höhe von 5%. Der Rückgang zu konstanten Wechselkursen um 1% ergab sich hauptsächlich aus dem zu konstanten Wechselkursen gesunkenen operativen Ergebnis.

## **Versorgungsmanagement**

### *Umsatzerlöse*

Die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement sanken um 9%. In diesem Rückgang sind positive Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 4% enthalten. Zu konstanten Wechselkursen sanken die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement um 13%, hauptsächlich durch einen organischen Umsatzrückgang, einschließlich des ESCO-Effekts, (12%) und einen Rückgang der Patientenkontakte in MedSpring Urgent Care Centers aufgrund des Verkaufs von 24 Einrichtungen in Texas (5%). Gegenläufig wirkten Beiträge aus Akquisitionen (4%).

### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Versorgungsmanagement sank gegenüber der Vergleichsperiode um 20,4 Prozentpunkte, einschließlich eines negativen Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 0,2 Prozentpunkten in der laufenden Periode. Der Rückgang zu konstanten Wechselkursen resultierte weitestgehend aus dem ESCO-Effekt, geringeren Gewinnen im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement sowie unvorteilhaften Margen für oral zu verabreichende Medikamente. Teilweise wirkten höhere Volumina an Dienstleistungen im Bereich der Gefäßchirurgie gegenläufig.

### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Versorgungsmanagement sank von 30 MIO € im 3. Quartal 2018 auf einen Verlust in Höhe von 28 MIO € im 3. Quartal 2019, hauptsächlich aufgrund eines gesunkenen operativen Ergebnisses (zu konstanten Wechselkursen).

### *Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement*

Die Summe der Mitgliedschaftsmonate (in Programmen zum Kostenmanagement der medizinischen Versorgung) sank um 2%, vorwiegend aufgrund eines Rückgangs der ESCOs durch Austritt aus einer unserer Einrichtungen. Siehe Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

Die verwalteten Patientenkosten stiegen um 13%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5% in der laufenden Periode. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die verwalteten Patientenkosten um 8%. Der Anstieg resultierte aus der Ausweitung der bestehenden ESCOs durch die Aufnahme neuer Partner für Arztpraxen und neuer Dialyseeinrichtungen seit Beginn des Geschäftsjahres 2018 sowie aus einem gestiegenen Basissatz pro Mitglied und Monat. Siehe Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

Der Rückgang der Patientenkontakte ist vorwiegend auf gesunkene Patientenkontakte in MedSpring Urgent Care Centers aufgrund des Verkaufs von 24 Einrichtungen in Texas zurückzuführen. Gegenläufig wirkten gestiegene Patientenkontakte in unserem Rx BMM-Programm. Siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang sowie Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

## **Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika**

Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist der Meinung, dass die Ertragslage um bestimmte Transaktionen beziehungsweise Ereignisse bereinigt werden sollte, um die Transparenz und die Vergleichbarkeit unserer Angaben zu erhöhen. Wir sind der Ansicht, dass in Verbindung mit den oben dargestellten Ergebnissen auch die folgenden Ergebnisse (bereinigt um diese Sondereinflüsse) analysiert werden sollten. Im 3. Quartal 2019 und 2018 haben wir folgende Transaktionen identifiziert, deren Bereinigung aus den oben dargestellten Ergebnissen dem Leser weitere für die Beurteilung unserer operativen Entwicklung nützliche Zusatzinformationen bietet:

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Beiträge NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Kosten NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Aufwendungen für das Kosten-optimierungsprogramm
- Bereinigung der Angaben für 2018 um Sound H1
- Bereinigung um den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der zentralen Indikatoren für das Segment Nordamerika gemäß IFRS auf die wie oben beschrieben bereinigten zentralen Indikatoren, da die Bereinigungen einen besseren Vergleich dieser zentralen Indikatoren mit unserem Ausblick im Prognosebericht ermöglichen. Obgleich wir der Meinung sind, dass die bereinigte Darstellung die Klarheit der Erläuterung unserer Ertragslage steigert, sollte die folgende Tabelle nur als Ergänzung zu unseren oben dargestellten Ergebnissen gemäß IFRS betrachtet werden.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

	Ergebnisse 2019	Einführung von IFRS 16	Beiträge NxStage	Kosten NxStage	Aufwendun- gen für das Kosten- optimie- rungs- programm	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräuße- rungen im Versorgungs- management	Veränderung in % auf bereinigter Basis		
							Bereinigte Ergebnisse 2019	Zu Wechsel- kursen der Berichts- periode	Zu konstanten Wechsel- kursen <sup>(1)</sup>
<b>3. Quartal</b>									
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.073</b>	<b>35</b>	<b>(79)</b>	-	-	-	<b>3.029</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>
Gesundheits- dienstleistungen	2.795	-	(5)	-	-	-	2.790	6%	2%
davon Dialyse- dienstleistungen	2.522	-	(5)	-	-	-	2.517	8%	3%
davon Versorgungs- management	273	-	-	-	-	-	273	(7%)	(11%)
Gesundheitsprodukte	278	35	(74)	-	-	-	239	11%	6%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>477</b>	<b>(15)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>(2)</b>	<b>485</b>	<b>(6%)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>15,5%</b>						<b>16,0%</b>		
Dialyse	500	(12)	1	2	22	-	513	5%	0%
Operative Marge in %	17,9%						18,6%		
Versorgungs- management	(23)	(3)	-	-	-	(2)	(28)	n.a.	n.a.
Operative Marge in %	(8,3%)						(10,2%)		

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

	Ergebnisse 2018	Sound H1 <sup>(2)</sup>	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungs- management	
			Bereinigte Ergebnisse 2018	
<b>3. Quartal</b>				
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>2.843</b>	<b>(7)</b>	-	<b>2.836</b>
Gesundheits- dienstleistungen	2.628	(7)	-	2.621
davon Dialyse- dienstleistungen	2.328	-	-	2.328
davon Versorgungs- management	300	(7)	-	293
Gesundheitsprodukte	215	-	-	215
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>525</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>515</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>18,5%</b>			<b>18,2%</b>
Dialyse	489	-	-	489
Operative Marge in %	19,2%			19,2%
Versorgungs- management	36	0	(10)	26
Operative Marge in %	12,1%			9,0%

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Beiträge von Sound.

## Segment EMEA

### Zentrale Indikatoren für das Segment EMEA

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung in %	
			Wie berichtet	Zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	683	620	10%	9%
Gesundheitsdienstleistungen	343	314	9%	8%
Gesundheitsprodukte	340	306	11%	10%
Anzahl der Dialysebehandlungen	2.527.666	2.455.783	3%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,6%	3,3%		
Operatives Ergebnis in MIO €	100	88	14%	14%
Operative Marge in %	14,6%	14,1%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	98	86	14%	14%

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen stiegen um 9%. Hierin war ein positiver Effekt aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1% enthalten. Gründe für den Anstieg der Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen zu konstanten Wechselkursen von 8% waren ein organisches Behandlungswachstum (4%), ein organisches Wachstum der Umsatzerlöse je Behandlung (3%), Akquisitionen (2%) und ein Anstieg der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (2%).

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 3%, hauptsächlich aufgrund des organischen Behandlungswachstums (4%), von Akquisitionen (1%) und eines Anstiegs der Behandlungstage (1%). Dies wurde teilweise durch den Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (3%) ausgeglichen. Zum 30. September 2019 wurden 66.259 Patienten (3% mehr als zum 30. September 2018) in den 784 Dialysekliniken behandelt, die wir im Segment EMEA besitzen, betreiben oder leiten, verglichen mit 64.539 behandelten Patienten in 769 Dialysekliniken zum 30. September 2018.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 11%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 10%. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten stiegen um 11%. Hierin war ein positiver Effekt aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1% enthalten. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten zu konstanten Wechselkursen um 10% resultierte aus einem gestiegenen Absatz von Dialysatoren, Blutschläuchen, Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse, Dialysegeräten und Produkten für die Peritonealdialyse. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von nichtdialysebezogenen Produkten stiegen um 14% von 18 MIO € auf 20 MIO €, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte.

#### Operative Marge

Die operative Marge stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 0,5 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte verringerten die operative Marge um 0,1 Prozentpunkte. Der Anstieg der operativen Marge zu konstanten Wechselkursen resultierte aus einem gestiegenen Produktabsatz, günstigen Wechselkurseffekten, geringeren Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung und der Auswirkung eines zusätzlichen

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Behandlungstags. Gegenläufig wirkten höhere Wertberichtigungen auf Forderungen und höhere Personalkosten in einigen Ländern.

### Verbleibendes EBIT

Das verbleibende EBIT stieg um 14%, ohne nennenswerten Effekt aus der Währungsumrechnung. Zu konstanten Wechselkursen ergab sich ein Anstieg in Höhe von 14%, hauptsächlich aufgrund des höheren operativen Ergebnisses.

## Segment Asien-Pazifik

### Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Asien-Pazifik

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung in %	
			Wie berichtet	Zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
<b>Segment Asien-Pazifik gesamt</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	475	421	13%	9%
Gesundheitsdienstleistungen	223	194	15%	9%
Gesundheitsprodukte	252	227	11%	9%
Operatives Ergebnis in MIO €	90	66	36%	32%
Operative Marge in %	19,0%	15,7%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	88	65	37%	33%
<b>Dialyse</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	411	367	12%	8%
Anzahl der Dialysebehandlungen	1.160.964	1.096.803	6%	
Organisches Behandlungswachstum in %	6,6%	6,2%		
Operatives Ergebnis in MIO €	81	57	42%	37%
Operative Marge in %	19,9%	15,7%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	79	57	42%	37%
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	64	54	20%	16%
Operatives Ergebnis in MIO €	9	9	0%	(2%)
Operative Marge in %	13,6%	16,2%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	9	8	3%	1%
Patientenkontakte <sup>(3)</sup>	295.146	270.931	9%	

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Für weitere Informationen zu den Geschäftskennzahlen bezüglich des Versorgungsmanagements siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement“.

## Dialyse

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft stiegen um 12%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 4%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhten sich die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft um 8%. Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft setzen sich aus den Umsatzerlösen aus Dialyседienstleistungen und aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zusammen.

Die Umsatzerlöse aus Dialyседienstleistungen erhöhten sich um 13% von 140 MIO € auf 159 MIO €, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 6%. Zu konstanten Wechselkursen beruhte der Anstieg in Höhe von 7% auf einem organischen Behandlungswachstum (7%), Akquisitionen (1%) und einem Anstieg der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkten Klinikverkäufe und -schließungen (2%).

Die Dialysebehandlungen stiegen um 6%, hauptsächlich aufgrund des organischen Behandlungswachstums (7%), Akquisitionen (1%) und eines Anstiegs der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (3%). Zum 30. September 2019 wurden 32.239 Patienten (3% mehr als zum 30. September 2018) in den 401 Dialysekliniken behandelt, die wir im Segment Asien-Pazifik besitzen, betreiben oder leiten, verglichen mit 31.152 behandelten Patienten in 390 Dialysekliniken zum 30. September 2018.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 11%. Darin ist ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 2% enthalten. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 9% aufgrund eines höheren Absatzes von Dialysatoren, Blutschläuchen, Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse sowie Produkten für die Peritonealdialyse. Dies wurde teilweise durch einen geringeren Absatz von Dialysegeräten ausgeglichen.

#### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Dialysegeschäft erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 4,2 Prozentpunkte, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen resultierte aus Geschäftswachstum und günstigen Wechselkurseffekten. Gegenläufig wirkte ein unvorteilhafter Mischeffekt aufgrund von Akquisitionen mit geringeren Margen.

#### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT stieg um 42%, einschließlich eines positiven Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 5%. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen um 37% ist hauptsächlich auf das höhere operative Ergebnis zurückzuführen.

### **Versorgungsmanagement**

#### *Umsatzerlöse*

Die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement stiegen um 20%; hierin war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 4% enthalten. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement zu konstanten Wechselkursen um 16% ging hauptsächlich auf organisches Umsatzwachstum (9%) und Akquisitionen (7%) zurück.

#### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Versorgungsmanagement sank gegenüber der Vergleichsperiode um 2,6 Prozentpunkte; hierin enthalten war ein negativer Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 0,1 Prozentpunkten. Zu konstanten Wechselkursen resultierte der Rückgang der operativen Marge aus höheren Anlaufkosten und betrieblichen Aufwendungen. Gegenläufig wirkte ein positiver Effekt aus der Einführung von IFRS 16.

#### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Versorgungsmanagement stieg um 3% und beinhaltete positive Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 2%. Der Anstieg des verbleibenden EBIT aus dem Versorgungsmanagement zu konstanten Wechselkursen um 1% ist hauptsächlich auf das gesunkene Ergebnis nicht beherrschender Anteile zurückzuführen.

#### *Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement*

Die Anzahl der Patientenkontakte stieg aufgrund der Zunahme der Patientenkontakte bei stationären und ambulanten Dienstleistungen und anderen Dienstleistungen zur Behandlung chronischer Krankheiten, umfassenden und spezialisierten

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Vorsorgeuntersuchungen, ambulanten Behandlungen und der Versorgung von Gefäßzugängen.

### Segment Lateinamerika

#### Zentrale Indikatoren für das Segment Lateinamerika

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung in %	
			Wie berichtet	Zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	182	171	7%	20%
Gesundheitsdienstleistungen	131	122	8%	26%
Gesundheitsprodukte	51	49	3%	5%
Anzahl der Dialysebehandlungen	1.374.828	1.271.583	8%	
Organisches Behandlungswachstum in %	2,7%	1,4%		
Operatives Ergebnis in MIO €	11	(1)	n.a.	n.a.
Operative Marge in %	5,8%	(0,9%)		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	11	(1)	n.a.	n.a.

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen stiegen um 8%, einschließlich eines negativen Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 18%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen um 26%. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen resultierte aus einem organischen Wachstum der Umsatzerlöse je Behandlung (17%), Akquisitionen (6%), organischem Behandlungswachstum (3%) und einem Anstieg der Behandlungstage (1%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Die Dialysebehandlungen stiegen um 8%, hauptsächlich aufgrund von Akquisitionen (5%), organischem Behandlungswachstum (3%) und einem Anstieg der Behandlungstage (1%). Dies wurde teilweise durch den Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%) ausgeglichen. Zum 30. September 2019 wurden 34.357 Patienten (7% mehr als zum 30. September 2018) in den 233 Dialysekliniken behandelt, die wir im Segment Lateinamerika besitzen, betreiben oder leiten, verglichen mit 32.174 behandelten Patienten in 227 Dialysekliniken zum 30. September 2018.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 3%; hierin waren negative Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 2% enthalten. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zu konstanten Wechselkursen um 5% resultierte aus einem gestiegenen Absatz von Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse sowie Dialysegeräten. Gegenläufig wirkte sich der geringere Absatz von Dialysatoren aus.

#### Operative Marge

Die operative Marge stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 6,7 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte erhöhten die operative Marge um 0,4 Prozentpunkte. Zu konstanten Wechselkursen stieg die operative Marge hauptsächlich aufgrund höherer Erstattungssätze, die den inflationsbedingten Anstieg von Kosten abmilderten, geringerer Wertberichtigungen auf Forderungen, günstiger Wechselkurseffekte, eines positiven Einflusses von Akquisitionen und eines positiven Effekts aus der Einführung von IFRS 16.

*Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT stieg von einem Verlust in Höhe von 1 MIO € im 3. Quartal 2018 auf einen Gewinn in Höhe von 11 MIO € im 3. Quartal 2019, hauptsächlich aufgrund des gestiegenen operativen Ergebnisses.

**Die ersten neun Monate 2019 im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2018**

**Konzernabschluss**

**Zentrale Indikatoren für den Konzernabschluss**

	1. Januar bis 30. September 2019	1. Januar bis 30. September 2018	Veränderung in %	
			wie berichtet	zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	12.897	12.247	5%	1%
Gesundheitsdienstleistungen	10.265	9.852	4%	(0%)
Gesundheitsprodukte	2.632	2.395	10%	8%
Anzahl der Dialysebehandlungen	38.757.809	37.122.573	4%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,6%	2,7%		
Bruttoergebnis in % der Umsatzerlöse	30,6%	30,8%		
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten in % der Umsatzerlöse	17,3%	17,4%		
Operatives Ergebnis in MIO €	1.653	2.425	(32%)	(35%)
Operative Marge in %	12,8%	19,8%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	1.476	2.249	(34%)	(37%)
Konzernergebnis in MIO € <sup>(3)</sup>	857	1.557	(45%)	(47%)
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	2,82	5,08	(44%)	(47%)

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT auf Konzernebene und für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt.

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen erhöhten sich um 4%; hierin enthalten war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 4%. Zu konstanten Wechselkursen blieben die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen unverändert. Das organische Behandlungswachstum (4%), der Beitrag aus Akquisitionen (2%) und das organische Wachstum der Umsatzerlöse je Behandlung (1%) wurden weitestgehend durch den Rückgang aufgrund von Vorjahresumsatzbeiträgen aus dem veräußerten Sound-Geschäft sowie den Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (6%) und eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € (1%) (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang) ausgeglichen.

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 4%. Dies resultierte aus einem organischen Behandlungswachstum (4%) und Akquisitionen (1%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 10%, einschließlich eines positiven Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 2%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 8%. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten stiegen um 10%, ebenfalls einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 2%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten um 8%, aufgrund eines gestiegenen Absatzes von Produkten für die Heim-Hämodialyse (im Wesentlichen

zurückzuführen auf die Akquisition von NxStage), Dialysatoren, Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse, Blutschläuchen, Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen sowie Produkten für die Peritonealdialyse und die Akutdialyse. Gegenläufig wirkte ein geringerer Absatz von Dialysegeräten infolge von Änderungen der bilanziellen Behandlung von Sale-and-Leaseback-Transaktionen aufgrund der Einführung von IFRS 16. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von nichtdialysebezogenen Produkten erhöhten sich leicht um 1% von 56 MIO € auf 56 MIO €, wobei dieser Anstieg keinen nennenswerten Währungsumrechnungseffekten unterlag.

Der Rückgang der Bruttoergebnismarge gegenüber der Vergleichsperiode betrug 0,2 Prozentpunkte, wobei Währungsumrechnungseffekte in der laufenden Periode einen Anstieg von 0,1 Prozentpunkten darstellten. Der Rückgang spiegelt hauptsächlich verringerte Margen in den Segmenten EMEA, Lateinamerika und Nordamerika wider. Gegenläufig wirkten ein Anstieg im Segment Asien-Pazifik und ein vorteilhafter Effekt aufgrund der variierenden Margen in unseren vier Berichtssegmenten. Der Rückgang der Bruttoergebnismarge im Segment EMEA beruhte im Wesentlichen auf höheren Personalkosten in einigen Ländern, einem ungünstigen Effekt aus einer Umbewertung von Vorratsbeständen, unvorteilhaften Wechselkurseffekten sowie anderen geringfügigen Kostensteigerungen. Der Rückgang im Segment Lateinamerika beruhte auf dem Effekt aus der Hyperinflation. Gegenläufig wirkte sich ein vorteilhafter Effekt der Einführung von IFRS 16 aus. Im Segment Nordamerika beruhte der Rückgang im Wesentlichen auf höheren Personalkosten, einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang) und dem ESCO-Effekt. Gegenläufig wirkten der positive Effekt im laufenden Geschäftsjahr aus der Veräußerung von Sound, das geringere Margen erzielte, die Einführung von IFRS 16, die gestiegenen Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente mit vorteilhaften Margen und die Auswirkungen der Akquisition von NxStage. Der Anstieg der Bruttoergebnismarge im Segment Asien-Pazifik ist weitestgehend auf den vorteilhaften Einfluss von Geschäftswachstum zurückzuführen. Teilweise ausgeglichen wurde dies durch den ungünstigen Einfluss von Aktivitäten im Versorgungsmanagement.

Der Rückgang der Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten in Prozent der Umsatzerlöse gegenüber der Vergleichsperiode betrug 0,1 Prozentpunkte, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte in der laufenden Periode. Der Rückgang ergab sich im Wesentlichen aus einer Abnahme in den Zentralbereichen, im Segment EMEA und im Segment Lateinamerika. Dies wurde teilweise durch einen Anstieg im Segment Nordamerika und einen unvorteilhaften Effekt aufgrund der variierenden Margen in unseren vier Berichtssegmenten ausgeglichen. In den Zentralbereichen resultierte der Rückgang im Wesentlichen aus den Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen im Vorjahr. Die Abnahme im Segment EMEA ergab sich aus einer verringerten ausstehenden variablen Kaufpreisverbindlichkeit im Zusammenhang mit der Xenios AG (Xenios), günstigen Wechselkurseffekten, geringeren Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung, höheren sonstigen Erträgen im Zusammenhang mit dem positiven Ausgang eines Rechtsstreits sowie aus einem positiven Beitrag durch Akquisitionen. Gegenläufig wirkten höhere Wertberichtigungen auf Forderungen. Der Rückgang im Segment Lateinamerika ist hauptsächlich auf günstige Wechselkurseffekte und einen positiven Beitrag aus Akquisitionen zurückzuführen. Im Segment Nordamerika ging der Anstieg auf höhere Personalkosten, die Integrationskosten und betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit NxStage, Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm, ungünstige Auswirkungen aus der Beilegung von Rechtsstreitigkeiten und geringere Erträge aus einer Vereinbarung für bestimmte Medikamente zurück. Gegenläufig wirkten sich der Effekt aus der Bewertung unserer Beteiligung an Humacyte zum beizulegenden Zeitwert und der Vorjahreseffekt aus den Informationskampagnen zu US-Referenden aus.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Der Gewinn im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement sank von 830 MIO € auf 14 MIO €, vorwiegend aufgrund der Veräußerung von Sound im Geschäftsjahr 2018.

Die Forschungs- und Entwicklungskosten stiegen um 43% von 95 MIO € auf 137 MIO €. In Prozent der Umsatzerlöse ergab sich ein Anstieg von 0,3 Prozentpunkten, der weitestgehend auf Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten bei NxStage, die Entwicklung von Programmen für Zentrums- und Hemodialyse sowie höhere Kosten für Aktivitäten im Bereich der Vorentwicklung zurückgeht.

Das Ergebnis assoziierter Unternehmen stieg um 20% von 52 MIO € auf 63 MIO €. Der Anstieg ist auf ein höheres Ergebnis von Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd., einem Unternehmen, an dem wir zu 45% beteiligt sind, hauptsächlich aufgrund eines höheren Absatzes von Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen, zurückzuführen.

Das operative Ergebnis in Prozent der Umsatzerlöse (operative Marge) verringerte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 7,0 Prozentpunkte, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung von 0,1 Prozentpunkten in der laufenden Periode. Der Rückgang in der laufenden Periode war weitestgehend auf den geringeren Gewinn im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement, wie oben dargestellt, zurückzuführen.

Das verbleibende EBIT sank um 34%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 3%. Zu konstanten Wechselkursen sank das verbleibende EBIT um 37%, weitestgehend aufgrund des Rückgangs des operativen Ergebnisses.

Der Netto-Zinsaufwand stieg um 34% von 244 MIO € auf 327 MIO €, einschließlich eines negativen Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen stieg der Netto-Zinsaufwand um 29%. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus der Einführung von IFRS 16 und einem höheren Schuldenniveau. Gegenläufig hat sich die Neufinanzierung von im Geschäftsjahr 2018 zurückgezahlten hochverzinslichen Anleihen durch geringer verzinsten Schuldtitel ausgewirkt.

Die Ertragsteuern sanken um 35% von 448 MIO € auf 292 MIO €. Der effektive Steuersatz stieg von 20,5% für den entsprechenden Zeitraum 2018 auf 22,0% und wurde maßgeblich durch die positiven Vorjahreseffekte aus dem Gewinn im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement sowie die vorteilhaften Auswirkungen der US-Steuerreform im Geschäftsjahr 2018 beeinflusst. Gegenläufig wirkten steuerlich nicht abziehbare Aufwendungen, hauptsächlich bezüglich der Kosten im Zusammenhang mit den FCPA-Untersuchungen und den Informationskampagnen zu US-Referenden.

Das auf nicht beherrschende Anteile entfallende Ergebnis stieg leicht von 176 MIO € auf 177 MIO €, einschließlich eines negativen Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen sank das auf nicht beherrschende Anteile entfallende Ergebnis um 5%.

Das Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt) sank um 45% von 1.557 MIO € auf 857 MIO €, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 2%. Zu konstanten Wechselkursen verringerte sich das Konzernergebnis um 47% aufgrund des Gesamteffekts der zuvor erläuterten Posten.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie sank um 44%; hier waren positive Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 3% enthalten. Damit hat sich das unverwässerte Ergebnis je Aktie zu konstanten Wechselkursen um 47% verringert, im Wesentlichen aufgrund des oben beschriebenen Rückgangs des Konzernergebnisses. Die Zahl der durchschnittlich ausstehenden Aktien betrug in den ersten neun Monaten 2019 etwa 303,8 MIO (306,4 MIO in den ersten neun Monaten 2018).

### **Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern**

Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist der Meinung, dass die Ertragslage um bestimmte Transaktionen beziehungsweise Ereignisse bereinigt werden sollte, um die Transparenz und die Vergleichbarkeit unserer Angaben zu erhöhen. Wir sind der Ansicht, dass in Verbindung mit den oben dargestellten Ergebnissen auch die folgenden Ergebnisse (bereinigt um diese Sondereinflüsse) analysiert werden sollten. In den ersten neun Monaten 2019 und 2018 haben wir folgende Transaktionen identifiziert, deren Bereinigung aus den oben dargestellten Ergebnissen dem Leser weitere für die Beurteilung unserer operativen Entwicklung nützliche Zusatzinformationen bietet:

- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Beiträge NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Kosten NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm
- Bereinigung der Angaben für 2018 um Sound H1
- Bereinigung um den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement
- Bereinigung der Darstellung 2018 um Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der zentralen Indikatoren für den Konzernabschluss gemäß IFRS auf die, wie oben beschrieben, bereinigten zentralen Indikatoren, da die Bereinigungen einen besseren Vergleich dieser zentralen Indikatoren mit unserem Ausblick im Prognosebericht ermöglichen. Obgleich wir der Meinung sind, dass die bereinigte Darstellung die Klarheit der Erläuterung unserer Ertragslage steigert, sollte die folgende Tabelle nur als Ergänzung zu unseren oben dargestellten Ergebnissen gemäß IFRS betrachtet werden.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

Ergebnisse 2019	Einführung von IFRS 16	Beiträge NxStage	Kosten NxStage	Aufwendun- gen für das Kosten- optimie- rungs- programm	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräuße- rungen im Versorgungs- management	Bereinigte Ergebnisse 2019	Veränderung in % auf bereinigter Basis		
							Zu Wechsel- kursen der Berichts- periode	Zu konstanten Wechsel- kursen <sup>(1)</sup>	
<b>1. Januar bis 30. September</b>									
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.897</b>	<b>75</b>	<b>(188)</b>	-	-	<b>12.784</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>	
Gesundheits- dienstleistungen	10.265	-	(11)	-	-	10.254	10%	5%	
Gesundheitsprodukte	2.632	75	(177)	-	-	2.530	6%	4%	
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>1.653</b>	<b>(68)</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>32</b>	<b>1.641</b>	<b>(1%)</b>	<b>(5%)</b>	
<b>Operative Marge in %</b>	<b>12,8%</b>					<b>12,8%</b>			
Zinsaufwendungen, netto	327	(128)	(50)	-	-	149	(33%)	(35%)	
Ertragsteuern	292	15	17	6	9	354	14%	9%	
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	177	-	-	-	-	177	0%	(6%)	
<b>Konzernergebnis<sup>(2)</sup></b>	<b>857</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>961</b>	<b>2%</b>	<b>(3%)</b>	
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	2,82	0,14	0,16	0,05	0,08	3,16	2%	(2%)	

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für den Konzern

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

Ergebnisse 2018	Sound H1 <sup>(3)</sup>	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungs- management	Kosten im Zshg. mit FCPA-Unter- suchungen	Bereinigte Ergebnisse 2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.247</b>	<b>(516)</b>	-	<b>11.731</b>
Gesundheits- dienstleistungen	9.852	(516)	-	9.336
Gesundheitsprodukte	2.395	-	-	2.395
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>2.425</b>	<b>(14)</b>	<b>(830)</b>	<b>1.656</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>19,8%</b>			<b>14,1%</b>
Zinsaufwendungen, netto	244	(21)	-	223
Ertragsteuern	448	2	(140)	310
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	176	1	-	177
<b>Konzernergebnis<sup>(2)</sup></b>	<b>1.557</b>	<b>4</b>	<b>(690)</b>	<b>946</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	5,08	0,02	(2,25)	3,09

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt.

(3) Beiträge von Sound.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Die folgenden Erläuterungen beziehen sich auf die Segmente Nordamerika, EMEA, Asien-Pazifik und Lateinamerika und auf die Zielgrößen, welche wir der Steuerung der Segmente zugrunde legen.

### Segment Nordamerika

#### Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika

	1. Januar bis 30. September 2019	1. Januar bis 30. September 2018	Veränderung in %	
			wie berichtet	zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
<b>Segment Nordamerika gesamt</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	9.021	8.589	5%	(1%)
Gesundheitsdienstleistungen	8.264	7.979	4%	(3%)
Gesundheitsprodukte	757	610	24%	17%
Operatives Ergebnis in MIO €	1.279	2.173	(41%)	(44%)
Operative Marge in %	14,2%	25,3%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	1.112	2.006	(45%)	(47%)
<b>Dialyse</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	8.162	7.244	13%	6%
Anzahl der Dialysebehandlungen	23.872.968	22.867.793	4%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,4%	2,4%		
Operatives Ergebnis in MIO €	1.261	1.255	0%	(5%)
Operative Marge in %	15,4%	17,3%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	1.107	1.103	0%	(5%)
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	859	1.345	(36%)	(40%)
Operatives Ergebnis in MIO €	18	918	(98%)	(98%)
Operative Marge in %	2,1%	68,3%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	5	903	(99%)	(99%)
Summe der Mitgliedschaftsmonate <sup>(3),(4)</sup>	482.970	486.786	(1%)	
Verwaltete Patientenkosten in MIO € <sup>(3),(4)</sup>	3.149	3.299	(5%)	(10%)
Patientenkontakte <sup>(3)</sup>	774.764	4.149.516	(81%)	

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Für weitere Informationen zu den Geschäftskennzahlen bezüglich des Versorgungsmanagements siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement“.

(4) Die dargestellten Daten im Zusammenhang mit dem ESCO-Programm werden von den CMS noch finalisiert; dies kann zu Änderungen der in Vorperioden berichteten Geschäftskennzahlen führen.

### Dialyse

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft erhöhten sich um 13%; hierin enthalten war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 7%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhten sich die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft um 6%. Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft setzen sich aus den Umsatzerlösen aus Dialysedienstleistungen und aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zusammen.

Die Umsatzerlöse aus Dialysedienstleistungen erhöhten sich um 12% von 6.634 MIO € auf 7.405 MIO €, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 7% in der laufenden Periode. Zu konstanten Wechselkursen ergab sich ein

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Anstieg der Umsatzerlöse aus Dialyседienstleistungen von 5%, hauptsächlich aufgrund des organischen Behandlungswachstums (3%), des organischen Wachstums der Umsatzerlöse je Behandlung (2%) sowie aufgrund von Akquisitionen (1%). Dies wurde teilweise durch eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € (1%) ausgeglichen.

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 4%, weitestgehend aufgrund des organischen Behandlungswachstums (3%) und von Akquisitionen (1%).

In den USA betrug der Durchschnittserlös je Behandlung unverändert 353 US\$ (296 € zu konstanten Wechselkursen im Vergleich zu 295 € in 2018). Die Entwicklung ist im Wesentlichen auf eine Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 84 MIO € und geringere Umsatzerlöse mit privaten Versicherern zurückzuführen. Gegenläufig wirkten sich gestiegene Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente, eine Erhöhung des Basis-PVS-Erstattungssatzes und geringere implizite Preiszugeständnisse aus.

Die Kosten je Behandlung in den USA stiegen, bereinigt um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16, von 289 US\$ (242 €) auf 297 US\$ (248 € zu konstanten Wechselkursen). Diese Entwicklung resultierte im Wesentlichen aus höheren Personalkosten sowie den Integrationskosten und betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit NxStage.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten erhöhten sich um 24%; hierin enthalten war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 7%. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zu konstanten Wechselkursen um 17% beruhte auf einem gestiegenen Absatz von Produkten für die Heim-Hämodialyse, Medikamenten zur Behandlung von chronischem Nierenversagen, Dialysatoren, Produkten für die Peritonealdialyse sowie Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse. Dies wurde teilweise durch einen gesunkenen Absatz von Dialysegeräten infolge von Änderungen der bilanziellen Behandlung von Sale-and-Leaseback-Transaktionen aufgrund der Einführung von IFRS 16 ausgeglichen.

### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Dialysegeschäft verringerte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 1,9 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte stellten einen Rückgang von 0,2 Prozentpunkten in der laufenden Periode dar. Der Rückgang der Marge beruhte auf höheren Personalkosten, einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang), den Integrationskosten und betrieblichen Aufwendungen im Zusammenhang mit NxStage und Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm. Dies wurde teilweise durch den Effekt aus der Bewertung unserer Beteiligung an Humacyte zum beizulegenden Zeitwert, die gestiegenen Verordnungen oral zu verabreichender Medikamente mit vorteilhaften Margen, einen positiven Effekt aus der Einführung von IFRS 16, den Vorjahreseffekt aus den Informationskampagnen zu US-Referenden und geringere Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung ausgeglichen.

### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Dialysegeschäft blieb nahezu unverändert; hierin enthalten war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 5%. Der Rückgang des verbleibenden EBIT aus dem Dialysegeschäft zu konstanten Wechselkursen um 5% ergab sich hauptsächlich aus dem gesunkenen operativen Ergebnis (zu konstanten Wechselkursen).

## **Versorgungsmanagement**

### *Umsatzerlöse*

Die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement sanken um 36%. In diesem Rückgang sind positive Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 4% enthalten. Zu konstanten Wechselkursen sanken die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement um 40%. Der Rückgang zu konstanten Wechselkursen war weitestgehend auf den Rückgang aufgrund von Vorjahresumsatzbeiträgen aus dem veräußerten Sound-Geschäft (38%) und den organischen Umsatzrückgang, einschließlich des ESCO-Effekts, (4%) zurückzuführen. Gegenläufig wirkten Beiträge aus Akquisitionen (2%).

### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Versorgungsmanagement sank gegenüber der Vergleichsperiode um 66,2 Prozentpunkte, ohne nennenswerte Effekte aus der Währungsumrechnung in der laufenden Periode. Der Rückgang resultierte hauptsächlich aus dem geringeren Gewinn im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement, dem ESCO-Effekt und unvorteilhaften Margen für oral zu verabreichende Medikamente. Gegenläufig wirkte sich ein positiver Effekt aus der Einführung von IFRS 16 aus.

### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Versorgungsmanagement sank um 99%, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte. Zu konstanten Wechselkursen sank das verbleibende EBIT um 99%, hauptsächlich aufgrund eines gesunkenen operativen Ergebnisses.

### *Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement*

Die Summe der Mitgliedschaftsmonate (in Programmen zum Kostenmanagement der medizinischen Versorgung) blieb relativ stabil, da die Veräußerung unserer Mehrheitsbeteiligung an Sound am 28. Juni 2018 und die damit einhergehende Beendigung unserer Teilnahme am BPCI-Programm weitestgehend durch die Ausweitung der bestehenden ESCOs durch die Aufnahme neuer Partner für Arztpraxen und neuer Dialyseeinrichtungen seit Beginn des Geschäftsjahres 2018 kompensiert wurde. Siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang sowie Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

Die verwalteten Patientenkosten verringerten sich um 5%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5% in der laufenden Periode. Zu konstanten Wechselkursen sanken die verwalteten Patientenkosten um 10% durch die Veräußerung unserer Mehrheitsbeteiligung an Sound am 28. Juni 2018 (siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang) und die damit einhergehende Beendigung unserer Teilnahme am BPCI-Programm. Dies wurde teilweise durch die Ausweitung der bestehenden ESCOs durch die Aufnahme neuer Ärzte und Dialyseanbieter seit Beginn des Geschäftsjahres 2018 ausgeglichen. Siehe Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

Der Rückgang der Patientenkontakte ist vorwiegend auf gesunkene Patientenkontakte im Bereich der krankenhausbezogenen Gesundheitsdienstleistungen aufgrund der Veräußerung unserer Mehrheitsbeteiligung an Sound am 28. Juni 2018 zurückzuführen. Siehe Anmerkung 2 im Konzernanhang sowie Fußnote 4 der obigen Tabelle „Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Nordamerika“.

### **Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika**

Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist der Meinung, dass die Ertragslage um bestimmte Transaktionen beziehungsweise Ereignisse bereinigt werden sollte, um die Transparenz und die Vergleichbarkeit unserer Angaben zu erhöhen. Wir sind der Ansicht, dass in Verbindung mit den oben dargestellten Ergebnissen auch die folgenden Ergebnisse (bereinigt um diese Sondereinflüsse) analysiert werden sollten. In den ersten neun Monaten 2019 und 2018 haben wir folgende Transaktionen identifiziert, deren Bereinigung aus den oben dargestellten Ergebnissen dem Leser weitere für die Beurteilung unserer operativen Entwicklung nützliche Zusatzinformationen bietet:

- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Effekte aus der Einführung von IFRS 16
- Bereinigung der Angaben für 2019 um die Beiträge NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Kosten NxStage
- Bereinigung der Angaben für 2019 um Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm
- Bereinigung der Angaben für 2018 um Sound H1
- Bereinigung um den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der zentralen Indikatoren für den Konzernabschluss gemäß IFRS auf die, wie oben beschrieben, bereinigten zentralen Indikatoren, da die Bereinigungen einen besseren Vergleich dieser zentralen Indikatoren mit unserem Ausblick im Prognosebericht ermöglichen. Obgleich wir der Meinung sind, dass die bereinigte Darstellung die Klarheit der Erläuterung unserer Ertragslage steigert, sollte die folgende Tabelle nur als Ergänzung zu unseren oben dargestellten Ergebnissen gemäß IFRS betrachtet werden.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

Ergebnisse 2019	Einführung von IFRS 16	Beiträge NxStage	Kosten NxStage	Aufwendun- gen für das Kosten- optimie- rungs- programm	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräuße- rungen im Versorgungs- management	Bereinigte Ergebnisse 2019	Veränderung in % auf bereinigter Basis		
							Zu Wechsel- kursen der Berichts- periode	Zu konstanten Wechsel- kursen <sup>(1)</sup>	
<b>1. Januar bis 30. September</b>									
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>9.021</b>	<b>75</b>	<b>(188)</b>	-	-	-	<b>8.908</b>	<b>10%</b>	<b>4%</b>
Gesundheits- dienstleistungen	8.264	-	(11)	-	-	-	8.253	11%	4%
davon Dialyse- dienstleistungen	7.405	-	(11)	-	-	-	7.394	11%	5%
davon Versorgungs- management	859	-	-	-	-	-	859	4%	(3%)
Gesundheitsprodukte	757	75	(177)	-	-	-	655	7%	1%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>1.279</b>	<b>(55)</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>(14)</b>	<b>1.280</b>	<b>(4%)</b>	<b>(9%)</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>14,2%</b>						<b>14,4%</b>		
Dialyse Operative Marge in %	1.261	(50)	19	22	29	-	1.281	2%	(3%)
in %	15,4%						15,9%		
Versorgungs- management Operative Marge in %	18	(5)	-	-	-	(14)	(1)	n.a.	n.a.
in %	2,1%						(0,2%)		

### Operative Entwicklung auf bereinigter Basis für das Segment Nordamerika

in MIO €, sofern nicht anders angegeben

Ergebnisse 2018	Sound H1 <sup>(2)</sup>	(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungs- management		Bereinigte Ergebnisse 2018
<b>1. Januar bis 30. September</b>				
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>8.589</b>	<b>(516)</b>	-	<b>8.073</b>
Gesundheit- sdienstleistungen	7.979	(516)	-	7.463
davon Dialyse- dienstleistungen	6.634	-	-	6.634
davon Versorgungs- management	1.345	(516)	-	829
Gesundheitsprodukte	610	-	-	610
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>2.173</b>	<b>(14)</b>	<b>(830)</b>	<b>1.329</b>
<b>Operative Marge in %</b>	<b>25,3%</b>			<b>16,5%</b>
Dialyse Operative Marge in %	1.255	-	-	1.255
in %	17,3%			17,3%
Versorgungs- management Operative Marge in %	918	(14)	(830)	74
in %	68,3%			9,0%

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Beiträge von Sound.

## Segment EMEA

### Zentrale Indikatoren für das Segment EMEA

	1. Januar bis 30. September 2019	1. Januar bis 30. September 2018	Veränderung in %	
			wie berichtet	zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	1.984	1.908	4%	4%
Gesundheitsdienstleistungen	1.002	943	6%	7%
Gesundheitsprodukte	982	965	2%	2%
Anzahl der Dialysebehandlungen	7.503.691	7.250.376	3%	
Organisches Behandlungswachstum in %	3,6%	2,9%		
Operatives Ergebnis in MIO €	334	302	11%	11%
Operative Marge in %	16,8%	15,8%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	330	299	11%	11%

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen stiegen um 6%. Hierin war ein negativer Effekt aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1% enthalten. Gründe für den Anstieg der Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen zu konstanten Wechselkursen von 7% waren ein organisches Behandlungswachstum (4%), Akquisitionen (3%) und ein organisches Wachstum der Umsatzerlöse je Behandlung (2%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (2%).

Die Anzahl der Dialysebehandlungen stieg um 3%, hauptsächlich aufgrund des organischen Behandlungswachstums (4%) und von Akquisitionen (1%). Dies wurde teilweise durch den Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (2%) ausgeglichen.

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten erhöhten sich um 2%, mit nahezu keinen Effekten aus der Währungsumrechnung. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 2%. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten stiegen um 2%, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Dialyseprodukten zu konstanten Wechselkursen in Höhe von 2% resultierte aus einem höheren Absatz von Dialysegeräten, Dialysatoren, Blutschläuchen, Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse sowie Produkten für die Peritonealdialyse. Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von nichtdialysebezogenen Produkten erhöhten sich um 1% von 56 MIO € auf 56 MIO €, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte. Die Umsatzerlöse aus nichtdialysebezogenen Produkten stiegen zu konstanten Wechselkursen um 1%.

#### Operative Marge

Die operative Marge stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 1,0 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte gab es nahezu keine. Der Anstieg der operativen Marge zu konstanten Wechselkursen resultierte hauptsächlich aus einer geringeren ausstehenden variablen Kaufpreisverbindlichkeit im Zusammenhang mit Xenios, positiven Effekten aus Akquisitionen, höheren sonstigen Erträgen im Zusammenhang mit dem positiven Ausgang eines Rechtsstreits und geringeren Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung. Gegenläufig wirkten höhere Wertberichtigungen auf Forderungen sowie gestiegene Personalkosten in einigen Ländern.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Verbleibendes EBIT

Das verbleibende EBIT stieg um 11%, ohne nennenswerte Effekte aus der Währungsumrechnung. Zu konstanten Wechselkursen ergab sich ein Anstieg in Höhe von 11%, hauptsächlich aufgrund des gestiegenen operativen Ergebnisses.

### Segment Asien-Pazifik

#### Zentrale Indikatoren und Geschäftskennzahlen für das Segment Asien-Pazifik

	1. Januar bis 30. September 2019	1. Januar bis 30. September 2018	Veränderung in %	
			wie berichtet	zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
<b>Segment Asien-Pazifik gesamt</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	1.360	1.235	10%	7%
Gesundheitsdienstleistungen	632	569	11%	7%
Gesundheitsprodukte	728	666	9%	8%
Operatives Ergebnis in MIO €	254	218	17%	14%
Operative Marge in %	18,7%	17,7%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	248	212	17%	14%
<b>Dialyse</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	1.187	1.087	9%	6%
Anzahl der Dialysebehandlungen	3.398.594	3.239.862	5%	
Organisches Behandlungswachstum in %	7,0%	5,8%		
Operatives Ergebnis in MIO €	235	197	19%	16%
Operative Marge in %	19,8%	18,2%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	230	193	19%	16%
<b>Versorgungsmanagement</b>				
Umsatzerlöse in MIO €	173	148	17%	14%
Operatives Ergebnis in MIO €	19	21	(7%)	(7%)
Operative Marge in %	11,1%	14,0%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	18	19	(6%)	(5%)
Patientenkontakte <sup>(3)</sup>	759.726	705.583	8%	

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

(3) Für weitere Informationen zu den Geschäftskennzahlen bezüglich des Versorgungsmanagements siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement“.

### Dialyse

#### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft stiegen um 9%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 3%. Zu konstanten Wechselkursen erhöhten sich die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft um 6%. Die Umsatzerlöse aus dem Dialysegeschäft setzen sich aus den Umsatzerlösen aus Dialyседienstleistungen und aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten zusammen.

Die Umsatzerlöse aus Dialyседienstleistungen erhöhten sich um 9% von 421 MIO € auf 459 MIO €, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5%. Zu konstanten Wechselkursen beruhte der Anstieg in Höhe von 4% auf einem

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

organischen Behandlungswachstum (7%) sowie auf Akquisitionen (1%). Gegenläufig wirkten Klinikverkäufe und -schließungen (3%) und ein organischer Rückgang der Umsatzerlöse je Behandlung (1%).

Die Dialysebehandlungen stiegen um 5%, hauptsächlich aufgrund des organischen Behandlungswachstums (7%) und Akquisitionen (1%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (3%).

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 9%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 8% aufgrund eines höheren Absatzes von Dialysatoren, Blutschläuchen, Produkten für die Akutdialyse sowie Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse.

### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Dialysegeschäft erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 1,6 Prozentpunkte, ohne nennenswerte Währungsumrechnungseffekte. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen resultierte hauptsächlich aus günstigen Wechselkurseffekten, den günstigen Auswirkungen von Geschäftswachstum sowie positiven Effekten aus der Einführung von IFRS 16. Gegenläufig wirkte sich ein ungünstiger Mischeffekt aufgrund von Akquisitionen mit geringeren Margen aus.

### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT stieg um 19%, einschließlich eines positiven Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 3%. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen um 16% ist hauptsächlich auf das gestiegene operative Ergebnis zurückzuführen.

## **Versorgungsmanagement**

### *Umsatzerlöse*

Die Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement stiegen um 17%; hierin war ein positiver Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 3% enthalten. Der Anstieg der Umsatzerlöse aus dem Versorgungsmanagement zu konstanten Wechselkursen um 14% ging hauptsächlich auf Akquisitionen (7%) und ein organisches Umsatzwachstum (7%) zurück.

### *Operative Marge*

Die operative Marge aus dem Versorgungsmanagement sank gegenüber der Vergleichsperiode um 2,9 Prozentpunkte; hierin enthalten war ein negativer Währungsumrechnungseffekt in Höhe von 0,3 Prozentpunkten. Der Rückgang zu konstanten Wechselkursen resultierte aus höheren Anlaufkosten und betrieblichen Aufwendungen sowie aus einem ungünstigen Mischeffekt aufgrund von Akquisitionen mit geringeren Margen. Gegenläufig positiv wirkte ein Effekt aus der Einführung von IFRS 16.

### *Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT aus dem Versorgungsmanagement sank um 6% und beinhaltete negative Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 1%. Der Rückgang des verbleibenden EBIT aus dem Versorgungsmanagement zu konstanten Wechselkursen um 5% ist hauptsächlich auf das gesunkene operative Ergebnis zurückzuführen.

*Geschäftskennzahlen für das Versorgungsmanagement*

Die Anzahl der Patientenkontakte stieg aufgrund der Zunahme der Patientenkontakte bei umfassenden und spezialisierten Vorsorgeuntersuchungen, ambulanten Behandlungen, stationären und ambulanten Dienstleistungen, der Versorgung von Gefäßzugängen und anderen Dienstleistungen zur Behandlung chronischer Krankheiten.

**Segment Lateinamerika**

**Zentrale Indikatoren für das Segment Lateinamerika**

	1. Januar bis 30. September 2019	1. Januar bis 30. September 2018	Veränderung in %	
			wie berichtet	zu konstanten Wechselkursen <sup>(1)</sup>
Umsatzerlöse in MIO €	516	505	2%	20%
Gesundheitsdienstleistungen	367	361	2%	24%
Gesundheitsprodukte	149	144	4%	8%
Anzahl der Dialysebehandlungen	3.982.556	3.764.542	6%	
Organisches Behandlungswachstum in %	1,9%	1,3%		
Operatives Ergebnis in MIO €	28	24	17%	(0%)
Operative Marge in %	5,4%	4,7%		
Verbleibendes EBIT in MIO € <sup>(2)</sup>	28	24	17%	(1%)

(1) Für weitere Informationen zu konstanten Wechselkursen siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Information zu konstanten Wechselkursen“.

(2) Für weitere Informationen zum verbleibenden EBIT, einschließlich einer Überleitung des operativen Ergebnisses auf das verbleibende EBIT für jedes unserer Geschäftssegmente, siehe vorstehenden Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Verbleibendes EBIT“.

*Umsatzerlöse*

Die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen stiegen um 2%, einschließlich eines negativen Währungsumrechnungseffekts in Höhe von 22%. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus Gesundheitsdienstleistungen um 24%. Der Anstieg zu konstanten Wechselkursen resultierte aus einem organischen Wachstum der Umsatzerlöse je Behandlung (19%), Akquisitionen (4%) und organischem Behandlungswachstum (2%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Die Dialysebehandlungen stiegen um 6%, hauptsächlich aufgrund von Akquisitionen (5%) und organischem Behandlungswachstum (2%). Gegenläufig wirkte der Effekt aus Klinikverkäufen und -schließungen (1%).

Die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten stiegen um 4%; hierin waren negative Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 4% enthalten. Zu konstanten Wechselkursen stiegen die Umsatzerlöse aus dem Vertrieb von Gesundheitsprodukten um 8% aufgrund eines gestiegenen Absatzes von Lösungen und Konzentraten für die Hämodialyse, Dialysegeräten sowie Produkten für die Peritonealdialyse und die Akutdialyse. Gegenläufig wirkte der gesunkene Absatz von Dialysatoren.

*Operative Marge*

Die operative Marge stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 0,7 Prozentpunkte. Währungsumrechnungseffekte erhöhten die operative Marge um 1,5 Prozentpunkte. Zu konstanten Wechselkursen sank die operative Marge hauptsächlich aufgrund des Effekts aus der Hyperinflation und höherer Wertberichtigungen auf Forderungen. Gegenläufig wirkten günstige Wechselkurseffekte und ein positiver Effekt aus Akquisitionen.

*Verbleibendes EBIT*

Das verbleibende EBIT stieg um 17%, einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 18%. Zu konstanten Wechselkursen sank das verbleibende EBIT um 1% aufgrund des zu konstanten Wechselkursen leicht gesunkenen operativen Ergebnisses.

## Finanzlage

### Liquiditätsquellen

Wesentliche Quellen der Liquidität sind der Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber Dritten und gegenüber nahestehenden Unternehmen, die Erlöse aus der Ausgabe von langfristigen Verbindlichkeiten und Desinvestitionen. Wir benötigen diese Liquidität vornehmlich zur Finanzierung des Nettoumlaufvermögens sowie von Akquisitionen und des Betriebs der Kliniken, zur Entwicklung von eigenständigen Dialysekliniken und anderen Gesundheitseinrichtungen, zur Anschaffung von Ausrüstung für bestehende oder neue Dialysekliniken und Produktionsstätten, zur Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten, für Dividendenausschüttungen und für Aktienrückkäufe (siehe hierzu die folgenden Abschnitte „Cash Flow aus Investitionstätigkeit“ und „Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit“).

In unserer langfristigen Finanzplanung orientieren wir uns in erster Linie am Netto-Verschuldungsgrad, einer Nicht-IFRS-Kennzahl (siehe hierzu den obigen Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Netto-Verschuldungsgrad (Nicht-IFRS-Kennzahl)“). Zum 30. September 2019 lag der Netto-Verschuldungsgrad bei 3,2 (31. Dezember 2018: 1,8). Bereinigt um den Effekt aus der Einführung von IFRS 16 lag der Netto-Verschuldungsgrad zum 30. September 2019 bei 2,5.

Zum 30. September 2019 verfügten wir über flüssige Mittel in Höhe von 965 MIO € (31. Dezember 2018: 2.146 MIO €).

Der Free Cash Flow (Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit nach Investitionen in Sachanlagen, vor Akquisitionen und Beteiligungen) belief sich in den ersten neun Monaten 2019 auf 1.019 MIO € (in den ersten neun Monaten 2018: 662 MIO €). Der Free Cash Flow ist eine Nicht-IFRS-Kennzahl. Eine Überleitung zum Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, der am ehesten vergleichbaren IFRS-Kennzahl, ist im obigen Abschnitt II. „Erläuterung von Kennzahlen – Nicht-IFRS-Kennzahlen – Free Cash Flow in % der Umsatzerlöse (Nicht-IFRS-Kennzahl)“ zu finden. In Prozent der Umsatzerlöse betrug der Free Cash Flow in den ersten neun Monaten 2019 7,9% (in den ersten neun Monaten 2018: 5,4%).

### Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit

Wir haben in den ersten neun Monaten 2019 einen Cash Flow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit in Höhe von 1.796 MIO € generiert (in den ersten neun Monaten 2018: 1.364 MIO €). In Prozent der Umsatzerlöse stieg der Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit auf 14% (in den ersten neun Monaten 2018: 11%).

Der Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit wird durch die Rentabilität unseres Geschäfts, die Entwicklung unseres Nettoumlaufvermögens, insbesondere des Vorratsbestands und des Forderungsbestands, sowie durch Mittelabflüsse aufgrund verschiedener nachstehend erläuteter Einzelsachverhalte beeinflusst. Der Anstieg ergab sich im Wesentlichen aus der Umgliederung der Tilgungskomponente der Mietzahlungen in die Finanzierungstätigkeit im Zusammenhang mit der Einführung von IFRS 16.

Die Rentabilität unseres Geschäfts hängt wesentlich von den Erstattungssätzen für unsere Dienstleistungen ab. Etwa 80% unserer Umsatzerlöse erzielen wir mit Gesundheitsdienstleistungen, von denen ein erheblicher Anteil entweder von staatlichen Gesundheitsorganisationen oder von privaten Versicherungsgesellschaften erstattet wird. In den ersten neun Monaten 2019 entfielen etwa 33% der Umsatzerlöse des Konzerns auf Erstattungen staatlicher US-Gesundheitsprogramme wie Medicare und Medicaid. Gesetzesänderungen könnten sowohl die Medicare-Erstattungssätze für einen erheblichen Teil unserer Dienstleistungen als auch den Umfang der Medicare-Leistungen betreffen. Eine Senkung der Erstattungssätze oder eine Verringerung des Leistungsumfangs könnte wesentliche negative Auswirkungen auf unser Geschäft, die Finanz- und Ertragslage

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

haben und damit auf unsere Fähigkeit, Cash Flow zu generieren. Siehe den obigen Abschnitt I. „Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen“.

Wir beabsichtigen unseren gegenwärtigen Bedarf an flüssigen Mitteln und Finanzierungen auch weiterhin aus dem Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, bestehenden und zukünftigen Kreditvereinbarungen sowie Ausgaben im Rahmen unseres Commercial Paper Programms (siehe Anmerkung 8 im Konzernanhang) und der Nutzung unseres Forderungsverkaufsprogramms zu bestreiten. Zusätzlich gehen wir davon aus, die für Akquisitionen oder für sonstige Zwecke benötigten Mittel durch den erfolgreichen Abschluss langfristiger Finanzierungen sichern zu können, etwa durch die Ausgabe von Anleihen. Der finanzielle Spielraum soll mit einer Zielgröße von mindestens 500 MIO € an zugesicherten und nicht genutzten Kreditfazilitäten auch weiterhin aufrechterhalten werden.

Der Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit hängt auch von der Einziehung der Forderungen ab. Kommerzielle Kunden und staatliche Einrichtungen haben im Allgemeinen unterschiedliche Zahlungszyklen. Eine Verlängerung dieser Zahlungszyklen könnte einen wesentlichen negativen Effekt auf unsere Fähigkeit haben, Cash Flow zu generieren. Des Weiteren könnten wir bei der Durchsetzung und Einziehung der Forderungen aufgrund der Rechtssysteme und der wirtschaftlichen Lage in einigen Ländern auf Schwierigkeiten stoßen. Die Forderungslaufzeiten (Days Sales Outstanding, DSO) auf den Forderungsbestand nach Wertberichtigungen zum 30. September 2019 betragen etwa 73 Tage und sind im Vergleich zum 31. Dezember 2018 (75 Tage) angestiegen.

Zur Berechnung der DSO nach Segmenten werden die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Forderungen und Vertragsverbindlichkeiten des Segments abzüglich Umsatzsteuer mit dem Durchschnittskurs der Berichtsperiode in Euro umgerechnet und durch die durchschnittlichen Tagesumsätze dieses Segments der vorangegangenen 12 Monate - ebenfalls zum Durchschnittskurs der Berichtsperiode in Euro umgerechnet - dividiert. Sowohl die Forderungen als auch die Umsatzerlöse werden um Effekte aus in der Berichtsperiode getätigten Akquisitionen und Desinvestitionen, deren Kaufpreis die in der Kreditvereinbarung 2012 festgelegte Größenordnung von 50 MIO € übersteigt, angepasst.

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Forderungslaufzeiten nach Segmenten:

### Entwicklung der Forderungslaufzeiten

in Tagen

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
Segment Nordamerika	57	60
Segment EMEA	98	98
Segment Asien-Pazifik	119	116
Segment Lateinamerika	119	119
<b>FMC-AG &amp; Co. KGaA (durchschnittliche Forderungslaufzeiten)</b>	<b>73</b>	<b>75</b>

Die Verbesserung der DSO im Segment Nordamerika beruht im Wesentlichen auf einer Anpassung der Umsatzrealisierung für rechtlich strittige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe Anmerkung 13 im Konzernanhang). Der Anstieg der DSO im Segment Asien-Pazifik ist hauptsächlich auf die Verzögerung von Zahlungseingängen in China zurückzuführen.

Da wir einen Großteil unserer Erstattungen von staatlichen Gesundheitsorganisationen und privaten Versicherungsgesellschaften erhalten, gehen wir davon aus, dass die meisten unserer Forderungen einbringlich sind.

## Cash Flow aus Investitionstätigkeit

Für die Investitionstätigkeit verwendeten wir in den ersten neun Monaten 2019 Mittel in Höhe von netto 2.745 MIO € (in den ersten neun Monaten 2018: 157 MIO € Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit). Die folgende Tabelle zeigt die Investitionen in Sachanlagen nach Abzug von Erlösen aus dem Verkauf von Sachanlagen sowie Akquisitionen, Beteiligungen, Erwerb von immateriellen Vermögenswerten sowie sonstige Investitionen für die ersten neun Monate 2019 und 2018:

### Investitionen in Sachanlagen (netto), Akquisitionen, Beteiligungen, Erwerb von immateriellen Vermögenswerten sowie sonstige Investitionen

in MIO €

	Investitionen in Sachanlagen, netto		Akquisitionen, Beteiligungen, Erwerb von immateriellen Vermögenswerten sowie sonstige Investitionen	
	1. Januar bis 30. September		1. Januar bis 30. September	
	2019	2018	2019	2018
Segment Nordamerika	412	370	1.926	720
<i>davon Investitionen in Wertpapiere</i>	-	-	10	471
Segment EMEA	85	96	30	33
Segment Asien-Pazifik	40	31	9	17
Segment Lateinamerika	19	15	44	26
Zentralbereiche	221	190	15	12
<b>Gesamt</b>	<b>777</b>	<b>702</b>	<b>2.024</b>	<b>808</b>

Der größte Teil der Investitionen in Sachanlagen in den ersten neun Monaten 2019 entfiel auf die Instandhaltung bestehender Kliniken, die Ausrüstung neuer Kliniken, den Erhalt und den Ausbau der Produktionskapazitäten (vorwiegend im Segment Nordamerika, in Deutschland und in Frankreich), Dialysegeräte, die Kunden zur Verfügung gestellt wurden, das Versorgungsmanagement sowie auf aktivierungsfähige Entwicklungskosten.

Die Investitionen in Sachanlagen in Prozent der Umsatzerlöse lagen in den ersten neun Monaten 2019 im Vergleich zum Vorjahr unverändert bei etwa 6%.

Die Akquisitionen in den ersten neun Monaten 2019 entfielen im Wesentlichen auf den Erwerb von NxStage am 21. Februar 2019 sowie den Erwerb von Dialysekliniken.

Die übrigen Investitionen in den ersten neun Monaten 2019 entfielen hauptsächlich auf Fremdkapitalinstrumente. In den ersten neun Monaten 2019 erhielten wir 56 MIO € aus Veräußerungen. Diese entfielen hauptsächlich auf die Veräußerung von MedSpring Urgent Care Centers in Texas, die Veräußerung eines kalifornischen Anbieters von kardiovaskulären Dienstleistungen, die Veräußerung von Fremdkapitalinstrumenten sowie die Veräußerung von NxStages Geschäft mit Blutschlauchsystemen an B. Braun Medical Inc., im Rahmen des Erwerbs von NxStage.

Die übrigen Investitionen in den ersten neun Monaten 2018 entfielen hauptsächlich auf Fremdkapitalinstrumente und den Erwerb einer Beteiligung an Humacyte im Segment Nordamerika. Der verbleibende Teil der übrigen Investitionen im Segment Nordamerika sowie die übrigen Investitionen in den Segmenten EMEA und Lateinamerika standen vorwiegend im Zusammenhang mit dem Erwerb von Dialysekliniken sowie Lizenzvereinbarungen und Vertriebsrechten im Segment Nordamerika. In den ersten neun Monaten 2018 erhielten wir 1.667 MIO € aus Veräußerungen. Diese entfielen hauptsächlich auf die Veräußerung von Sound am 28. Juni 2018 sowie die Veräußerung von Fremdkapitalinstrumenten in Höhe von 149 MIO €.

Für das Gesamtjahr 2019 erwarten wir Investitionen in Sachanlagen in Höhe von 1,0 bis 1,2 MRD € und Akquisitionen und Beteiligungen, ohne Investitionen in Wertpapiere, in Höhe von etwa 0,4 bis 0,6 MRD €. Siehe hierzu den nachstehenden Prognosebericht.

### **Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit**

In den ersten neun Monaten 2019 und 2018 verwendeten wir 302 MIO € bzw. 734 MIO € für die Finanzierungstätigkeit.

In den ersten neun Monaten 2019 verwendeten wir Mittel hauptsächlich für die Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten (einschließlich des kurzfristigen Anteils der langfristigen Finanzverbindlichkeiten im Wesentlichen bedingt durch die Rückzahlung von Anleihen zum Fälligkeitszeitpunkt im Juli 2019), die Rückzahlung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen, den Erwerb eigener Aktien im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms, die Zahlung von Dividenden, die Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten und Ausschüttungen an nicht beherrschende Anteile. Dies wurde teilweise durch die Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten (einschließlich weiterer Ziehungen der revolvingierenden Kreditlinien im Rahmen der Kreditvereinbarung 2012 und der Begebung von Anleihen mit einem Gesamtvolumen von 500 MIO US\$), die Inanspruchnahme des Forderungsverkaufsprogramms sowie durch Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten und kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen ausgeglichen.

In den ersten neun Monaten 2018 verwendeten wir Mittel hauptsächlich für die Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten (einschließlich der Rückzahlung von im September 2018 fälligen Anleihen), Zahlung von Dividenden, Rückführung des Forderungsverkaufsprogramms, Ausschüttungen an nicht beherrschende Anteile und die Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten. Dies wurde teilweise durch die Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten (einschließlich Ziehungen im Rahmen des Commercial Paper Programms) sowie langfristiger Finanzverbindlichkeiten durch eine Begebung von Anleihen im Rahmen unseres Anleihe-Emission Programms ausgeglichen.

Am 21. Mai 2019 wurde eine Dividende für das Geschäftsjahr 2018 von 1,17 € je Aktie (2018 für 2017: 1,06 € je Aktie) gezahlt. Die Dividendenzahlung liegt insgesamt bei 355 MIO € im Vergleich zu 325 MIO €, die 2018 für 2017 gezahlt wurden.

### **Vermögenslage**

Die Bilanzsumme stieg um 26% von 26,2 MRD € zum 31. Dezember 2018 auf 33,2 MRD € zum 30. September 2019 einschließlich eines positiven Effekts aus der Währungsumrechnung in Höhe von 4%. Der Anstieg ist hauptsächlich auf die Einführung von IFRS 16 im Geschäftsjahr 2019 zurückzuführen. Zu konstanten Wechselkursen stieg die Bilanzsumme um 22% von 26,2 MRD € auf 31,9 MRD €.

Der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme sank von 30% zum 31. Dezember 2018 auf 22% zum 30. September 2019. Die Eigenkapitalquote ging von 49% zum 31. Dezember 2018 auf 41% zum 30. September 2019 zurück. Der ROIC verringerte sich von 12,4% zum 31. Dezember 2018 auf 6,9% zum 30. September 2019 (bereinigt um die Einführung von IFRS 16).

### **Gesamtaussage der Unternehmensleitung**

Wir sind auch im 3. Quartal stabil gewachsen. Unser operatives Geschäft entwickelt sich weiter wie geplant. Wir arbeiten erfolgreich daran, noch mehr Patientinnen und Patienten noch bessere und individuellere Behandlungsmöglichkeiten zu bieten. In Nordamerika konnten wir dank der erfolgreichen Einführung und Vermarktung der NxStage-Produktpalette ein Rekordwachstum bei der Zahl der Heimdialysepatienten verzeichnen. Unser speziell für Schwellenmärkte entwickeltes Dialysegerät 4008A haben wir erfolgreich im wichtigen Wachstumsmarkt China eingeführt. Auf Basis unseres anhaltenden organischen Umsatzwachstums und eines weiter beschleunigten Ergebniswachstums bestätigen wir trotz der Anfang des Jahres nicht absehbaren negativen ESCO-Effekte unseren Ausblick für das laufende Jahr.

**Nachtragsbericht**

Wir verweisen auf unsere Ausführungen in Anmerkung 17 im Konzernanhang.

## Prognosebericht

Der Vorstand steuert unser Unternehmen anhand von strategischen und operativen Vorgaben und verschiedenen finanziellen Kenngrößen, die in Euro auf Basis von IFRS ermittelt werden (siehe hierzu Kapitel „Grundlagen des Konzerns“, Abschnitt „Steuerungssystem“ im Konzernlagebericht des Geschäftsberichts 2018). Der nachfolgende Ausblick für 2019 und 2020 beruht auf dieser Datengrundlage und basiert auf konstanten Wechselkursen.

Um die geschäftliche Entwicklung in den entsprechenden Zeiträumen vergleichbar zu machen, wurden und werden der Ausblick 2019 und 2020 sowie die Ergebnisse 2018 bereinigt um Effekte wie zum Beispiel die Kosten im Zusammenhang mit FCPA-Untersuchungen, die Einführung von IFRS 16, die Beiträge von Sound im ersten Halbjahr 2018, den (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement sowie Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm. Sämtliche Effekte aus der Übernahme von NxStage sind im Ausblick 2019 und 2020 nicht berücksichtigt.

### Ausblick 2019 und 2020

	<b>Ausblick 2019 (zu konstanten Wechselkursen)<sup>(1)</sup></b>	<b>Ausblick 2020 (zu konstanten Wechselkursen)<sup>(1)</sup></b>
Umsatzerlöse <sup>(2)</sup>	Wachstum 3 - 7%	mittlere bis hohe einstellige Wachstumsrate
Operatives Ergebnis <sup>(2)</sup>	Wachstum (1) - 3%	mittlere bis hohe einstellige Wachstumsrate
Verbleibendes EBIT <sup>(2)</sup>	Wachstum (1) - 3%	mittlere bis hohe einstellige Wachstumsrate
Wachstum Konzernergebnis zu konstanten Wechselkursen <sup>(2),(3)</sup>	Wachstum (2) - 2%	mittlere bis hohe einstellige Wachstumsrate
Wachstum Ergebnis je Aktie (unverwässert) zu konstanten Wechselkursen <sup>(2),(3)</sup>	parallel zur erwarteten Entwicklung des Konzernergebnisses und der ausstehenden Aktien	parallel zur erwarteten Entwicklung des Konzernergebnisses und der ausstehenden Aktien
Investitionen in Sachanlagen	1,0 - 1,2 MRD €	-
Akquisitionen und Beteiligungen <sup>(4)</sup>	0,4 - 0,6 MRD €	-
Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit in % der Umsatzerlöse	> 10%	-
Free Cash Flow in % der Umsatzerlöse	> 4%	-
Netto-Verschuldungsgrad	< 2,5	-
ROIC	≥ 8,0%	-
Dividende je Aktie	parallel zur erwarteten Entwicklung des Konzernergebnisses und der ausstehenden Aktien	-
Mitarbeiter <sup>(5)</sup>	> 117.000	-
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	160 - 170 MIO €	-

(1) Um die geschäftliche Entwicklung in den entsprechenden Zeiträumen mit den bereinigten Ergebnissen 2018 vergleichbar zu machen, wurden und werden der Ausblick 2019 und 2020 bereinigt um Effekte wie zum Beispiel: Kosten im Zshg. mit FCPA-Untersuchungen, die Einführung von IFRS 16, den (Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement sowie Aufwendungen für das Kostenoptimierungsprogramm. Sämtliche Effekte aus der Übernahme von NxStage sind im Ausblick 2019 und 2020 nicht berücksichtigt.

(2) Die Basis 2018 wurde bereinigt um den (Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement, die 2018 Kosten im Zshg. mit FCPA-Untersuchungen und die Beiträge von Sound im ersten Halbjahr 2018.

(3) Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt.

(4) Ohne Investitionen in Wertpapiere.

(5) Ermittelt auf Vollzeitbeschäftigungsbasis.

## Schätzungen NxStage

Die nachfolgende Tabelle zeigt die voraussichtlichen Auswirkungen der Akquisition von NxStage auf unser Geschäft in 2019 und 2020, ohne Integrationskosten von insgesamt 50 bis 75 MIO € innerhalb der nächsten drei Jahre ab Erwerbszeitpunkt. Die Schätzungen wurden in Euro auf Basis von IFRS ermittelt (siehe hierzu Kapitel „Grundlagen des Konzerns“, Abschnitt „Steuerungssystem“ im Konzernlagebericht des Geschäftsberichts 2018). Die Schätzungen für 2019 und 2020 beruhen auf dieser Datengrundlage und basieren auf konstanten Wechselkursen.

### Schätzungen NxStage<sup>(1)</sup>

in MIO €

	<b>Schätzungen 2019 (zu konstanten Wechselkursen)</b>	<b>Schätzungen 2020 (zu konstanten Wechselkursen)</b>
Umsatzerlöse	240 - 260	310 - 330
Operatives Ergebnis	(30) - (20)	20 - 30
Zinsaufwendungen, netto	(75) - (65)	(85) - (75)
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG and Co. KGaA entfällt)	(75) - (65)	(40) - (30)

(1) Ohne die Effekte aus der Einführung von IFRS 16 und Integrationskosten. Die Schätzungen für 2019 beziehen sich auf den Zeitraum vom 21. Februar 2019 (Erwerbszeitpunkt) bis 31. Dezember 2019.

## Risiko- und Chancenbericht

### Risikobericht

Informationen zu unseren Risiken sind in den Anmerkungen 13 und 14 im Konzernanhang sowie im Zwischenlagebericht unter den Abschnitten „Zukunftsbezogene Aussagen“ und „Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen“ dargestellt. Für weitere Informationen kann das Kapitel „Risiko- und Chancenbericht“ auf Seite 67 – 81 im Konzernlagebericht des Geschäftsberichts 2018 eingesehen werden.

Im 3. Quartal 2019 haben wir eine wesentliche Schwäche in unserem rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem für die Umsatzrealisierung festgestellt. Betroffen ist insbesondere die Ermittlung des Transaktionspreises und die Beschränkung der variablen Gegenleistung des Transaktionspreises für bestimmte rechtlich strittige Vergütungsvereinbarungen für Dienstleistungen sowie die zeitnahe Anpassung der Beschränkung der variablen Gegenleistung bei Bekanntwerden neuer Informationen. Am 31. Dezember 2018 war diese wesentliche Schwäche bereits vorhanden und sie besteht zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Zwischenberichts auch weiterhin. Abhilfemaßnahmen wurden zu diesem Veröffentlichungszeitpunkt bereits begonnen, und der Vorstand hat Schritte zur Stärkung des Kontrollsystems eingeleitet.

Abgesehen von dem vorstehend genannten Sachverhalt haben sich in unserem internen Kontrollsystem für die Finanzberichterstattung in den ersten neun Monaten 2019 keine Änderungen, die dieses wesentlich betroffen haben oder voraussichtlich wesentlich betreffen können, ergeben.

### Chancenbericht

In den ersten neun Monaten 2019 haben sich im Vergleich zu den in unserem Geschäftsbericht 2018 unter dem Abschnitt „Risiko- und Chancenbericht“ auf Seite 81 – 84 im Konzernlagebericht veröffentlichten Informationen keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Konzernabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

in TSD €, mit Ausnahme der Beträge je Aktie

	Ziffer	3. Quartal		1. Januar bis 30. September	
		2019	2018	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>					
Gesundheitsdienstleistungen		3.492.316	3.258.131	10.264.821	9.851.733
Gesundheitsprodukte		926.687	799.721	2.631.771	2.395.453
	2a, 15	<b>4.419.003</b>	<b>4.057.852</b>	<b>12.896.592</b>	<b>12.247.186</b>
<b>Umsatzkosten</b>					
Gesundheitsdienstleistungen		2.666.246	2.415.140	7.777.401	7.380.034
Gesundheitsprodukte		406.768	375.366	1.176.992	1.092.813
		<b>3.073.014</b>	<b>2.790.506</b>	<b>8.954.393</b>	<b>8.472.847</b>
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>1.345.989</b>	<b>1.267.346</b>	<b>3.942.199</b>	<b>3.774.339</b>
<b>Betriebliche (Erträge) Aufwendungen</b>					
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	2b	724.433	742.678	2.229.333	2.136.632
(Gewinn) Verlust im Zshg. mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement	2c	(2.462)	(9.806)	(13.862)	(829.860)
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	2d	49.174	25.742	136.591	95.287
Ergebnis assoziierter Unternehmen	15	(20.544)	(17.990)	(63.058)	(52.417)
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>595.388</b>	<b>526.722</b>	<b>1.653.195</b>	<b>2.424.697</b>
<b>Zinsergebnis</b>					
Zinserträge		(20.761)	(8.855)	(46.659)	(30.961)
Zinsaufwendungen		125.485	84.765	373.586	274.512
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>490.664</b>	<b>450.812</b>	<b>1.326.268</b>	<b>2.181.146</b>
Ertragsteuern		99.103	102.250	292.312	447.716
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>		<b>391.561</b>	<b>348.562</b>	<b>1.033.956</b>	<b>1.733.430</b>
<b>Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis</b>		<b>58.977</b>	<b>63.948</b>	<b>176.843</b>	<b>176.280</b>
<b>Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG &amp; Co. KGaA entfällt)</b>		<b>332.584</b>	<b>284.614</b>	<b>857.113</b>	<b>1.557.150</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>	2e	<b>1,10</b>	<b>0,93</b>	<b>2,82</b>	<b>5,08</b>
<b>Ergebnis je Aktie (verwässert)</b>	2e	<b>1,10</b>	<b>0,93</b>	<b>2,82</b>	<b>5,07</b>

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des ungeprüften und verkürzten Konzernabschlusses.

Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Konzern-Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

**Konzern-Gesamtergebnisrechnung**

in TSD €

	3. Quartal		1. Januar bis 30. September	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>391.561</b>	<b>348.562</b>	<b>1.033.956</b>	<b>1.733.430</b>
<b>Übriges Comprehensive Income (Loss)</b>				
<b>Komponenten, die in Folgeperioden in das Ergebnis umgebucht werden:</b>				
Gewinne (Verluste) aus Währungsumrechnungsdifferenzen	524.396	36.946	654.319	166.191
Gewinne (Verluste) aus Cash Flow Hedges <sup>(1)</sup>	107	5.964	(13.380)	18.984
Ertragsteuern auf Komponenten des Übrigen Comprehensive Income (Loss), die umgebucht werden	(55)	(1.668)	3.114	(5.382)
<b>Übriges Comprehensive Income (Loss), netto</b>	<b>524.448</b>	<b>41.242</b>	<b>644.053</b>	<b>179.793</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>916.009</b>	<b>389.804</b>	<b>1.678.009</b>	<b>1.913.223</b>
<b>Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Gesamtergebnis</b>	<b>107.848</b>	<b>69.695</b>	<b>231.404</b>	<b>208.429</b>
<b>Auf die Anteilseigner der FMC-AG &amp; Co. KGaA entfallendes Gesamtergebnis</b>	<b>808.161</b>	<b>320.109</b>	<b>1.446.605</b>	<b>1.704.794</b>

(1) Inklusive Hedgingkosten in Höhe von (302) € und (1.064) € bzw. (424) € und (976) € im 3. Quartal und vom 1. Januar bis 30. September 2019 und 2018.

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des ungeprüften und verkürzten Konzernabschlusses.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Konzern-Bilanz (ungeprüft)

#### Konzern-Bilanz

in TSD €, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Aktienstückzahl

	Ziffer	30. September 2019	31. Dezember 2018
<b>Vermögenswerte</b>			
Flüssige Mittel	5	965.054	2.145.632
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	6	3.511.120	3.337.706
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen	4	78.554	92.662
Vorräte	7	1.721.090	1.466.803
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		955.236	804.083
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>7.231.054</b>	<b>7.846.886</b>
Sachanlagen		4.147.890	3.836.010
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	1	4.343.308	-
Immaterielle Vermögenswerte		1.525.179	681.331
Firmenwerte		14.121.321	12.209.606
Latente Steuern		348.087	345.686
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	15	682.617	649.780
Sonstige langfristige Vermögenswerte		769.947	672.969
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>		<b>25.938.349</b>	<b>18.395.382</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>33.169.403</b>	<b>26.242.268</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		654.602	641.271
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	4	255.242	153.781
Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2.836.456	2.904.288
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8	1.565.779	1.205.294
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	8	357.900	188.900
Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten	9	970.917	1.106.519
Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	1	628.297	-
Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen gegenüber nahestehenden Unternehmen	1	16.427	-
Rückstellungen für Ertragsteuern		93.060	68.229
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>7.378.680</b>	<b>6.268.282</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils	9	6.085.840	5.045.515
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils	1	3.935.599	-
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen gegenüber nahestehenden Unternehmen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils	1	108.436	-
Rückstellungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten		686.911	750.738
Pensionsrückstellungen		587.978	551.930
Rückstellungen für Ertragsteuern		87.912	97.324
Latente Steuern		754.627	626.521
<b>Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>12.247.303</b>	<b>7.072.028</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>19.625.983</b>	<b>13.340.310</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Stammaktien, ohne Nennwert, Nominalwert 1,00 €, 374.165.226 Aktien genehmigt, 304.356.545 ausgegeben und 300.359.593 in Umlauf am 30. September 2019 bzw. 384.822.972 Aktien genehmigt, 307.878.652 ausgegeben und 306.878.701 in Umlauf am 31. Dezember 2018		304.357	307.879
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	2e	(239.105)	(50.993)
Kapitalrücklage		3.614.579	3.873.345
Gewinnrücklagen		9.211.339	8.831.930
Kumuliertes Übriges Comprehensive Income (Loss)		(614.258)	(1.203.750)
<b>Summe Eigenkapital der Anteilseigner der FMC-AG &amp; Co. KGaA</b>		<b>12.276.912</b>	<b>11.758.411</b>
Nicht beherrschende Anteile		1.266.508	1.143.547
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>13.543.420</b>	<b>12.901.958</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten und Eigenkapital</b>		<b>33.169.403</b>	<b>26.242.268</b>

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des ungeprüften und verkürzten Konzernabschlusses.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Konzern-Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

#### Konzern-Kapitalflussrechnung

in TSD €

	1. Januar bis 30. September		
	Ziffer	2019	2018
<b>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>			
Ergebnis nach Ertragsteuern		1.033.956	1.733.430
Überleitung vom Ergebnis nach Ertragsteuern auf den Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit:			
Abschreibungen	15	1.158.662	534.017
Veränderung der latenten Steuern		30.240	68.916
(Gewinn) Verlust aus Anlagenabgängen, Nutzungsrechten aus Leasingverhältnissen, Investitionen und Desinvestitionen	2b, c	(101.109)	(835.604)
Personalaufwand aus aktienbasierten Vergütungsplänen		2.203	9.613
Cash Flow aus Devisenkursicherung		(12.697)	-
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, netto		(19.586)	(8.815)
Zinsaufwendungen, netto		326.927	243.551
Veränderungen bei Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ohne Auswirkungen aus den Veränderungen des Konsolidierungskreises:			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		(32.013)	(238.607)
Vorräte		(168.963)	(156.665)
Sonstige Vermögenswerte		(73.579)	(60.912)
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen		14.087	(14.217)
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen		95.040	44.740
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten		(128.730)	123.322
Gezahlte Zinsen		(370.921)	(273.226)
Erhaltene Zinsen		35.291	28.980
Veränderung der Steuerrückstellungen		353.058	427.841
Gezahlte Ertragsteuern		(345.624)	(262.131)
<b>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.796.242</b>	<b>1.364.233</b>
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>			
Erwerb von Sachanlagen		(787.778)	(731.959)
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen		10.896	29.475
Akquisitionen, Beteiligungen, Erwerb von immateriellen Vermögenswerten sowie sonstige Investitionen	16	(2.024.138)	(808.253)
Erlöse aus Desinvestitionen	16	55.825	1.667.294
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>(2.745.195)</b>	<b>156.557</b>
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten		611.089	625.549
Tilgung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten		(255.604)	(174.517)
Einzahlungen aus kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen		281.200	52.146
Tilgung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen		(112.200)	(37.746)
Einzahlungen aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten		1.589.844	610.316
Tilgung langfristiger Finanzverbindlichkeiten		(1.588.516)	(1.032.980)
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen		(494.284)	-
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen gegenüber nahestehenden Unternehmen		(12.309)	-
Anstieg (Rückgang) des Forderungsverkaufsprogramms		649.018	(295.595)
Einzahlungen aus der Ausübung von Aktienoptionen		11.629	44.443
Erwerb eigener Anteile		(464.457)	(37.221)
Dividendenzahlungen		(354.636)	(324.838)
Ausschüttungen an nicht beherrschende Anteile		(203.869)	(194.283)
Kapitaleinlagen von nicht beherrschenden Anteilen		40.805	30.554
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(302.290)</b>	<b>(734.172)</b>
<b>Wechselkursbedingte Veränderung der flüssigen Mittel</b>		<b>70.665</b>	<b>(10.675)</b>
<b>Flüssige Mittel</b>			
Nettoerhöhung (-verminderung) der flüssigen Mittel		(1.180.578)	775.943
Flüssige Mittel am Anfang des Jahres		2.145.632	978.109
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	5	<b>965.054</b>	<b>1.754.052</b>

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des ungeprüften und verkürzten Konzernabschlusses.

## Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

### Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (ungeprüft)

#### Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in TSD €, mit Ausnahme der Anzahl der Aktien

	Stammaktien		Eigene Anteile		Kumuliertes Übriges Comprehensive Income (Loss)					Summe Eigenkapital der Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA	Nicht beherrschende Anteile	Summe	
	Ziffer	Anzahl der Aktien	Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Währungsumrechnungsdifferenzen	Cash Flow Hedges				Pensionen
Stand am 31. Dezember 2017		308.111.000	308.111	(1.659.951)	(108.931)	3.969.245	7.137.255	(1.203.904)	(18.336)	(263.338)	9.820.102	1.008.084	10.828.186
Anpassung aus Erstanwendung von IFRS 9							(5.076)				(5.076)		(5.076)
<b>Angepasster Stand am 31. Dezember 2017</b>		<b>308.111.000</b>	<b>308.111</b>	<b>(1.659.951)</b>	<b>(108.931)</b>	<b>3.969.245</b>	<b>7.132.179</b>	<b>(1.203.904)</b>	<b>(18.336)</b>	<b>(263.338)</b>	<b>9.815.026</b>	<b>1.008.084</b>	<b>10.823.110</b>
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen und Steuereffekte		825.407	825			45.153					45.978		45.978
Personalaufwand aus Aktienoptionen						5.626					5.626		5.626
Erwerb eigener Anteile	2e			(431.000)	(37.221)						(37.221)		(37.221)
Dividendenzahlungen							(324.838)				(324.838)		(324.838)
Erwerb / Verkauf von nicht beherrschenden Anteilen						(37.868)					(37.868)	55.927	18.059
Kapitaleinlagen von / Ausschüttungen an nicht beherrschende Anteile											-	(143.078)	(143.078)
Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen	14						44.985				44.985		44.985
Ergebnis nach Ertragsteuern							1.557.150				1.557.150	176.280	1.733.430
Übriges Comprehensive Income (Loss) aus:													
Währungsumrechnungsdifferenzen								139.409	(13)	(5.354)	134.042	32.149	166.191
Cash Flow Hedges nach Steuereffekten									13.602		13.602		13.602
Gesamtergebnis											1.704.794	208.429	1.913.223
<b>Stand am 30. September 2018</b>		<b>308.936.407</b>	<b>308.936</b>	<b>(2.090.951)</b>	<b>(146.152)</b>	<b>3.982.156</b>	<b>8.409.476</b>	<b>(1.064.495)</b>	<b>(4.747)</b>	<b>(268.692)</b>	<b>11.216.482</b>	<b>1.129.362</b>	<b>12.345.844</b>
Stand am 31. Dezember 2018		307.878.652	307.879	(999.951)	(50.993)	3.873.345	8.831.930	(911.473)	(1.528)	(290.749)	11.758.411	1.143.547	12.901.958
Anpassung aus Erstanwendung von IFRS 16							(120.364)				(120.364)	(15.526)	(135.890)
<b>Angepasster Stand am 31. Dezember 2018</b>		<b>307.878.652</b>	<b>307.879</b>	<b>(999.951)</b>	<b>(50.993)</b>	<b>3.873.345</b>	<b>8.711.566</b>	<b>(911.473)</b>	<b>(1.528)</b>	<b>(290.749)</b>	<b>11.638.047</b>	<b>1.128.021</b>	<b>12.766.068</b>
Erlöse aus der Ausübung von Aktienoptionen und Steuereffekte		248.665	249			11.928					12.177		12.177
Personalaufwand aus Aktienoptionen						2.203					2.203		2.203
Erwerb eigener Anteile	2e			(6.767.773)	(457.908)						(457.908)		(457.908)
Einzug eigener Anteile	2e	(3.770.772)	(3.771)	3.770.772	269.796	(266.025)					-		-
Dividendenzahlungen							(354.636)				(354.636)		(354.636)
Erwerb / Verkauf von nicht beherrschenden Anteilen						(6.872)					(6.872)	72.232	65.360
Kapitaleinlagen von / Ausschüttungen an nicht beherrschende Anteile											-	(165.149)	(165.149)
Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen	14						(2.704)				(2.704)		(2.704)
Ergebnis nach Ertragsteuern							857.113				857.113	176.843	1.033.956
Übriges Comprehensive Income (Loss) aus:													
Währungsumrechnungsdifferenzen								608.137	(350)	(8.029)	599.758	54.561	654.319
Cash Flow Hedges nach Steuereffekten									(10.266)		(10.266)		(10.266)
Gesamtergebnis											1.446.605	231.404	1.678.009
<b>Stand am 30. September 2019</b>		<b>304.356.545</b>	<b>304.357</b>	<b>(3.996.952)</b>	<b>(239.105)</b>	<b>3.614.579</b>	<b>9.211.339</b>	<b>(303.336)</b>	<b>(12.144)</b>	<b>(298.778)</b>	<b>12.276.912</b>	<b>1.266.508</b>	<b>13.543.420</b>

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des ungeprüften und verkürzten Konzernabschlusses.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**Konzernanhang (ungeprüft)**

**1. Die Gesellschaft und Grundlage der Darstellung**

**Die Gesellschaft**

Die Fresenius Medical Care Aktiengesellschaft & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien mit Sitz in Hof an der Saale, Deutschland (FMC-AG & Co. KGaA oder die Gesellschaft), ist der weltweit führende Anbieter für Dialyse (auf Basis der veröffentlichten Umsatzerlöse und der Anzahl der behandelten Patienten). Die Gesellschaft bietet Dialysedienstleistungen und damit verbundene Dienstleistungen für Menschen, die an chronischem Nierenversagen erkrankt sind sowie andere Gesundheitsdienstleistungen an. Die Gesellschaft entwickelt und produziert zudem eine breite Palette an Gesundheitsprodukten. Dazu zählen sowohl Dialyseprodukte als auch nichtdialysebezogene Produkte. Die Dialyseprodukte der Gesellschaft umfassen Hämodialysegeräte, Cykler für die Peritonealdialyse, Dialysatoren, Lösungen für die Peritonealdialyse, Konzentrate, Lösungen sowie Granulate für die Hämodialyse, Blutschläuche, Medikamente für die Behandlung von chronischem Nierenversagen und Wasseraufbereitungsanlagen. Die nichtdialysebezogenen Produkte beinhalten Produkte zur Behandlung von akutem Herz-Lungen-Versagen sowie für die Apherese-Therapie. Die Gesellschaft versorgt Dialysekliniken, die sie besitzt, betreibt oder leitet, mit einer weiten Produktpalette und verkauft zudem Dialyseprodukte an andere Dialysedienstleister. Die Gesellschaft bezeichnet bestimmte ihrer anderen Gesundheitsdienstleistungen als Versorgungsmanagement. Das Versorgungsmanagement umfasst gegenwärtig unter anderem die koordinierte Erbringung von der Distribution verschreibungspflichtiger Arzneimittel, Gesundheitsdienstleistungen im Bereich der Gefäßchirurgie sowie Dienstleistungen in ambulanten Operationszentren, nephrologische Dienstleistungen durch niedergelassene Ärzte, Versicherungsleistungen für Dialysepatienten, Gesundheitsdienstleistungen im Bereich der ambulanten Erstversorgung und ambulante Behandlungen. Zudem beinhaltete das Versorgungsmanagement bis zum 28. Juni 2018 die im Folgenden unter dem Begriff „krankenhausbezogene Gesundheitsdienstleistungen“ zusammengefassten Gesundheitsdienstleistungen, die die koordinierte Erbringung von Notfallversorgung, stationären und intensivmedizinischen Behandlungen durch spezialisierte Ärzte und Fachpersonal sowie Unterstützungsleistungen beim Wechsel aus dem Krankenhaus umfassen. Das Versorgungsmanagement wird mit den Dialysedienstleistungen und damit verbundenen Dienstleistungen als Gesundheitsdienstleistungen (Health Care) zusammengefasst.

Im vorliegenden ungeprüften Konzernabschluss beziehen sich die Begriffe FMC-AG & Co. KGaA oder die Gesellschaft in Abhängigkeit vom Kontext auf die Gesellschaft oder auf die Gesellschaft und deren Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis. Die Begriffe Fresenius SE und Fresenius SE & Co. KGaA beziehen sich auf die Fresenius SE & Co. KGaA. Die Begriffe Management AG und persönlich haftende Gesellschafterin beziehen sich auf die Fresenius Medical Care Management AG, deren alleinige Aktionärin die Fresenius SE ist. Die Management AG ist die persönlich haftende Gesellschafterin der FMC-AG & Co. KGaA. Der Begriff Vorstand bezieht sich auf die Mitglieder des Vorstands der Management AG während sich der Begriff Aufsichtsrat auf die Mitglieder des Aufsichtsrates der FMC-AG & Co. KGaA bezieht. Die Bezeichnung „Segment Nordamerika“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Nordamerika, die Bezeichnung „Segment EMEA“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Europa, Naher Osten und Afrika, die Bezeichnung „Segment Asien-Pazifik“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Asien-Pazifik und die Bezeichnung „Segment Lateinamerika“ bezieht sich auf das Geschäftssegment Lateinamerika. Für weitere Informationen zu den Geschäftssegmenten der Gesellschaft siehe Anmerkung 15.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

### **Grundlage der Darstellung**

Die Gesellschaft erfüllt als kapitalmarktorientiertes Mutterunternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) ihre Pflicht, den Konzernabschluss nach den „International Financial Reporting Standards“ (IFRS), wie sie in der EU anerkannt sind, unter Anwendung von § 315e „Handelsgesetzbuch“ (HGB) aufzustellen und zu veröffentlichen.

Der verkürzte Zwischenbericht entspricht den Vorschriften des International Accounting Standard IAS 34, Interim Financial Reporting. Er wurde gemäß der am Abschlussstichtag gültigen Vorschriften und von der EU anerkannten IFRS erstellt.

Weiterhin erstellt die Gesellschaft einen Konzernabschluss nach IFRS, wie sie vom „International Accounting Standards Board“ (IASB) veröffentlicht wurden, der als Bestandteil des Form 6-K bei der US-Börsenaufsicht (Securities and Exchange Commission – SEC) eingereicht wird. Zum 30. September 2019 gab es keine für diese Zwischenberichterstattung relevanten IFRS oder Interpretationen des „International Financial Reporting Interpretations Committee“ (IFRIC), die vom IASB veröffentlicht wurden, jedoch noch nicht von der EU anerkannt waren.

Der in diesem Bericht dargelegte Konzernabschluss zum 30. September 2019 sowie für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 und 2018 ist ungeprüft und sollte im Zusammenhang mit dem nach IFRS erstellten Konzernabschluss gemäß § 315e HGB zum 31. Dezember 2018 (Bestandteil des Geschäftsberichts 2018) gelesen werden. Die Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS macht Schätzungen und Annahmen durch die Unternehmensleitung erforderlich, die die Höhe der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, 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. Der Konzernabschluss gibt alle Anpassungen wieder, die nach Ansicht der Unternehmensleitung für eine sachgerechte Darstellung der Ergebnisse für die aufgeführten Zeiträume erforderlich sind. Dabei handelt es sich in allen Fällen um normale, wiederkehrende Anpassungen.

Aufgrund der Inflationsentwicklung in Argentinien wenden die dort operierenden Tochtergesellschaften der Gesellschaft seit dem 1. Juli 2018 IAS 29, Rechnungslegung in Hochinflationländern, (IAS 29) an. Entsprechend dem IAS 29 erfasst die Gesellschaft einen Verlust aus der Nettoposition der monetären Posten in Höhe von 17.394 € für die ersten neun Monate 2019. Die Gesellschaft berechnete den Verlust mit dem internen Verbraucherpreisindex, der von der argentinischen Statistikbehörde (Índice de precios al consumidor) für die ersten neun Monate 2019 veröffentlicht wurde, einen Level von 253,7 Indexpunkten aufweist und sich seit dem 1. Januar 2019 um 38% erhöht hat.

Als Folge der Implementierung von IFRS 16, Leasingverhältnisse, (IFRS 16) hat die Gesellschaft ihre Rechnungslegungsgrundsätze entsprechend angepasst. Für weitere Informationen zu den aktualisierten Rechnungslegungsgrundsätzen wird auf den nachfolgenden Abschnitt „Neu angewendete Rechnungslegungsverlautbarungen“ verwiesen. Mit Ausnahme der Änderungen durch IFRS 16 entsprechen die diesem Zwischenbericht zugrundeliegenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden denen, die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 angewendet wurden.

Der Bilanzposten „Sachanlagen“ enthält zum 31. Dezember 2018 Sachanlagen in Höhe von 36.402 € aus Leasingverträgen, die gemäß IAS 17, Leasingverhältnisse, (IAS 17) aktiviert wurden. Zum Beginn des Geschäftsjahres 2019 wurden diese in den Bilanzposten "Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen" umgegliedert.

Der Bilanzposten „Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten“ enthielt zum 31. Dezember 2018 kurzfristige Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen gemäß IAS 17 in Höhe von 9.387 €. Ab dem Geschäftsjahr 2019 werden diese im Bilanzposten "Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen" ausgewiesen.

Der Bilanzposten „Langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils“ enthielt zum 31. Dezember 2018 langfristige Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen gemäß IAS 17 in Höhe von 26.757 €. Ab dem Geschäftsjahr 2019 werden diese im Bilanzposten "Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils" ausgewiesen.

Der in der Konzern-Kapitalflussrechnung enthaltene Posten „Tilgung langfristiger Finanzverbindlichkeiten“ (im Vorjahr bezeichnet als: Tilgung langfristiger Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen) enthält im Vergleichszeitraum in den ersten neun Monaten 2018 Tilgungen von Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen gemäß IAS 17 in Höhe von 7.770 €. Ab dem Geschäftsjahr 2019 sind entsprechende Tilgungen unter "Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen" gemäß IFRS 16 enthalten.

Der in der Konzern-Kapitalflussrechnung enthaltene Posten „Erlöse aus Desinvestitionen“ enthält im Vergleichszeitraum in den ersten neun Monaten 2018 Steuerzahlungen in Höhe von 143.946 €, die im Zusammenhang mit der Veräußerung von Sound stehen, und ursprünglich im Posten „Gezahlte Ertragsteuern“ enthalten waren.

Als Folge des IFRIC Agendaentscheidung zur Anwendbarkeit von IAS 12, Ertragsteuern, bei der Bilanzierung von Zinsen und Strafzahlungen für Ertragsteuern und der Zustimmung des Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee in einer Interpretation auf deutsche Einkommensteuern im September 2018, erfolgte in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der Vergleichsperiode im Vorjahr eine Umgliederung der Zinsen und Strafzahlungen für Ertragsteuern aus den Ertragsteuern in die Zinserträge- und Aufwendungen in Höhe von 1.459 € und 4.827 €, netto für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2018.

Aus dem operativen Ergebnis für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 kann nicht notwendigerweise auf das operative Ergebnis für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr geschlossen werden.

## **Neue Verlautbarungen**

### **Neu angewendete Rechnungslegungsverlautbarungen**

In den ersten neun Monaten 2019 wurden die IFRS zugrunde gelegt, die für die Zwischenberichterstattungen anzuwenden sind, die am 1. Januar 2019 beginnen. In den ersten neun Monaten 2019 wurde der folgende für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft wesentliche neue Standard erstmals angewendet:

#### ***IFRS 16***

Im Januar 2016 verabschiedete das IASB IFRS 16, welcher den bisherigen Standard zur Leasingbilanzierung IAS 17, sowie die Interpretationen IFRIC 4, Beurteilung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, (IFRIC 4), SIC-15, Mietleasingverhältnisse – Anreizvereinbarungen, (SIC-15) und SIC-27, Beurteilung des wirtschaftlichen Gehalts von Transaktionen in der rechtlichen Form von Leasingverhältnissen, (SIC-27) ersetzt.

Die wesentlichen Änderungen durch IFRS 16 betreffen die Bilanzierung beim Leasingnehmer. So hat beim Leasingnehmer für nahezu alle Leasingverhältnisse der Bilanzansatz von Vermögenswerten für die erlangten Nutzungsrechte und von Verbindlichkeiten für die eingegangenen Zahlungsverpflichtungen zu erfolgen. Es besteht das Wahlrecht, Leasingverträge mit einer Gesamtlaufzeit von maximal zwölf Monaten (kurzfristige Leasingverhältnisse) sowie Leasingverhältnisse bei denen der zugrundeliegende Vermögenswert von geringem Wert ist, vom Bilanzansatz auszunehmen.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Für jeden bilanzierten Leasingvertrag ist laufend ein Aufwand aus der Abschreibung des Nutzungsrechts und ein Zinsaufwand aus der Fortschreibung der Leasingverbindlichkeit zu zeigen. Es werden damit für die überwiegende Mehrheit der Leasingverhältnisse keine linearisierten Mietaufwendungen mehr gezeigt. Die Bilanzierungsvorschriften für Leasinggeber entsprechen weitestgehend den bisherigen Regelungen des IAS 17.

Die Gesellschaft zieht als Übergangsmethode den modifiziert retrospektiven Ansatz gemäß IFRS 16 heran. Entsprechend wurden die kumulierten Anpassungseffekte im Eröffnungsbilanzwert der Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2019 erfasst, ohne dass eine Anpassung der Vergleichszahlen der Vorjahresperiode vorgenommen wurde. Bei der Anwendung des modifiziert retrospektiven Ansatzes entspricht der Buchwert der Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen zum Erstanwendungszeitpunkt den verbleibenden Leasingzahlungen aus den Leasingverhältnissen, die gemäß IAS 17 als Operate-Leasingverpflichtungen klassifiziert wurden, abgezinst unter Anwendung des laufzeit-, länder- und währungsspezifischen Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der Erstanwendung. Zudem sind Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen (right-of-use assets) zu erfassen. Bei der Anwendung des modifiziert retrospektiven Ansatzes wird das Nutzungsrecht aus Leasingverhältnissen in Höhe der Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen angesetzt korrigiert um zuvor erfasste, im Voraus vereinnahmte oder gezahlte Beträge. Für einen Teil der bestehenden Verträge setzt die Gesellschaft das Nutzungsrecht mit dem Buchwert an, der sich bei der Anwendung des neuen Standards seit dem Bereitstellungsdatum des Leasingverhältnisses unter Anwendung des laufzeit-, länder- und währungsspezifischen Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung ergeben hätte.

Hinsichtlich der im Rahmen der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 bestehenden Wahlrechte und Erleichterungsvorschriften wählt die Gesellschaft die folgende Vorgehensweise:

- IFRS 16 wird nur auf solche Verträge angewendet, die zuvor unter Anwendung von IAS 17 und IFRIC 4 als Leasingverhältnisse eingestuft wurden.
- Ansatz-, Bewertungs- und Ausweisvorschriften des IFRS 16 werden nicht auf Leasingverhältnisse angewendet, die innerhalb von zwölf Monaten nach der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 enden. In diesem Fall werden diese Leasingverhältnisse wie kurzfristige Leasingverhältnisse bilanziert und als Aufwand erfasst.
- Wird das Nutzungsrecht mit dem Buchwert angesetzt, der sich bei der Anwendung des neuen Standards seit dem Bereitstellungsdatum des Leasingverhältnisses ergeben hätte, werden wesentliche anfängliche direkte Kosten bei der Bewertung des Nutzungsrechts berücksichtigt.
- Zum Zeitpunkt der Erstanwendung wurde auf eine Wertminderungsprüfung verzichtet. Das Nutzungsrecht am Leasinggegenstand wurde um eine etwaige Rückstellung für belastende Leasingverhältnisse, die in der Konzern-Bilanz unmittelbar vor dem Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung erfasst wurden, angepasst.

Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen werden entsprechend der konzernspezifischen Einteilung von Sachanlagen in nachfolgende Klassen eingeteilt:

- Nutzungsrechte an Grundstücken
- Nutzungsrechte an Gebäuden und Einbauten
- Nutzungsrechte an technischen Anlagen und Maschinen

Neben den aufgeführten Nutzungsrechten werden geleistete Anzahlungen auf Nutzungsrechte separat ausgewiesen. Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen und

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen werden in der Konzern-Bilanz gesondert von Sachanlagen und anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

In Verträgen, die neben Leasingkomponenten auch nicht getrennt von den Leasingkomponenten ausgewiesene Nichtleasingkomponenten enthalten, wird keine Trennung vorgenommen. Jede Leasingkomponente wird zusammen mit den dazugehörigen übrigen Leistungskomponenten als ein Leasingverhältnis abgebildet.

Im Rahmen der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 zum 1. Januar 2019 wurden Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen in Höhe von 4.269.755 € und Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen in Höhe von 4.550.625 € erfasst. Die Auswirkungen des neuen Standards wurden zum Zeitpunkt der Umstellung in den Gewinnrücklagen in Höhe von (120.364) € sowie in den nicht beherrschenden Anteilen in Höhe von (15.526) € erfasst.

Die folgende Tabelle leitet von den zukünftigen Mindestmietzahlungen zum 31. Dezember 2018 auf den Eröffnungsbilanzwert der Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen zum 1. Januar 2019 über:

**Überleitung Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen  
aus der Erstanwendung von IFRS 16**

in TSD €

Zukünftige Mindestmietzahlungen zum 31. Dezember 2018 gemäß IAS 17	5.527.638
Abzüglich kurzfristige Leasingverhältnisse	(21.936)
Abzüglich Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte	(34.145)
Sonstige Anpassungen	(26.975)
<b>Zukünftige Mindestmietzahlungen, brutto zum 1. Januar 2019</b>	<b>5.444.582</b>
Abzinsung	(893.957)
<b>Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen  aus der Erstanwendung von IFRS 16 zum 1. Januar 2019</b>	<b>4.550.625</b>
Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen zum 31. Dezember 2018 gemäß IAS 17	36.144
<b>Gesamte Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen  zum 1. Januar 2019</b>	<b>4.586.769</b>

Die Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen wurden unter Verwendung des laufzeit-, länder- und währungsspezifischen Grenzfremdkapitalzinssatzes zum 1. Januar 2019 abgezinst. Der gewichtete durchschnittliche Zinssatz betrug 3,69%.

*Leasing in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung*

Die Gesellschaft hat sich entschieden die Vorschriften des IFRS 16 nicht auf kurzfristige Leasingverhältnisse sowie auf Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte anzuwenden, stattdessen erfasst die Gesellschaft Leasingzahlungen für derartige Leasingverhältnisse linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses im Aufwand.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

In der folgenden Tabelle werden die Effekte aus Leasingverhältnissen auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im 3. Quartal und in den ersten neun Monaten 2019 dargestellt:

**Leasing in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

in TSD €

	<b>3. Quartal 2019</b>	<b>1. Januar bis 30. September 2019</b>
Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	176.204	519.093
Wertminderungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	18.982	18.982
Aufwendungen aus kurzfristigen Leasingverhältnissen	17.045	39.538
Aufwendungen aus Leasingverhältnissen über geringwertige Vermögenswerte	9.055	20.862
Aufwendungen aus variablen Leasingzahlungen	6.983	26.138
Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	42.729	127.779

*Leasing in der Konzern-Bilanz*

Zum 30. September 2019 setzten sich die Buchwerte der Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen wie folgt zusammen:

**Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen**

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>
Nutzungsrechte an Grundstücken	27.036
Nutzungsrechte an Gebäuden und Einbauten	3.957.825
Nutzungsrechte an technischen Anlagen und Maschinen	358.447
<b>Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen</b>	<b>4.343.308</b>

In den ersten neun Monaten 2019 betragen die Zugänge zu den Nutzungsrechten aus Leasingverhältnissen 414.377 €.

**Noch nicht angewendete neue Rechnungslegungsverlautbarungen**

Das IASB hat den folgenden für die Gesellschaft relevanten neuen Standard herausgegeben:

**IFRS 17, Versicherungsverträge (IFRS 17)**

Im Mai 2017 verabschiedete das IASB IFRS 17. IFRS 17 regelt die Grundsätze in Bezug auf den Ansatz, die Bewertung, den Ausweis sowie die Anhangangaben für ausgegebene Versicherungsverträge. IFRS 17 ersetzt IFRS 4, Versicherungsverträge, welcher 2004 als vorübergehend gültiger Standard erlassen wurde. Dieser ließ eine Übernahme der angewendeten nationalen Bilanzierungsvorschriften für die Bilanzierung von Versicherungsverträgen nach IFRS zu. Die unterschiedlich angewendeten Vorschriften für Versicherungsverträge führten zu einer mangelnden Vergleichbarkeit zwischen den berichtenden Unternehmen. IFRS 17 beseitigt diese unterschiedliche Auslegung in der Praxis und erfordert die einheitliche Bewertung aller Versicherungsverträge zum aktuellen Zeitwert. Durch die regelmäßige Aktualisierung der Versicherungswerte wird erwartet, die Qualität der Informationen für den Abschlussadressaten zu erhöhen. IFRS 17 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2021 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig, sofern auch IFRS 9, Finanzinstrumente und IFRS 15,

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Erlöse aus Verträgen mit Kunden, zu diesem Zeitpunkt bereits angewendet werden. Die Gesellschaft untersucht zurzeit die Auswirkung von IFRS 17 auf den Konzernabschluss.

Die Anerkennung des IFRS 17 durch die EU-Kommission steht noch aus.

Alle weiteren vom IASB veröffentlichten neuen Verlautbarungen haben nach Einschätzung der Gesellschaft keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss der Gesellschaft.

## 2. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### a) Umsatzerlöse

Die Gesellschaft hat in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im 3. Quartal und in den ersten neun Monaten 2019 und 2018 folgende Umsatzerlöse ausgewiesen:

<b>Umsatzerlöse</b>						
in TSD €						
	<b>3. Quartal 2019</b>			<b>3. Quartal 2018</b>		
	<b>Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>Sonstige Umsatzerlöse</b>	<b>Summe</b>	<b>Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>Sonstige Umsatzerlöse</b>	<b>Summe</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen</b>						
Dialyседienstleistungen	3.155.050	-	3.155.050	2.904.363	-	2.904.363
Versorgungsmanagement	271.307	65.959	337.266	295.001	58.767	353.768
	<u>3.426.357</u>	<u>65.959</u>	<u>3.492.316</u>	<u>3.199.364</u>	<u>58.767</u>	<u>3.258.131</u>
<b>Gesundheitsprodukte</b>						
Dialyseprodukte	877.008	29.869	906.877	756.759	25.615	782.374
Nichtdialysebezogene Produkte	19.810	-	19.810	17.347	-	17.347
	<u>896.818</u>	<u>29.869</u>	<u>926.687</u>	<u>774.106</u>	<u>25.615</u>	<u>799.721</u>
<b>Gesamt</b>	<b><u>4.323.175</u></b>	<b><u>95.828</u></b>	<b><u>4.419.003</u></b>	<b><u>3.973.470</u></b>	<b><u>84.382</u></b>	<b><u>4.057.852</u></b>
	<b>1. Januar bis 30. September 2019</b>			<b>1. Januar bis 30. September 2018</b>		
	<b>Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>Sonstige Umsatzerlöse</b>	<b>Summe</b>	<b>Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>Sonstige Umsatzerlöse</b>	<b>Summe</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen</b>						
Dialyседienstleistungen	9.232.698	-	9.232.698	8.359.200	-	8.359.200
Versorgungsmanagement	849.788	182.335	1.032.123	1.330.471	162.062	1.492.533
	<u>10.082.486</u>	<u>182.335</u>	<u>10.264.821</u>	<u>9.689.671</u>	<u>162.062</u>	<u>9.851.733</u>
<b>Gesundheitsprodukte</b>						
Dialyseprodukte	2.479.262	96.756	2.576.018	2.269.019	71.047	2.340.066
Nichtdialysebezogene Produkte	55.753	-	55.753	55.387	-	55.387
	<u>2.535.015</u>	<u>96.756</u>	<u>2.631.771</u>	<u>2.324.406</u>	<u>71.047</u>	<u>2.395.453</u>
<b>Gesamt</b>	<b><u>12.617.501</u></b>	<b><u>279.091</u></b>	<b><u>12.896.592</u></b>	<b><u>12.014.077</u></b>	<b><u>233.109</u></b>	<b><u>12.247.186</u></b>

### b) Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten

In den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten sind Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von Eigenkapitalinstrumenten enthalten. Während des 3. Quartals und der ersten neun Monate 2019 erfasste die Gesellschaft Gewinne in Höhe von 76.132 €. In 2018 erfasste die Gesellschaft keine Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von Eigenkapitalinstrumenten.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**c) (Gewinn) Verlust im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement**

Am 28. Juni 2018 veräußerte die Gesellschaft ihre Mehrheitsbeteiligung an Sound Inpatient Physicians, Inc. (Sound) für einen Transaktionserlös abzüglich im Zusammenhang mit der Transaktion stehender Steuerzahlungen in Höhe von insgesamt 1.770.516 US\$ (1.531.109 €) an eine Investorengemeinschaft unter der Leitung von Summit Partners, L.P. In den ersten neun Monaten 2018 erzielte die Gesellschaft einen Gewinn vor Steuern im Zusammenhang mit Veräußerungen im Versorgungsmanagement in Höhe von 829.860 €, hauptsächlich aufgrund dieser Transaktion, des sechsmonatigen Effekts der Höherbewertung der aktienbasierten Vergütung bei Sound, der Kosten der Anreizvergütung sowie weiterer Kosten, die im Zusammenhang mit der Veräußerung von Sound standen.

Sound war im Versorgungsmanagement im Segment Nordamerika tätig. Vor der Veräußerung stellte Sound die folgenden Meilensteine in der Firmengeschichte dar:

- Im Juli 2014 erwarb die Gesellschaft eine Mehrheitsbeteiligung an Sound, einem Netzwerk von Krankenhausärzten in den USA, das medizinische Dienstleistungen in der gesamten Akutversorgung anbietet – von Notfallmedizin, Intensivmedizin, Krankenhausmedizin bis hin zur medizinischen Nachbetreuung. Das Ziel der Gesellschaft war, durch die Akquisition die angebotenen Gesundheitsversorgungsdienstleistungen weiter auszubauen.
- Im November 2014 übernahm Sound das Unternehmen Cogent Healthcare, Inc., das zu der Erweiterung des Netzwerks von Sound auf mehr als 180 Krankenhäuser in 35 Bundesstaaten mit über 1.750 Ärzten führte.
- Im 1. Halbjahr 2017 hat die Gesellschaft ihre Mehrheitsbeteiligung auf fast 100% der Anteile von Sound erhöht.

**d) Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen**

In den Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in den ersten neun Monaten 2019 in Höhe von 136.591 € (in den ersten neun Monaten 2018: 95.287 €) sind neben den Forschungs- und nicht aktivierungsfähigen Entwicklungskosten auch die Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten in Höhe von 1.795 € (in den ersten neun Monaten 2018: 249 €) enthalten.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**e) Ergebnis je Aktie**

Die folgende Tabelle stellt eine Überleitung der Zähler und Nenner für die Ermittlung des unverwässerten und verwässerten Ergebnisses je Aktie für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 und 2018 dar:

**Überleitung Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert)**

in TSD €, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien

	<b>3. Quartal</b>		<b>1. Januar bis 30. September</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Zähler</b>				
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt)	332.584	284.614	857.113	1.557.150
<b>Nenner</b>				
Durchschnittlich ausstehende Aktien	301.440.412	306.495.661	303.832.868	306.434.923
Potenziell verwässernde Aktien	-	824.459	83.518	807.212
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	1,10	0,93	2,82	5,08
Ergebnis je Aktie (verwässert)	1,10	0,93	2,82	5,07

**Erwerb eigener Anteile**

Auf Grundlage der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 12. Mai 2016 führt die Gesellschaft auch in 2019 ein Aktienrückkaufprogramm durch. Im Rahmen des laufenden, am 14. Juni 2019 bekanntgegebenen, Aktienrückkaufprogramms sollen im Zeitraum vom 17. Juni 2019 bis einschließlich zum 17. Juni 2020 maximal 12.000.000 Stammaktien zu einem Gesamtkaufpreis (ohne Erwerbsnebenkosten) von bis zu 660.000 € zurückerworben werden. Die vorherige Tranche dieses Aktienrückkaufprogramms lief am 10. Mai 2019 ab und die zurückerworbenen Anteile wurden eingezogen. Die im Rahmen der Aktienrückkaufprogramme abgewickelten Aktienkäufe sowie der Einzug eigener Aktien werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**Eigene Anteile**

<b>Periode</b>	<b>Durchschnittspreis je Aktie</b>	<b>Im Rahmen von veröffentlichten Plänen und Programmen erworbene und eingezogene Aktien</b>	<b>Gesamtbetrag eigener Anteile <sup>(1)</sup></b>
	in €		in TSD €
<b>31. Dezember 2017</b>	<b>65,63</b>	<b>1.659.951</b>	<b>108.931</b>
Erwerb eigener Anteile			
Mai 2018	86,69	173.274	15.020
Juni 2018	86,14	257.726	22.201
Zurück erworbene Anteile	86,37	431.000	37.221
Einzug zurück erworbener Anteile			
Dezember 2018	87,23	1.091.000	95.159
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>51,00</b>	<b>999.951</b>	<b>50.993</b>
Erwerb eigener Anteile			
März 2019	69,86	1.629.240	113.816
April 2019	72,83	1.993.974	145.214
Mai 2019	72,97	147.558	10.766
Zurück erworbene Anteile	71,55	3.770.772	269.796
Einzug zurück erworbener Anteile			
Juni 2019	71,55	3.770.772	269.796
Erwerb eigener Anteile			
Juni 2019	67,11	504.672	33.870
Juli 2019	66,77	1.029.655	68.748
August 2019	57,53	835.208	48.050
September 2019	59,67	627.466	37.444
Zurück erworbene Anteile <sup>(2)</sup>	62,77	2.997.001	188.112
<b>30. September 2019</b>	<b>59,82</b>	<b>3.996.952</b>	<b>239.105</b>

(1) Der Betrag der in 2018 und 2019 erworbenen eigenen Anteile beinhaltet Gebühren (abzüglich Steuern) in Höhe von etwa 8 € bzw. 11 €, die für erbrachte Dienstleistungen gezahlt wurden.

(2) Am 30. September 2019 beträgt die maximale Anzahl der Stammaktien, die im Rahmen der am 17. Juni 2020 auslaufenden Tranche des Aktienrückkaufprogramms erworben werden können, 9.002.999.

Zum 30. September 2019 hält die Gesellschaft damit 3.996.952 eigene Aktien. Die Gesellschaft wird die zurück erworbene eigenen Aktien ausschließlich dazu verwenden, das Grundkapital der Gesellschaft durch Einziehung der erworbenen eigenen Aktien herabzusetzen.

### **3. Erwerb von NxStage Medical, Inc.**

Am 21. Februar 2019 hat die Gesellschaft alle ausstehenden Aktien von NxStage Medical, Inc. (NxStage) zu einem Preis von 30,00 US\$ je Stammaktie erworben. Der Gesamterwerbpreis des Erwerbs beläuft sich auf rund 1.976.235 US\$ (1.740.563 € zum Erwerbstiteltag). NxStage ist ein führendes Medizintechnikunternehmen, das innovative medizintechnische Produkte für die Heimdialyse und die Intensivmedizin entwickelt, produziert und vermarktet. Teil der erklärten Strategie der Gesellschaft ist es, das bestehende Geschäft durch Akquisitionen zu erweitern und zu ergänzen. Im Allgemeinen ändern diese Akquisitionen nicht das Geschäftsmodell der Gesellschaft und lassen sich

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

somit reibungslos in das bestehende Geschäft integrieren, da sie nur kleine oder keine Neuausrichtungen der Struktur erfordern. Die NxStage Akquisition steht daher im Einklang mit dem Geschäftsmodell der Gesellschaft, da sie das bestehende Geschäftsmodell der Gesellschaft ergänzt.

Die folgende Tabelle enthält die Aufstellung der zum Erwerbszeitpunkt angesetzten Marktwerte der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Verbindlichkeiten basierend auf den Informationen, die zum 30. September 2019 vorlagen. Jede Art der Anpassung wird, abzüglich verbundener Ertragsteuereffekte, gegen den Firmenwert gebucht.

**Erworbene identifizierbare Vermögenswerte und übernommene Verbindlichkeiten - vorläufig**

in TSD \$	in USD
Flüssige Mittel	47.203
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	34.062
Vorräte	64.945
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	18.657
Sachanlagen	93.657
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	21.654
Immaterielle Vermögenswerte und sonstige Vermögenswerte	825.516
Firmenwerte	1.163.258
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	(72.003)
Latente Steuern	(121.139)
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	(22.065)
Sonstige Verbindlichkeiten	(26.244)
Nicht beherrschende Anteile	(4.063)
<b>Gesamtkaufpreis</b>	<b>2.023.438</b>
Abzüglich:	
Erworbene Barmittel	(47.203)
<b>Nettoauszahlung</b>	<b>1.976.235</b>

Die Gesellschaft geht zum Erwerbszeitpunkt davon aus, dass die im Rahmen der Akquisition erworbenen immateriellen Vermögenswerte eine gewichtete durchschnittliche Nutzungsdauer von 13 Jahren haben.

Im Rahmen der NxStage Akquisition entstand ein Firmenwert in Höhe von 1.163.258 US\$, der dem Segment Nordamerika zugeordnet wurde.

Die Ergebnisse von NxStage werden seit dem 21. Februar 2019 in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft berücksichtigt. Konkret hat NxStage mit Umsatzerlösen in Höhe von 211.410 US\$ (188.151 €) und einem operativen Verlust in Höhe von 26.447 US\$ (23.537 €) zum operativen Ergebnis der Gesellschaft beigetragen. In diesem operativen Verlust sind keine Synergien enthalten, die bei Tochtergesellschaften außerhalb von NxStage seit Vollzug der Akquisition aufgetreten sein könnten.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**Finanzinformationen auf Pro-Forma Basis**

Die nachfolgenden Finanzinformationen auf Pro-Forma Basis spiegeln das Konzernergebnis in den ersten neun Monaten 2019 so wider, als wenn die NxStage Akquisition bereits zum 1. Januar 2019 stattgefunden hätte und exkludiert damit zusammenhängende Transaktionskosten. Die Pro-Forma-Finanzinformationen sind nicht notwendigerweise ein Indikator für die Ertragslage, wenn die Transaktion zum 1. Januar 2019 stattgefunden hätte.

**Pro-Forma Finanzinformationen**

in TSD €, mit Ausnahme der Beträge je Aktie

	<b>1. Januar bis 30. September 2019 in EUR</b>
Umsatzerlöse	12.941.303
Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt)	842.609
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	2,77
Ergebnis je Aktie (verwässert)	2,77

**4. Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

Die Fresenius SE ist mit einer Beteiligung von 31,42% der Anteile der Gesellschaft, unter Absetzung der von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien, zum 30. September 2019 deren größte Anteilseignerin. Die Gesellschaft hat verschiedene Vereinbarungen in Bezug auf den Kauf und Verkauf von Dienstleistungen und Produkten mit der Fresenius SE, Tochtergesellschaften der Fresenius SE und mit assoziierten Unternehmen der Gesellschaft geschlossen. Diese Vereinbarungen werden im Abschnitt a) beschrieben. Im Abschnitt b) werden die Leasingverhältnisse mit der Fresenius SE und deren Tochtergesellschaften erläutert. Die Konditionen für Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus diesem Kauf und Verkauf von Produkten, Leasingverhältnissen sowie diesen Dienstleistungsvereinbarungen entsprechen grundsätzlich den gewöhnlichen Geschäftsbedingungen der Gesellschaft mit Dritten und die Gesellschaft ist davon überzeugt, dass diese Vereinbarungen marktübliche Bedingungen widerspiegeln. Die Gesellschaft weist die wirtschaftliche Angemessenheit ihrer Vereinbarungen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften mithilfe verschiedener Methoden nach. Die Konditionen für Darlehen und Anleihen, wie in dem folgenden Abschnitt c) beschrieben, werden zum Zeitpunkt, an dem die Transaktion geschlossen wurde, festgelegt und entsprechen dem aktuellen Marktzinssatz zum Zeitpunkt der Transaktion. Im Abschnitt d) werden die Beziehungen der Gesellschaft zu Personen und Unternehmen in einer Schlüsselposition im Management erläutert. Geschäftsbeziehungen der Gesellschaft mit nahestehenden Unternehmen werden, sofern angebracht, über das Cash Management System der Fresenius SE verrechnet.

**a) Dienstleistungsvereinbarungen und Produkte**

Die Gesellschaft hat mit der Fresenius SE und einigen Tochtergesellschaften der Fresenius SE Dienstleistungsvereinbarungen geschlossen. Sie umfassen u. a. Verwaltungsdienstleistungen, Management-Informationsdienstleistungen, Lohn- und Gehaltsabrechnung, Versicherungen, IT-Dienstleistungen und Steuer- und Finanzdienstleistungen. Die Gesellschaft übernimmt ihrerseits zentrale Einkaufsdienstleistungen für die Fresenius SE und deren Tochtergesellschaften. Die oben genannten Vereinbarungen haben in der Regel eine Laufzeit von einem bis fünf Jahren und werden im Bedarfsfall bei Fälligkeit neu verhandelt. Für ein assoziiertes Unternehmen führt die Gesellschaft administrative Tätigkeiten aus.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Zusätzlich zu den oben angeführten Dienstleistungsvereinbarungen verkauft die Gesellschaft Produkte an die Fresenius SE und deren Tochtergesellschaften und bezieht Produkte bei Tochtergesellschaften der Fresenius SE und assoziierten Unternehmen. Außerdem bezieht Fresenius Medical Care Holdings, Inc. (FMCH) das Produkt Heparin über einen unabhängigen Beschaffungsverband von der Fresenius Kabi USA, Inc. (Kabi USA). Kabi USA ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft der Fresenius SE. Die Gesellschaft hat keinen direkten Liefervertrag mit Kabi USA und bestellt nicht direkt bei Kabi USA. FMCH tätigt die Heparin-Einkäufe bei Kabi USA über den zu marktüblichen Konditionen abgeschlossenen Vertrag mit dem Beschaffungsverband, der im Namen aller seiner Mitglieder ausgehandelt wurde.

Die Gesellschaft ist mit einer Tochtergesellschaft der Fresenius SE eine Vereinbarung bezüglich der Produktion von Infusionsbeuteln über einen Zeitraum von zehn Jahren eingegangen. Für den Aufbau der Produktionslinie kaufte die Gesellschaft von der Tochtergesellschaft der Fresenius SE in den ersten neun Monaten 2019 Maschinen in Höhe von 3.853 € (in den ersten neun Monaten 2018: 3.429 €).

Im Dezember 2010 gründete die Gesellschaft mit Galenica Ltd. (Vifor Pharma Ltd.) das pharmazeutische Unternehmen Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd. (VFMCRP), ein assoziiertes Unternehmen, an dem die Gesellschaft 45% der Anteile hält. Die Gesellschaft hat exklusive Liefervereinbarungen über den Einkauf von bestimmten Pharmazeutika mit VFMCRP abgeschlossen.

Es folgt eine Übersicht der oben dargestellten Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen, einschließlich der daraus resultierenden Forderungen und Verbindlichkeiten:

**Dienstleistungsvereinbarungen und Produkte mit nahestehenden Unternehmen**

in TSD €

	1. Januar bis 30. September 2019		1. Januar bis 30. September 2018		30. September 2019		31. Dezember 2018	
	Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Empfangene Lieferungen und Leistungen	Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Empfangene Lieferungen und Leistungen	Forde- rungen	Verbindlich- keiten	Forde- rungen	Verbindlich- keiten
<b>Dienstleistungsvereinbarungen<sup>(1)</sup></b>								
Fresenius SE	106	19.929	389	17.338	1.097	3.412	378	4.019
Tochtergesellschaften der Fresenius SE	2.947	76.802	2.557	71.052	1.089	5.510	681	8.470
Assoziierte Unternehmen	2.162	-	16.107	-	652	-	2.449	-
<b>Gesamt</b>	<b>5.215</b>	<b>96.731</b>	<b>19.053</b>	<b>88.390</b>	<b>2.838</b>	<b>8.922</b>	<b>3.508</b>	<b>12.489</b>
<b>Produkte</b>								
Fresenius SE	3	-	-	-	-	-	-	-
Tochtergesellschaften der Fresenius SE	33.374	26.739	26.235	29.548	12.005	7.764	8.750	3.658
Assoziierte Unternehmen	-	353.843	-	297.149	-	179.188	-	57.975
<b>Gesamt</b>	<b>33.377</b>	<b>380.582</b>	<b>26.235</b>	<b>326.697</b>	<b>12.005</b>	<b>186.952</b>	<b>8.750</b>	<b>61.633</b>

(1) Zusätzlich zu den oben dargestellten Verbindlichkeiten beliefen sich die Rückstellungen für Dienstleistungsvereinbarungen mit nahestehenden Unternehmen zum 30. September 2019 und dem 31. Dezember 2018 auf 5.832 € bzw. 9.376 €.

**b) Mietverträge**

Zusätzlich zu den oben angeführten Dienstleistungsvereinbarungen und Käufen beziehungsweise Verkäufen von Produkten hat die Gesellschaft Mietverträge für Immobilien mit der Fresenius SE und deren Tochtergesellschaften abgeschlossen, die vorwiegend die Konzernzentrale in Bad Homburg v.d.Höhe (Deutschland) und die Produktionsstandorte Schweinfurt und St. Wendel (Deutschland) beinhalten. Die Mehrzahl der Mietverträge läuft am Ende des Jahres 2026 aus.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Es folgt eine Übersicht der oben dargestellten Leasingverhältnisse mit nahestehenden Unternehmen. Für weitere Informationen zur Einführung von IFRS 16 siehe Anmerkung 1.

**Mietverträge mit nahestehenden Unternehmen**

in TSD €

	1. Januar bis 30. September 2019			1. Januar bis 30. September 2018		30. September 2019	
	Abschreibung	Zinsaufwand	Mietaufwand <sup>(1)</sup>	Mietertrag	Mietaufwand	Nutzungsrechte aus Leasing- verhältnissen	Verbindlichkeiten aus Leasing- verhältnissen
Fresenius SE Tochtergesellschaften der Fresenius SE	3.620	342	2.815	-	6.494	31.028	31.233
	9.384	1.055	392	-	11.654	93.275	93.630
<b>Gesamt</b>	<b>13.004</b>	<b>1.397</b>	<b>3.207</b>	<b>-</b>	<b>18.148</b>	<b>124.303</b>	<b>124.863</b>

(1) Kurzfristige Leasingverhältnisse und Aufwendungen aus variablen Leasingzahlungen sind von der bilanziellen Erfassung ausgenommen.

**c) Finanzierung**

Die Gesellschaft erhält und gewährt kurzfristige Darlehen von und an die Fresenius SE. Die Gesellschaft nutzt zudem das Cash Management System der Fresenius SE zur Verrechnung bestimmter konzerninterner Forderungen sowie Verbindlichkeiten mit Tochtergesellschaften und anderen nahestehenden Unternehmen. Zum 30. September 2019 hatte die Gesellschaft Forderungen aus dieser kurzfristigen Finanzierung gegen Fresenius SE in Höhe von 63.514 € (31. Dezember 2018: 80.228 €) sowie Verbindlichkeiten aus kurzfristiger Finanzierung gegenüber Fresenius SE in Höhe von 45.612 € (31. Dezember 2018: 32.454 €). Die Verzinsung für diese Cash Management Transaktionen wird täglich angepasst und basiert für die entsprechende Währung auf den jeweiligen Referenzsätzen, mit einer Untergrenze von Null, für täglich fällige Geldeinlagen.

Am 19. August 2009 erhielt die Gesellschaft von der persönlich haftenden Gesellschafterin ein unbesichertes Darlehen in Höhe von 1.500 € zu einem Zinssatz von 1,335%. Der Fälligkeitstermin wurde periodisch verlängert, das Darlehen ist derzeit am 21. August 2020 zu einem Zinssatz von 0,930% fällig. Am 28. November 2013 erhielt die Gesellschaft von der persönlich haftenden Gesellschafterin ein weiteres unbesichertes Darlehen in Höhe von 1.500 € zu einem Zinssatz von 1,875%. Der Fälligkeitstermin wurde periodisch verlängert, das Darlehen ist derzeit am 23. November 2019 zu einem Zinssatz von 0,825% fällig.

Zum 31. Dezember 2018 hatte eine Tochtergesellschaft der Fresenius SE unbesicherte Anleihen der Gesellschaft in Höhe von 6.000 € im Bestand. Eine Anleihe wurde 2012 mit einem Kupon von 5,25% und halbjährlichen Zinszahlungen emittiert und war 2019 fällig. Zum 30. September 2019 hatte eine Tochtergesellschaft der Fresenius SE eine weitere unbesicherte Anleihe der Gesellschaft in Höhe von 1.000 € im Bestand. Diese Anleihe wurde von der Gesellschaft im Jahr 2011 mit einem Kupon von 5,25% und halbjährlichen Zinszahlungen emittiert und ist im Jahr 2021 fällig.

Zum 30. September 2019 erhielt die Gesellschaft von der Fresenius SE ein unbesichertes Darlehen in Höhe von 354.900 € (31. Dezember 2018: 185.900 €) zu einem Zinssatz von 0,930% (31. Dezember 2018: 0,825%). Für weitere Informationen zu diesen Darlehen siehe Anmerkung 8.

**d) Personen und Unternehmen in einer Schlüsselposition im Management**

Aufgrund der Rechtsform der Gesellschaft als KGaA bekleidet die Management AG als persönlich haftende Gesellschafterin eine Schlüsselposition im Management der Gesellschaft. Daneben stehen die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats als Inhaber von Schlüsselpositionen im Management sowie deren enge Familienangehörige der Gesellschaft nahe.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass der Management AG als persönlich haftende Gesellschafterin alle Aufwendungen im Zusammenhang mit der Geschäftsführungstätigkeit einschließlich der Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands erstattet werden. Für ihre Geschäftsführungstätigkeit erhielt die Management AG in den ersten neun Monaten 2019 insgesamt 19.532 € (in den ersten neun Monaten 2018: 15.295 €). Zum 30. September 2019 hatte die Gesellschaft Forderungen gegen die Management AG in Höhe von 197 € (31. Dezember 2018: 176 €) sowie Verbindlichkeiten gegenüber der Management AG in Höhe von 13.756 € (31. Dezember 2018: 47.205 €).

## 5. Flüssige Mittel

Zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 setzten sich die flüssigen Mittel wie folgt zusammen:

### Flüssige Mittel

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
Zahlungsmittel	757.340	831.885
Wertpapiere und Termingeldanlagen	207.714	1.313.747
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>965.054</b>	<b>2.145.632</b>

Die in der obigen Tabelle beziehungsweise in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellten flüssigen Mittel beinhalten zum 30. September 2019 9.862 € (31. Dezember 2018: 5.002 €) aus Besicherungsanforderungen gegenüber einem Versicherungsunternehmen in Nordamerika, über welche nicht verfügt werden kann.

## 6. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

Zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 setzten sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen wie folgt zusammen:

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>		<b>31. Dezember 2018</b>	
		davon mit beeinträchtigter Bonität		davon mit beeinträchtigter Bonität
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen, brutto	3.644.079	367.864	3.455.721	325.240
<i>davon Forderungen aus Finanzierungsleasing</i>	52.617	-	28.726	-
abzüglich Wertberichtigungen	(132.959)	(90.630)	(118.015)	(85.775)
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen</b>	<b>3.511.120</b>	<b>277.233</b>	<b>3.337.706</b>	<b>239.465</b>

Die sonstigen Forderungen in Höhe von 98.488 € enthalten Forderungen aus Finanzierungsleasing, Operating-Leasingverhältnissen und Versicherungsverträgen (31. Dezember 2018: 66.496 €).

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen haben eine Fristigkeit von unter einem Jahr. Ein geringer Anteil der dargestellten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthält Factoring-Vereinbarungen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Forderungen aus Finanzierungsleasing mit einer Fristigkeit von über einem Jahr in Höhe von 126.727 € (31. Dezember 2018: 120.668 €) sind in der Konzern-Bilanz unter „Sonstige langfristige Vermögenswerte“ enthalten.

## 7. Vorräte

Zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 setzten sich die Vorräte wie folgt zusammen:

### Vorräte

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
Fertige Erzeugnisse	951.211	774.133
Verbrauchsmaterialien	418.057	391.593
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	247.424	224.054
Unfertige Erzeugnisse	104.398	77.023
<b>Vorräte</b>	<b>1.721.090</b>	<b>1.466.803</b>

## 8. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen

Zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 setzten sich die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen wie folgt zusammen:

### Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
Commercial Paper Programm	999.878	999.873
Kurzfristige Darlehen	565.828	204.491
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	73	930
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	1.565.779	1.205.294
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen (siehe Anmerkung 4 c)	357.900	188.900
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen</b>	<b>1.923.679</b>	<b>1.394.194</b>

Die Gesellschaft und einige Tochtergesellschaften verfügen über ein Cash Management System mit einem währungsübergreifenden Notional Pooling. Die Voraussetzungen für eine Saldierung innerhalb dieses Cash Management Systems wurden erfüllt. Zum 30. September 2019 saldierte die Gesellschaft flüssige Mittel mit kurzfristigen Darlehen in Höhe von 457.487 € (31. Dezember 2018: 122.256 €).

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**Commercial Paper Programm**

Die Gesellschaft verfügt über ein Commercial Paper Programm, in dessen Rahmen kurzfristige Schuldtitel von bis zu 1.000.000 € ausgegeben werden können. Zum 30. September 2019 hatte die Gesellschaft Commercial Paper in Höhe von 1.000.000 € (31. Dezember 2018: 1.000.000 €) begeben.

**Sonstige Finanzverbindlichkeiten**

Zum 30. September 2019 hatte die Gesellschaft sonstige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 73 € (31. Dezember 2018: 930 €), die aus ausstehenden fixen Kaufpreiszahlungen resultieren.

**Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen**

Am 31. Juli 2019 haben die Gesellschaft und einige ihrer Tochtergesellschaften als Darlehensnehmer und Fresenius SE als Darlehensgeber eine Darlehensvereinbarung angepasst und dadurch den Gesamtbetrag des unbesicherten Darlehens von 400.000 US\$ auf 600.000 € erhöht. Die Gesellschaft und einige ihrer Tochtergesellschaften können bis zur Fälligkeit am 31. Juli 2022 ein oder mehrere kurzfristige unbesicherte Darlehen aufnehmen. Für weitere Informationen zu kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen siehe Anmerkung 4 c).

**9. Langfristige Finanzverbindlichkeiten**

Zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 setzten sich die langfristigen Finanzverbindlichkeiten wie folgt zusammen:

**Langfristige Finanzverbindlichkeiten**

in TSD €

	<b>30. September 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
Kreditvereinbarung 2012	2.446.848	1.887.357
Anleihen	3.306.538	3.700.446
Wandelanleihe	397.918	393.232
Forderungsverkaufsprogramm	669.021	-
Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen <sup>(1)</sup>	-	36.144
Sonstige	236.432	134.855
Langfristige Finanzverbindlichkeiten <sup>(2)</sup>	7.056.757	6.152.034
Kurzfristig fälliger Anteil	(970.917)	(1.106.519)
<b>Langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils <sup>(2)</sup></b>	<b>6.085.840</b>	<b>5.045.515</b>

(1) Enthält zum 31. Dezember 2018 Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen gemäß IAS 17; ab 2019 werden diese in die Bilanzposten "Kurzfristig fälliger Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen" und "Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils" umgegliedert (siehe Anmerkung 1).

(2) Zum 31. Dezember 2018 bezeichnet als "Langfristige Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils". Enthält zum 31. Dezember 2018 Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen gemäß IAS 17; ab 2019 werden diese in den Bilanzposten "Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen abzüglich des kurzfristig fälligen Anteils" umgegliedert (siehe Anmerkung 1).

Am 20. Juni 2019 hat Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. eine Anleihe mit einem Gesamtvolumen von 500.000 US\$ ausgegeben. Die Anleihe hat eine Laufzeit von 10 Jahren und ist mit 3,75% pro Jahr verzinst. Der Emissionskurs beträgt 98,461%. Der Emissionserlös wurde für allgemeine Geschäftszwecke und die Refinanzierung fällig werdender Verbindlichkeiten verwendet.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Die von der FMC Finance VIII S.A. begebenen Anleihen in Höhe von 250.000 € und die von der Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. begebenen Anleihen in Höhe von 800.000 US\$, wurden mit Fälligkeit am 31. Juli 2019 getilgt.

**Kreditvereinbarung 2012**

Die folgende Tabelle zeigt die zur Verfügung stehenden Fazilitäten und die Inanspruchnahmen aus der Kreditvereinbarung 2012 zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018:

**Kreditvereinbarung 2012 - Verfügbarer und in Anspruch genommener Kredit**

in TSD

	<b>Kreditfazilitäten</b>		<b>Inanspruchnahmen</b>	
	<b>30. September 2019</b>		<b>30. September 2019 <sup>(1)</sup></b>	
Revolvierender Kredit US\$ 2017 / 2022	\$ 900.000	€ 826.522	\$ 300.000	€ 275.507
Revolvierender Kredit € 2017 / 2022	€ 600.000	€ 600.000	€ 325.000	€ 325.000
US\$ Darlehen 2017 / 2022	\$ 1.260.000	€ 1.157.131	\$ 1.260.000	€ 1.157.131
€ Darlehen 2017 / 2022	€ 294.000	€ 294.000	€ 294.000	€ 294.000
€ Darlehen 2017 / 2020	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000
	<b>€ 3.277.653</b>		<b>€ 2.451.638</b>	

	<b>Kreditfazilitäten</b>		<b>Inanspruchnahmen</b>	
	<b>31. Dezember 2018</b>		<b>31. Dezember 2018 <sup>(1)</sup></b>	
Revolvierender Kredit US\$ 2017 / 2022	\$ 900.000	€ 786.026	\$ -	€ -
Revolvierender Kredit € 2017 / 2022	€ 600.000	€ 600.000	€ -	€ -
US\$ Darlehen 2017 / 2022	\$ 1.350.000	€ 1.179.039	\$ 1.350.000	€ 1.179.039
€ Darlehen 2017 / 2022	€ 315.000	€ 315.000	€ 315.000	€ 315.000
€ Darlehen 2017 / 2020	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000
	<b>€ 3.280.065</b>		<b>€ 1.894.039</b>	

(1) Finanzierungskosten sind in den angegebenen Beträgen nicht berücksichtigt.

**Forderungsverkaufsprogramm**

Die folgende Tabelle zeigt die zur Verfügung stehenden Fazilitäten und die Inanspruchnahmen aus dem Forderungsverkaufsprogramm zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018:

**Forderungsverkaufsprogramm - Verfügbare und in Anspruch genommene Fazilitäten**

in TSD

	<b>Kreditfazilitäten</b>		<b>Inanspruchnahmen</b>	
	<b>30. September 2019 <sup>(1)</sup></b>		<b>30. September 2019 <sup>(2)</sup></b>	
Forderungsverkaufsprogramm	\$ 900.000	€ 826.522	\$ 729.250	€ 669.713

  

	<b>Kreditfazilitäten</b>		<b>Inanspruchnahmen</b>	
	<b>31. Dezember 2018 <sup>(1)</sup></b>		<b>31. Dezember 2018 <sup>(2)</sup></b>	
Forderungsverkaufsprogramm	\$ 900.000	€ 786.026	\$ -	€ -

(1) Vorbehaltlich der Verfügbarkeit von Forderungen, die die vertraglichen Bestimmungen erfüllen.

(2) Finanzierungskosten sind in den angegebenen Beträgen nicht berücksichtigt.

Weiterhin nutzte die Gesellschaft im Rahmen des Forderungsverkaufsprogramms zum 30. September 2019 Letters of Credit in Höhe von 23.460 US\$ beziehungsweise 21.545 € (31. Dezember 2018: 26.631 US\$ beziehungsweise 23.259 €). Die Letters of Credit sind nicht in den oben genannten Inanspruchnahmen zu diesen Zeitpunkten enthalten,

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

reduzieren jedoch die zur Verfügung stehenden Beträge des Forderungsverkaufsprogramms entsprechend.

**10. Zusätzliche Informationen zum Kapitalmanagement**

Zum 30. September 2019 betrug die Eigenkapitalquote 40,8% (31. Dezember 2018: 49,2%), und das Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten zur Bilanzsumme belief sich auf 41,2% (31. Dezember 2018: 28,8%). Eine wichtige Steuerungsgröße auf Konzernebene ist der Netto-Verschuldungsgrad, der sich aus dem Net Debt/EBITDA-Verhältnis berechnet. Die Finanzverbindlichkeiten abzüglich der flüssigen Mittel (Netto-Finanzverbindlichkeiten oder Net Debt) und das EBITDA (bereinigt um in den letzten 12 Monate getätigte Akquisitionen und Desinvestitionen, deren Kaufpreis die in der Kreditvereinbarung 2012 festgelegte Größenordnung von 50.000 € übersteigt, sowie um nicht zahlungswirksame Aufwendungen) werden zueinander ins Verhältnis gesetzt, um so den Netto-Verschuldungsgrad zu bestimmen. Der Netto-Verschuldungsgrad betrug zum 30. September 2019 3,2 (31. Dezember 2018: 1,8). Bereinigt um den Effekt aus der Einführung von IFRS 16 lag der Netto-Verschuldungsgrad bei 2,5 zum 30. September 2019. Zu Zielen des Kapitalmanagements und weiteren Informationen wird auf den im Geschäftsbericht 2018 enthaltenen, gemäß § 315e HGB nach IFRS aufgestellten, Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 verwiesen.

Die Gesellschaft wird von den Ratingagenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch durchgehend mit Investment-Grade bewertet.

**Kreditrating <sup>(1)</sup>**

	<b>Standard &amp; Poor´s</b>	<b>Moody´s</b>	<b>Fitch</b>
Unternehmensrating	BBB	Baa3	BBB-
Ausblick	stabil	stabil	stabil

(1) Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren der Gesellschaft und kann von der Ratingagentur jederzeit geändert oder widerrufen werden.

**11. Aktienbasierte Vergütungspläne**

**Vergütungspläne mit langfristiger Anreizwirkung der FMC-AG & Co. KGaA 2019**

Das Vergütungsprogramm mit langfristiger Anreizwirkung der FMC AG & Co. KGaA 2016 (Long-Term Incentive Plan 2016 – LTIP 2016) ist zum 31. Dezember 2018 ausgelaufen. Um die Mitglieder des Vorstands, die Mitglieder des Vorstands verbundener Unternehmen sowie andere Führungskräfte im Interesse der Gesellschaft auch weiterhin in angemessener Weise am langfristigen und nachhaltigen Erfolg von Fresenius Medical Care teilhaben zu lassen, wurden mit Wirkung zum 1. Januar 2019 Nachfolgeprogramme eingeführt. Für die Mitglieder des Vorstandes hat der Aufsichtsrat der Management AG den Fresenius Medical Care Management AG Management Board Long Term Incentive Plan 2019 (MB LTIP 2019) gebilligt und eingeführt. Für die übrigen Planteilnehmer hat der Vorstand der Management AG den Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Long Term Incentive Plan 2019 (LTIP 2019) gebilligt und eingeführt.

Bei dem MB LTIP 2019 sowie dem LTIP 2019 handelt es sich um variable Vergütungsprogramme mit langfristiger Anreizwirkung. Wie der LTIP 2016 sehen auch der MB LTIP 2019 und der LTIP 2019 vor, dass den Planteilnehmern im Jahr 2019 (für den MB LTIP 2019) bzw. in den Jahren 2019 bis 2021 (für den LTIP 2019) ein- oder zweimal jährlich sogenannte „Performance Shares“ zugeteilt werden können. Performance Shares sind nicht durch Eigenkapital hinterlegte, virtuelle Vergütungsinstrumente, die in Abhängigkeit von der Erreichung vordefinierter,

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

nachstehend im Einzelnen beschriebener Erfolgsziele sowie von der Entwicklung des Aktienkurses der Gesellschaft Ansprüche auf Barzahlung vermitteln können.

Für die Mitglieder des Vorstands legt der Aufsichtsrat der Management AG nach pflichtgemäßem Ermessen mit Rücksicht auf die individuellen Verantwortlichkeiten und die Leistung der einzelnen Vorstandsmitglieder als Initialgröße für jede Zuteilung an Vorstandsmitglieder einen sogenannten Zuteilungswert fest. Für die übrigen Planteilnehmer erfolgt diese Festlegung durch den Vorstand. Um die Anzahl der den einzelnen Planteilnehmern zugeteilten Performance Shares aus dem Zuteilungswert zu ermitteln, wird deren jeweiliger Zuteilungswert durch den Wert einer Performance Share im Zeitpunkt der Zuteilung dividiert, der sich im Wesentlichen nach dem Durchschnittskurs der Aktie der Gesellschaft im Zeitraum von 30 Kalendertagen vor dem jeweiligen Zuteilungstag bestimmt. Die Anzahl an Performance Shares kann sich über den dreijährigen Bemessungszeitraum in Abhängigkeit vom Grad der Erreichung der folgenden drei Erfolgsziele verändern: (i) Wachstum der Umsatzerlöse zu konstanten Wechselkursen (Wachstum der Umsatzerlöse, Revenue Growth), (ii) Wachstum des Konzernergebnisses zu konstanten Wechselkursen (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC AG & Co. KGaA entfällt) (Wachstum des Konzernergebnisses, Net Income Growth) sowie (iii) Rendite auf das investierte Kapital (Return on Invested Capital (ROIC)). Für den LTIP 2019 kann die finale Zielerreichung für im Jahr 2019 zugeteilte Performance Shares abhängig von der Erreichung bestimmter Ziele in Zusammenhang mit der zweiten Phase des weltweiten Effizienzprogramms (GEP-II-Ziele) erhöht werden.

Die Umsatzerlöse, das Konzernergebnis und der ROIC basieren auf den ausgewiesenen und geprüften Zahlen in Euro bei einem nach IFRS erstellten Konzernabschluss der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den jeweiligen Planbedingungen. Das Wachstum der Umsatzerlöse, das Wachstum des Konzernergebnisses sowie die Erreichung der GEP-II-Ziele werden für die Zwecke des jeweils relevanten Plans währungsbereinigt bestimmt.

Für das Erfolgsziel Wachstum der Umsatzerlöse ist eine jährliche 100%-Zielerreichung gegeben, wenn dieses für jedes einzelne Jahr des dreijährigen Bemessungszeitraums bei 7% liegt; ein Wachstum der Umsatzerlöse von 0% führt zu einer Zielerreichung von 0%, die maximale Zielerreichung von 200% ist bei einem Wachstum der Umsatzerlöse von mindestens 16% gegeben. Wird ein Wachstum der Umsatzerlöse zwischen diesen Werten erreicht, wird der Grad der Zielerreichung linear zwischen diesen Werten interpoliert.

Eine jährliche 100%-Zielerreichung für das Erfolgsziel des Wachstums des Konzernergebnisses ist gegeben, wenn das Wachstum des Konzernergebnisses für jedes einzelne Jahr des dreijährigen Bemessungszeitraums bei 7% liegt. Bei einem Wachstum des Konzernergebnisses von 0% beträgt auch die Zielerreichung 0%, die maximale Zielerreichung von 200% wird bei einem Wachstum des Konzernergebnisses von mindestens 14% erreicht. Zwischen diesen Werten wird der Grad der Zielerreichung linear interpoliert.

Als drittes Erfolgsziel wird die Rendite auf das Investierte Kapital gemessen. Eine jährliche 100%-Zielerreichung ist gegeben, wenn das für das jeweilige Jahr definierte ROIC-Ziel erreicht ist. Dieses beträgt 7,9% für das Jahr 2019 und 8,1% für Folgejahre. Eine Zielerreichung von 0% ist gegeben, wenn das ROIC-Ziel in dem jeweiligen Jahr um 0,2 Prozentpunkte oder mehr unterschritten wird, während die maximale Zielerreichung von 200% erreicht ist, wenn das ROIC-Ziel in dem jeweiligen Jahr um 0,2 Prozentpunkte oder mehr überschritten wird. Der Grad der Zielerreichung bei einem ROIC-Ergebnis zwischen diesen Werten wird linear interpoliert. Sofern die Zielerreichung des jährlichen ROIC-Ziels im dritten Jahr eines Bemessungszeitraums höher ist als die Zielerreichung in jedem der beiden Vorjahre dieses Bemessungszeitraums oder dieser entspricht, gilt die ROIC-Zielerreichung des dritten Jahres für alle Jahre des jeweiligen Bemessungszeitraums.

Der Grad der Zielerreichung für jedes dieser drei Erfolgsziele fließt jährlich zu jeweils einem Drittel in die Berechnung des Grades der jährlichen Zielerreichung ein, die für

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

jedes Jahr des dreijährigen Bemessungszeitraums errechnet wird. Der Grad der Gesamtzielerreichung während des dreijährigen Bemessungszeitraums bestimmt sich dann nach dem Mittel dieser drei durchschnittlichen jährlichen Zielerreichungen. Die Gesamtzielerreichung kann in einem Korridor zwischen 0% und 200% liegen. Für den LTIP 2019 und Performance Shares, die im Jahr 2019 zugeteilt wurden, wird der Grad der Gesamtzielerreichung um 20 Prozentpunkte erhöht, falls die Erreichung der GEP-II-Ziele 100% beträgt. Beträgt die Erreichung der GEP-II-Ziele 0%, wird die Gesamtzielerreichung nicht erhöht. Zwischen diesen Werten wird der Wert der Erhöhung der Gesamtzielerreichung linear interpoliert. Die Gesamtzielerreichung kann in jedem Fall maximal 200% betragen.

Die Anzahl der den Planteilnehmern zu Beginn des Bemessungszeitraums jeweils zugeteilten Performance Shares wird mit dem Grad der Gesamtzielerreichung multipliziert, um die endgültige Anzahl an Performance Shares zu ermitteln.

Für den MB LTIP 2019 gilt die endgültige Anzahl an Performance Shares prinzipiell vier Jahre nach dem Tag der jeweiligen Zuteilung als erdient (vierjähriger Erdienungszeitraum). Die Anzahl der solchermaßen erdienten Performance Shares wird dann mit dem Durchschnittskurs der Aktie der Gesellschaft während eines Zeitraums von 30 Tagen vor Ablauf dieses vierjährigen Erdienungszeitraums multipliziert. Der sich hieraus ergebende Betrag wird den Planteilnehmern dann als Barvergütung ausbezahlt.

Für den LTIP 2019 gilt die endgültige Anzahl an Performance Shares prinzipiell drei Jahre nach dem Tag der jeweiligen Zuteilung als erdient (dreijähriger Erdienungszeitraum). Die Anzahl der solchermaßen erdienten Performance Shares wird dann mit dem Durchschnittskurs der Aktie der Gesellschaft während eines Zeitraums von 30 Tagen vor Ablauf dieses dreijährigen Erdienungszeitraums multipliziert. Der sich hieraus ergebende Betrag, der auf 400% des dem Planteilnehmer zugeteilten Zuteilungswertes begrenzt ist, wird den Planteilnehmern dann als Barvergütung ausbezahlt.

Die erste Zuteilung unter dem MB LTIP 2019 wurde am 29. Juli 2019 vorgenommen. Im Rahmen des MB LTIP 2019 wurden 101.600 Performance Shares zugeteilt, die zum Zuteilungstag einem Euro-Wert von 6.484 € entsprachen. Zum Zeitpunkt der Zuteilung betrug der beizulegende Zeitwert je im Rahmen des MB LTIP 2019 zugeteilter Performance Share 63,82 €.

Die erste Zuteilung unter dem LTIP 2019 wurde am 29. Juli 2019 vorgenommen. Im Rahmen des LTIP 2019 wurden 793.778 Performance Shares zugeteilt, die zum Zuteilungstag einem Euro-Wert von 51.827 € entsprachen. Zum Zeitpunkt der Zuteilung betrug der beizulegende Zeitwert je im Rahmen des LTIP 2019 zugeteilter Performance Share 65,29 €.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**12. Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen**

Die Gesellschaft unterhält zurzeit fünf bedeutende Pensionspläne, einen für Mitarbeiter in Deutschland, drei für Mitarbeiter in Frankreich und einen für Mitarbeiter in den USA, der 2002 nachträglich gekürzt wurde. Die Pensionszahlungen hängen generell von der Anzahl der Dienstjahre und dem Gehalt des Mitarbeiters bei Eintritt des Versorgungsfalls ab. In Deutschland gibt es keine rechtliche Verpflichtung zur Kapitaldeckung festgelegter Pensionszusagen. Die deutschen Pensionszusagen der Gesellschaft sind Direktzusagen. Für den deutschen Pensionsplan besteht kein gesonderter Pensionsfonds. Jedes Jahr führt FMCH dem Pensionsplan für die Mitarbeiter in den USA mindestens den Betrag zu, der sich aufgrund gesetzlicher Vorschriften (Employee Retirement Income Security Act of 1974 in seiner ergänzten Form) ergibt. Im Geschäftsjahr 2019 sehen die gesetzlichen Vorschriften keine Mindestzuführung für den leistungsorientierten Pensionsplan vor. In den ersten neun Monaten 2019 wurden freiwillige Zuführungen in Höhe von 847 € getätigt. Für das verbleibende Geschäftsjahr 2019 erwartet die Gesellschaft weitere freiwillige Zuführungen in Höhe von 294 €.

Die folgende Tabelle zeigt die Bestandteile des Pensionsaufwands für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 und 2018:

**Bestandteile des Pensionsaufwands**

in TSD €

	<b>3. Quartal</b>		<b>1. Januar bis 30. September</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	7.634	5.427	22.539	19.059
Nettozinsaufwand	3.507	3.307	10.424	9.755
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>11.141</b>	<b>8.734</b>	<b>32.963</b>	<b>28.814</b>

**13. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten**

**Rechtliche und behördliche Angelegenheiten**

Die Gesellschaft ist regelmäßig in 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 die Gesellschaft derzeit als wesentlich oder beachtenswert erachtet. Die Gesellschaft bildet ihre Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten für bestimmte Gerichtsverfahren und regulatorische Angelegenheiten, soweit die Gesellschaft feststellt, dass ein ungünstiger Ausgang wahrscheinlich ist und die Höhe des Verlusts vernünftig geschätzt werden kann. Für die übrigen, der im Folgenden beschriebenen Angelegenheiten erachtet die Gesellschaft die Wahrscheinlichkeit des Schadenseintritts als gering und/oder kann den Schaden oder den Rahmen des möglichen Schadens vernünftigerweise nicht zum jetzigen Zeitpunkt abschätzen. Der genaue Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und anderen Rechtsangelegenheiten kann stets nur schwer vorhergesagt werden, und es können sich Resultate ergeben, die von der Einschätzung der Gesellschaft abweichen. Die Gesellschaft 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 von der Gesellschaft sowie auf ihre Finanz- und Ertragslage haben könnte.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Am 15. Februar 2011 wurde eine Anzeige eines Whistleblowers (Anzeigerstatter) auf Basis des U.S. False Claims Acts gegen FMCH auf Anordnung des Bundesbezirksgerichts für den Bezirk Massachusetts entsiegelt und durch den Anzeigerstatter zugestellt. United States ex rel. Chris Drennen v. Fresenius Medical Care Holdings, Inc., 2009 Civ. 10179 (D. Mass.). Die Anzeige des Anzeigerstatters, die im Februar 2009 zunächst versiegelt eingereicht worden war, stützte sich auf die Behauptung, dass FMCH die Vergütung von Labortests auf Ferritin im Blutserum sowie verschiedene Arten von Labortests auf Hepatitis B durch staatliche Zahlstellen anstrebte und erhielt, die medizinisch nicht notwendig waren oder nicht ordnungsgemäß von einem Arzt verordnet wurden. Die Discovery bezüglich der Klage des Anzeigerstatters wurde im Mai 2015 abgeschlossen. Obwohl die Vereinigten Staaten es ursprünglich ablehnten, in das Verfahren einzutreten, hat die Regierung anschließend ihre Haltung geändert. Am 3. April 2017 hat das Gericht der Regierung erlaubt ausschließlich bezogen auf bestimmte vor 2011, als die Vergütungsregeln unter Medicare geändert wurden, durchgeführte Hepatitis B Oberflächenantigen-Tests, in das Verfahren einzutreten. Am 11. Oktober 2019 haben sich die Vereinigten Staaten und FMCH auf einen Vergleich geeinigt, nach dem FMCH 5.200 US\$ im Austausch für eine Abweisung und Freigabe aller Forderungen, die von den Vereinigten Staaten oder dem Anzeigerstatter behauptet wurden, gezahlt hat. Der Vergleich lässt die Ansprüche der Anwälte des Anzeigerstatters auf Honorare und Auslagen ungeklärt und lässt FMCH die Möglichkeit, das Verwaltungsverfahren fortzusetzen, mit dem bestimmte Beträge, die durch das Medicare-Programm im Rahmen einer Laboruntersuchung im Jahr 2013 zurückgefordert oder vorläufig an das Medicare-Programm gezahlt wurden, zurückerhalten werden sollen. Die Vergleichszahlung liegt, zusammen mit den erwarteten Ergebnissen des Anwaltskostenantrags des Anzeigerstatters und des Verwaltungsverfahrens, unter dem Betrag, den FMCH zuvor für die gesamte Angelegenheit veranschlagt hatte.

Die Gesellschaft hat seit dem Jahr 2012 bestimmte Mitteilungen erhalten, die das Vorliegen von Verhaltensweisen in Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten behaupten, die gegen den Foreign Corrupt Practices Act oder andere Anti-Korruptionsgesetze verstoßen könnten. Die Gesellschaft führte unter Mitwirkung von externen Anwälten Untersuchungen durch und hat, in einem fortwährenden Dialog, die Securities and Exchange Commission sowie das United States Department of Justice (DOJ) (zusammen und synonym die „Regierung“) über diese Untersuchungen informiert. Die Regierung führte ebenfalls eigene Untersuchungen durch, bei denen die Gesellschaft kooperiert hat.

Im Laufe dieses Dialoges hat die Gesellschaft Verhalten ermittelt und an die Behörden berichtet, welches zur Folge hatte, dass die Regierung die Verhängung von Geldstrafen, einschließlich der Herausgabe von Gewinnen, und andere Abhilfemaßnahmen gegen die Gesellschaft anstrebte. Die Gesellschaft hat bezüglich dieses Verhaltens Abhilfemaßnahmen, einschließlich disziplinarischer Maßnahmen gegen Mitarbeiter, ergriffen. Dieses Verhalten drehte sich im Wesentlichen um das Produktgeschäft der Gesellschaft in Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten.

Die Gesellschaft hat Rückstellungen in Höhe von 200.000 € in 2017 und 77.200 € in 2018 gebildet. Diese Beträge erfassen Kostenschätzungen hinsichtlich Forderungen der Regierung auf Gewinnabschöpfung, Geldstrafen, bestimmte Rechtskosten und weitere damit zusammenhängende Kosten oder Wertberichtigungen, hinsichtlich derer davon ausgegangen wird, dass sie zur vollständigen und abschließenden Beilegung, sei es im Wege eines Prozesses oder einer vergleichweisen Einigung, der Forderungen und Fragestellungen, die sich aus der Untersuchung ergeben, erforderlich werden.

Die Erhöhung der Rückstellung, die in 2018 gebucht wurde, berücksichtigte vorläufige Verständigungen mit der Regierung über die finanziellen Bedingungen einer potenziellen Einigung. Nach dieser Erhöhung, welche entstandene und erwartete Rechtskosten, Wertberichtigungen und andere Kosten berücksichtigt, beträgt die Rückstellung zum 31. Dezember 2018 insgesamt 223.980 €.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Am 29. März 2019 ist die Gesellschaft ein "Non-Prosecution-Agreement" mit dem DOJ sowie eine separate Vereinbarung mit der SEC eingegangen mit dem Ziel, vollständig und abschließend die aus der Untersuchung resultierenden Ansprüche der Regierung gegen die Gesellschaft beizulegen. Im Zusammenhang mit diesen Vereinbarungen zahlte die Gesellschaft Strafen und Gewinnabschöpfung in einer Gesamthöhe von ungefähr 231.700 US\$. Als Teil des Vergleichs stimmte die Gesellschaft zu, dass ein unabhängiger „Compliance Monitor“ für zwei Jahre eingesetzt wird und sie ein zusätzliches Jahr selbst Bericht erstattet. Am 26. Juli 2019 wurde der Monitor ernannt und es begann der zweijährige Überprüfungszeitraum. Die Gesellschaft kooperiert weiterhin mit Regierungsbehörden in Deutschland bei deren Prüfung der Sachverhalte, die mit dem US-Vergleich beigelegt wurden.

Die Gesellschaft fährt damit fort Verbesserungen ihres Anti-Korruptions-Compliance-Programms einschließlich der internen Kontrollprozesse bezüglich der Einhaltung von internationalen Anti-Korruptionsgesetzen zu implementieren. Die Gesellschaft bekennt sich weiterhin vollumfänglich zur Einhaltung des Foreign Corrupt Practices Act und anderer anwendbarer Anti-Korruptionsgesetze.

Klagen wegen Personenschäden im Zusammenhang mit dem Säurekonzentratprodukt von FMCH, genannt Granuflo® oder Naturalyte®, wurden erstmals in 2012 erhoben und im Wesentlichen durch eine im Februar 2016 getroffene und im November 2017 vollzogene grundsätzliche außergerichtliche Einigung beigelegt. Die verbleibenden Klagen wegen Personenschäden stellen kein wesentliches Risiko dar.

Die betroffenen Versicherer von FMCH stimmten dem Vergleich im Schadenersatzverfahren wegen Personenschäden zu und haben 220.000 US\$ für den Vergleichsfonds bereitgestellt, unter dem wechselseitigen Vorbehalt der finalen Klärung von bestimmten Fragen der Versicherungsdeckung, die von den Versicherern aufgeworfen wurden und den Forderungen von FMCH nach dem Ausgleich von Verteidigungskosten. Die Gesellschaft hat für die Durchführung des Vergleichs Rückstellungen für Nettoaufwendungen in Höhe von 60.000 US\$ einschließlich Rechtskosten und sonstiger erwarteter Kosten gebildet.

Nach Abschluss des Vergleichs haben die Versicherer von FMCH in der AIG Gruppe und FMCH jeweils Feststellungsklagen gegen den jeweils anderen eingereicht, die sich auf die unter anwendbaren Versicherungspolice bestehenden Verpflichtungen der AIG-Gruppe beziehen. In dem Rechtsstreit über den Versicherungsschutz strebt die AIG-Gruppe eine Entschädigung durch FMCH für einen Teil ihrer Vorleistung in Höhe von 220.000 US\$ an; FMCH strebt an, eine Bestätigung der Zahlungsverpflichtung der AIG-Gruppe in Höhe von 220.000 US\$, den Ersatz von den FMCH bereits entstandenen Kosten für die Rechtsverteidigung sowie die Verpflichtung der AIG-Gruppe die gegebenenfalls notwendigen Verteidigungs- und Einstandsverpflichtungen für Fälle, die nicht am Vergleich teilnehmen, zu erhalten. Aufgrund von Entscheidungen zum Gerichtsstand, wird der Rechtsstreit über den Versicherungsschutz vor dem New York State Court for Manhattan fortgesetzt. (National Union Fire Insurance v. Fresenius Medical Care, 2016 Index No. 653108 (Supreme Court of New York for New York County)).

Vier institutionelle Kläger haben gemäß bundesstaatlichen Gesetzen gegen irreführende Praktiken Klagen gegen FMCH und deren nahestehende Unternehmen eingereicht, die auf bestimmten Hintergrundbehauptungen beruhen, die aus den GranuFlo®/NaturaLyte®-Personenschadensverfahren bekannt sind, mittels derer jedoch als eine Abhilfemaßnahme die Rückzahlung von Beträgen verlangt wird, die im Zusammenhang mit den GranuFlo®/NaturaLyte® Produkten an FMCH gezahlt worden sind. Diese Fälle bringen andere rechtliche Standards, Haftungstheorien und Arten möglicher Entschädigung mit sich, als die Personenschadensverfahren, und die betreffenden Ansprüche sind nicht durch den vorab beschriebenen Vergleich in den Personenschadensverfahren erloschen. Alle institutionellen Verfahren mit Ausnahme der Forderungen des Bundestaates Louisiana vertreten durch seinen Generalstaatsanwalt und von Blue Cross Blue Shield Louisiana, die weiterhin in einem zusammengefassten

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Verfahren fortgeführt werden, sind durch Vergleich abgeschlossen. State of Louisiana ex re. Caldwell and Louisiana Health Service & Indemnity Company v. Fresenius Medical Care Airline, 2016 Civ. 11035 (U.S.D.C. D. Mass.). Die Fälle Caldwell und Blue Cross Louisiana bleiben offen und werden beide zusammen am Bundesgericht in Boston weitergeführt, stehen jedoch unter dem Vorbehalt noch nicht beschiedener Anträge auf Trennung und Zurückverweisung. Es gibt noch in keinem von beiden Verfahren einen Verhandlungstermin. FMCH hat ihre Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten erhöht, um der erwarteten Beilegung dieser Fälle Rechnung zu tragen. Derzeit gibt es jedoch keine grundsätzlichen Vereinbarungen zur Lösung dieser Fälle, und es könnte eine gerichtliche Auseinandersetzung mit rechtskräftiger Entscheidung erforderlich werden.

Am 6. September 2018 reichte eine nach dem Recht von Delaware organisierte Zweckgesellschaft zur Verfolgung von Rechtsstreitigkeiten eine sogenannte „Pure Bill of Discovery“ in einem Landkreis in Florida ein, mit der von FMCH Beweismaterial in Bezug auf einen Vergleich in einer Körperverletzungsangelegenheit angefordert wurde; andere Maßnahmen wurden nicht beantragt. MSP Recovery Claims Series LLC v. Fresenius Medical Care Holdings, No. 2018-030366-CA-01 (11th Judicial Circuit, Dade County, Florida). Die „Pure Bill“ wurde danach an das Bundesgericht verwiesen und in das überregionale Fresenius Granuflo/Naturalyte Dialysate Products Liability-Verfahren in Boston übernommen. No.1:13-MD-02428-DPW (D. Mass. 2013). Am 12. März 2019 änderte der Kläger seine Pure Bill durch Einreichung einer Klage auf Geltendmachung von Schadensersatz im Namen von verschiedenen Personen und Körperschaften, welche angeblich dem Kläger ihre Rechte zur Geltendmachung von Schadensersatz abgetreten haben, die dadurch entstanden sind, dass diese medizinische Dienstleistungen bereitgestellt oder bezahlt haben, bei denen Dialysepatienten Behandlungen erhalten haben, bei denen das Säurekonzentrat-Produkt von FMCH verwendet wurde. FMCH reagiert auf die abgeänderte Klage.

Im August 2014 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung der US-Bundesadvokatur des District of Maryland, die Informationen zu vertraglichen Vereinbarungen von FMCH mit Krankenhäusern und Ärzten, einschließlich Verträgen bzgl. des Managements von stationären Akutdialyse-Dienstleistungen abfragt. FMCH kooperiert in dieser Untersuchung.

Im Juli 2015 hat der Generalstaatsanwalt für Hawaii eine Zivilklage nach dem False Claims Act des Bundesstaates Hawaii eingereicht, die den Vorwurf einer konspirativen Absprache enthält, nach der bestimmte Liberty Dialysis-Tochtergesellschaften von FMCH der Hawaii Medicaid für die Verabreichung von Epogen® durch Liberty im Zeitraum von 2006 bis 2010, der vor dem Erwerb von Liberty durch FMCH liegt, zu viel berechnet hätten. Hawaii v. Liberty Dialysis – Hawaii, LLC et al., Case No. 15-1-1357-07 (Hawaii 1st Circuit). Der Bundesstaat behauptet, dass Liberty unrechtmäßig gehandelt habe, indem es auf die unrichtige und nicht autorisierte Abrechnungsanleitung vertraut habe, die Liberty von Xerox State Healthcare LLC erhalten habe, welche vom Bundesstaat Hawaii im relevanten Zeitraum mit der Administration des Erstattungswesens im Rahmen seines Medicaid-Programms beauftragt war. Die vom Bundesstaat behauptete Überzahlung beträgt ca. 8.000 US\$, jedoch legt der Bundesstaat zivilrechtliche Rechtsbehelfe ein und begehrt Zinsen, Bußgelder und Geldstrafen von Liberty und FMCH unter dem False Claims Act des Bundesstaates Hawaii, die diese Überzahlung deutlich überschreiten. Nachdem FMCH bezüglich Anträgen von Xerox, dieses zu verhindern, obsiegt hat, verfolgt FMCH gegen Xerox aufgrund von Rückgriffs- und Freistellungsansprüchen Dritt-Parteien-Klage. Die Klage des Bundesstaates nach dem False Claims Act wurde eingereicht, nachdem Liberty ein Verwaltungsverfahren dagegen angestrengt hatte, dass der Staat sich durch die Nichtzahlung fälliger laufender Verbindlichkeiten gegenüber Liberty für die behaupteten Überzahlungen schadlos hielt. Das zivilrechtliche und das Verwaltungsverfahren werden parallel geführt. Die Verhandlung im Zivilverfahren ist terminiert für April 2020.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Am 31. August 2015 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act der US-Bundesadvokatur des District of Colorado (Denver) mit Fragen zu Beteiligungen von FMCH an Dialyse-Klinik-Joint Ventures, an denen Ärzte beteiligt sind, und zum Management dieser Joint Ventures. FMCH kooperiert weiterhin in der Untersuchung des Denver United States Attorney's Office („USAO“), welche sich nunmehr auf Erwerbsvorgänge und Verkäufe von Minderheitsbeteiligungen an gegenwärtig bestehenden ambulanten Einrichtungen zwischen FMCH und Ärztegremien konzentriert.

Am 25. November 2015 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act der US-Bundesadvokatur des Eastern District of New York (Brooklyn), die ebenfalls die Beteiligung von FMCH an bestimmten Dialyse-Klinik Joint Ventures in New York untersucht. Am 26. September 2018 hat es der Brooklyn USAO abgelehnt, aufgrund der in 2014 eingereichten versiegelten sog. Qui Tam-Beschwerde, welche Ausgangspunkt der Untersuchung war, tätig zu werden. CKD Project LLC v. Fresenius Medical Care, 2014 Civ. 6646 (E.D.N.Y. November 12, 2014). Das Gericht hat die Versiegelung der Beschwerde aufgehoben und damit dem Beschwerdeführer die Möglichkeit gegeben, die Klage selbst zuzustellen und weiterzuverfolgen. Der Beschwerdeführer – eine Zweckgesellschaft, die von Anwaltskanzleien gegründet wurde, um Qui Tam-Verfahren durchzuführen – hat seine Klage zugestellt und das Verfahren wird fortgeführt.

Beginnend am 6. Oktober 2015 hat der United States Attorney for the Eastern District of New York (Brooklyn), mittels unter dem False Claims Act erlassener Vorlageverfügungen, eine Untersuchung betreffend die kommerzielle Nutzung und Abrechnung der Tochtergesellschaft der FMCH Azura Vascular Care für den Zeitraum beginnend mit dem Erwerb der American Access Care LLC („AAC“) im Oktober 2011 durch FMCH durchgeführt. FMCH kooperiert in der Ermittlung des Brooklyn USAO. Der Brooklyn USAO hat darauf hingewiesen, dass seine Untersuchung landesweit durchgeführt wird und sich darauf konzentriert, ob bestimmte Zugangsverfahren, die in den Einrichtungen von Azura durchgeführt wurden, medizinisch notwendig waren und ob bestimmte von Azura beschäftigte Arzthelferinnen und Arzthelfer den zulässigen Umfang ihrer Kompetenzen überschritten haben. Bezüglich der Vorwürfe gegen AAC, die in den Bezirken in Connecticut, Florida und Rhode Island im Hinblick auf Nutzung und Abrechnung erhoben wurden, wurde im Jahr 2015 eine Einigung erzielt.

Am 30. Juni 2016 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act der US-Bundesadvokatur des Northern District of Texas (Dallas), mit der Informationen über den Gebrauch und die Handhabung von Medikamenten einschließlich Velphoro® angefragt wurden. Die Untersuchung umfasst DaVita, Amgen, Sanofi und andere Pharmahersteller und beinhaltet Untersuchungen dahingehend, ob bestimmte Ausgleichsleistungen zwischen Herstellern und den verkaufenden Apotheken unrechtmäßige Provisionszahlungen darstellten. Nach dem Verständnis von FMCH ist diese Untersuchung substantiell unabhängig von der 63.700 US\$-Einigung von DaVita Rx, die am 14. Dezember 2017 in der Angelegenheit mit dem Titel United States ex rel. Gallian v. DaVita Rx, 2016 Civ. 0943 (N.D. Tex.) bekannt gegeben wurde. FMCH hat bei der Untersuchung kooperiert.

Am 18. November 2016 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act der US-Bundesadvokatur für den Eastern District of New York (Brooklyn), mit der Unterlagen und Informationen bezüglich der Geschäftstätigkeit der im Oktober 2013 von der FMCH erworbenen Shiel Medical Laboratory, Inc. angefragt wurden. Im Rahmen der Kooperation mit der Untersuchung und der Vorbereitung der Antwort auf die Vorlageverfügung hat FMCH Falschausstellungen und Falschdarstellungen in Unterlagen, die von einem Shiel Vertriebsmitarbeiter eingereicht wurden identifiziert, die die Integrität bestimmter Rechnungen betreffen, die von Shiel für Labortests von Patienten in Kliniken für Langzeitbehandlungen eingereicht wurden. Am 21. Februar 2017 veranlasste FMCH die Kündigung des Mitarbeiters und informierte die US-Bundesadvokatur über die Kündigung und deren Begleitumstände. Es ist zu erwarten, dass aufgrund des Verhaltens des entlassenen Mitarbeiters Forderungen auf Erstattung

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

von Überzahlungen und auf damit im Zusammenhang stehende Strafzahlungen nach den anwendbaren Gesetzen an FMCH gerichtet werden, allerdings kann der finanzielle Wert dieser Zahlungsforderungen noch nicht zuverlässig geschätzt werden. FMCH macht geltend, dass sie gemäß den Bestimmungen zum Verkauf von Vermögenswerten im Rahmen der Akquisition von Shiel in 2013 nicht für das Fehlverhalten des gekündigten Mitarbeiters oder anderer Shiel-Mitarbeiter vor dem Datum der Übernahme verantwortlich ist. Der Brooklyn USAO untersucht weiterhin eine Reihe von Fragestellungen im Zusammenhang mit Shiel, einschließlich der Vorwürfe ungerechtfertigter Zahlungen (sog. „Kickbacks“) an Ärzte und hat bekannt gegeben, dass der Untersuchung verschiedene versiegelte Qui Tam-Beschwerden zugrunde liegen.

Am 12. Dezember 2017 hat FMCH bestimmte Geschäftsbereiche von Shiel, die Gegenstand der Vorlageverfügung aus Brooklyn sind, einschließlich des an die US-Bundesanwaltschaft gemeldeten Fehlverhaltens, an Quest Diagnostics veräußert. Gemäß des Vertrags über den Verkauf an Quest Diagnostics behält FMCH die Verantwortung für die Beantwortung der Brooklyn-Untersuchung und für Verbindlichkeiten, die sich aus dem Verhalten nach der Übernahme von Shiel im Jahr 2013 und vor dem Verkauf von Shiel an Quest Diagnostics ergeben. FMCH kooperiert in der Untersuchung.

Am 14. Dezember 2016 veröffentlichten die Centers for Medicare & Medicaid Services („CMS“), die das nationale Medicare Programm verwalten, eine vorübergehend abschließende Regelung („Interim Final Rule“, „IFR“) mit der Bezeichnung „Medicare Program; Conditions for Coverage for End-Stage Renal Disease Facilities-Third Party Payment.“ Die IFR hätte zu einer Änderung der Rahmenbedingungen für die Versicherungsdeckung gegenüber Dialyseanbietern wie FMCH geführt und hätte Versicherer gewissermaßen in die Lage versetzt, Beitragszahlungen von oder für Patienten, die Zuschüsse vom American Kidney Fund („AKF“ oder der „Fund“) für ihren privaten Krankenversicherungsschutz erhalten, abzulehnen. Die IFR hätte somit dazu führen können, dass diese Patienten privaten Versicherungsschutz verloren hätten. Der Verlust des privaten Versicherungsschutzes dieser Patienten hätte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragslage von FMCH haben können.

Am 25. Januar 2017 hat ein Bundesbezirksgericht in Texas, das für eine von einer Interessengruppe von Patienten und Dialysedienstleistern (darunter FMCH) angestregte Klage zuständig ist, den CMS vorläufig untersagt, die IFR umzusetzen. *Dialysis Patient Citizens v. Burwell*, 2017 Civ. 0016 (E.D. Texas, Sherman Div.). Die einstweilige Verfügung basierte auf dem Versäumnis der CMS, bei der Verabschiedung der IFR ein angemessenes Bekanntmachungs- und Anhörungsverfahren befolgt zu haben. Die Verfügung bleibt solange in Kraft und das Gericht behält die Zuständigkeit über den Streit.

Am 22. Juni 2017 beantragten die CMS eine Aussetzung des Verfahrens in dem Rechtsstreit vor dem Hintergrund ausstehender weiterer Gesetzgebung in Bezug auf die IFR. Die CMS ergänzten ihren Antrag dahingehend, dass sie beabsichtigen, einen Vermerk über einen Regulierungsvorschlag (Notice of Proposed Rulemaking) im Bundesregister (Federal Register) zu veröffentlichen und ansonsten ein Bekanntmachungs- und Anhörungsverfahren zu initiieren. Die Kläger in diesem Prozess, darunter FMCH, stimmten der Aussetzung zu, die vom Gericht am 27. Juni 2017 erlassen wurde.

Am 3. Januar 2017 erhielt FMCH eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act der US-Bundesanwaltschaft für den District of Massachusetts, in der die Interaktionen und Beziehungen von FMCH mit dem AKF angefragt werden, einschließlich der Spendenbeiträge von FMCH an den Fund und den finanziellen Hilfen, die der Fund Patienten für Versicherungsbeiträge gewährt. FMCH hat bei der Untersuchung, welche Teil einer breiter angelegten Untersuchung hinsichtlich wohlthätiger Zuwendungen in der Medizinbranche war, kooperiert. Am 1. August 2019 erließ der United States District Court for the District of Massachusetts einen Beschluss, in dem er ankündigte, dass die Vereinigten Staaten es abgelehnt hätten, in eine Qui-Tam-Beschwerde einzugreifen, die

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

der Untersuchung durch den USAO Boston zugrunde lag, und mit dem er die Anzeige des Anzeigerstatters entsiegelte, um es dem Anzeigerstatter zu ermöglichen, die Beschwerde selbst zuzustellen und das Verfahren fortzuführen. Der Anzeigerstatter hat die Beschwerde nicht zugestellt.

Am 8. April 2019 stellte United Healthcare FMCH ein Verlangen auf ein Schiedsverfahren zu. In diesem Verlangen wird behauptet, dass FMCH durch den Verzicht auf Zuzahlungen und andere Maßnahmen Patienten unrechtmäßig von der Kostenübernahme unter von der Regierung bezahlten Versicherungen, einschließlich Medicare, hin zu kommerziellen Versicherungen von United Healthcare, einschließlich „Affordable Care Act Exchange Plans“, „gelenkt“ hat. FMCH bestreitet die Ansprüche und Forderungen von United Healthcare. Ein Termin für die abschließende Anhörung im Schiedsverfahren wurde für September 2020 angesetzt.

Anfang Mai 2017 hat der United States Attorney for the Middle District of Tennessee (Nashville) identische Vorlageverfügungen unter dem False Claims Act an FMCH und zwei Tochtergesellschaften in Bezug auf das Pharma-Einzelhandelsgeschäft von FMCH erlassen. Im Rahmen der Untersuchungen soll Vorwürfen in Bezug auf unzulässige Anreize gegenüber Dialysepatienten, die Verschreibung oral verabreichter Medikamente über den Apothekendienst von FMCH einzureichen, nachgegangen werden, sowie solchen der unsachgemäßen Abrechnung zurückgegebener Medikamente und anderen Vorwürfen die denen ähnlich sind, die der 63.700 US\$-Einigung von Davita Rx, welche am 14. Dezember 2017 bekannt gegeben wurde (United States ex rel. Gallian v. DaVita Rx, 2016 Civ. 0943 (N.D. Tex.)), zugrunde lagen. FMCH kooperiert bei den Untersuchungen.

Am 12. März 2018 haben Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd. und Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma France S.A.S. (zusammen „VFMCRP“) (das zwischen Vifor Pharma und FMC-AG & Co. KGaA bestehende Joint Venture) am U.S. District Court für den District of Delaware (Fall. 1:18-cv-00390-LPS) eine Klage wegen Patentverletzung gegen Lupin Atlantis Holdings SA, Lupin Pharmaceuticals Inc. (zusammen, „Lupin“) und Teva Pharmaceuticals USA, Inc. („Teva“) eingereicht. Die Patentverletzungsklage ist eine Reaktion auf die von Lupin und Teva eingereichten Zulassungsanträge im Wege der „Abbreviated New Drug Applications“ (ANDA) bei der FDA für Generika-Versionen von Velphoro®. Velphoro® ist geschützt durch Patente, die im FDA-Register „FDA’s Approved Drug Products with Therapeutic Equivalence Evaluations“, auch bekannt als „Orange Book“, eingetragen sind. Die Klage wurde innerhalb der von der Hach-Waxman-Gesetzgebung vorgeschriebenen 45-Tage-Periode eingereicht und bewirkte eine Unterbrechung der FDA-Zulassung für 30 Monate (2,5 Jahre) (genauer: bis 29. Juli 2020 für Lupins ANDA und 6. August 2020 für Texas ANDA) oder einen kürzeren Zeitraum, falls eine Entscheidung in der Patentverletzungsklage erreicht wird, dass die streitgegenständlichen Patente ungültig oder nicht verletzt sind. Am 17. Dezember 2018, hat VFMCRP, als Reaktion auf einen anderen ANDA-Zulassungsantrag für eine generische Version von Velphoro®, eine Patentverletzungsklage gegen Annora Pharma Private Ltd., und Hetero Labs Ltd. (zusammen „Annora“) am U.S. District Court für den District of Delaware eingereicht. Eine 30-monatige Unterbrechung des FDA-Zulassungsverfahrens für Annora’s ANDA läuft bis zum 30. Mai 2021.

Am 17. Dezember 2018 wurde FMCH vom United States Attorney for the District of Colorado (Denver) eine Vorlageverfügung unter dem False Claims Act als Teil einer Untersuchung von Vorwürfen gegen DaVita, Inc. zugestellt, die Geschäfte zwischen FMCH und DaVita einschließt. Die gegenständlichen Geschäfte beinhalten Verkäufe und Käufe von Dialyse-Kliniken, dialyse-bezogenen Produkten und Medikamenten, einschließlich Dialysemaschinen und Dialysatoren, und Verträge für bestimmte administrative Dienstleistungen. FMCH kooperiert in der Untersuchung.

Am 28. Juni 2019 reichten bestimmte Tochtergesellschaften der FMCH eine Klage gegen die Vereinigten Staaten ein, mit dem Ziel, die Zahlung der ihnen vom US-Verteidigungsministerium im Rahmen des Tricare-Programms geschuldeten Gelder zu

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

erreichen und zu verhindern, dass Tricare zuvor gezahlte Gelder einbehält, Bio-Medical Applications of Georgia, Inc., et al. v. United States, CA 19-947, United States Court of Federal Claims. Tricare gewährt die Erstattung für Dialysebehandlungen und andere medizinische Versorgungsleistungen, die gegenüber Mitgliedern der Streitkräfte, deren Angehörigen und Pensionären erbracht werden. Die Rechtsstreitigkeiten betreffen unveröffentlichte Verwaltungsklagen von Tricare-Administratoren, die die Höhe der Vergütung für Dialysebehandlungen, die den Tricare-Begünstigten gewährt wurden, auf der Grundlage einer Neufassung von Codes (Automatisches Ersetzen durch einen Code, der für eine andere Dienstleistung als die von FMCH erbrachte gilt und für die sie ihren Antrag gestellt hat, sog. "Crosswalkings"), die seit vielen Jahren ohne Widerspruch in der Rechnungsstellung verwendet und befolgt wurden, reduzieren. Tricare-Administratoren haben die unveröffentlichte Verwaltungsaktion anerkannt und es abgelehnt, sie zu ändern oder aufzugeben, aber sie haben keine Begründung für ihr Vorgehen artikuliert. Die Vereinigten Staaten waren bisher nicht verpflichtet, auf die Beschwerde zu antworten und werden dies auch nicht vor dem 25. November 2019 tun müssen. FMCH hat eine Beschränkung der ansonsten aus dem Tricare-Programm erfassten Umsätze vorgenommen, die ihrer Ansicht nach unter Berücksichtigung der derzeit bekannten Tatsachen ausreicht, um die Möglichkeit zu berücksichtigen, im Rechtsstreit nicht zu obsiegen.

Die Gesellschaft ist im normalen Geschäftsverlauf Gegenstand von Rechtsstreitigkeiten, Gerichtsverfahren und Ermittlungen hinsichtlich verschiedener Aspekte ihrer Geschäftstätigkeit. Die Gesellschaft analysiert regelmäßig entsprechende Informationen einschließlich, sofern zutreffend, ihre Verteidigungsmaßnahmen und ihren Versicherungsschutz, und bildet die erforderlichen Rückstellungen für wesentliche aus solchen Verfahren resultierende Verbindlichkeiten.

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft unterliegt, wie die anderer Gesundheitsdienstleister, Krankenversicherer und Lieferanten, strengen staatlichen Regulierungen und Kontrollen. Die Gesellschaft muss Vorschriften und Auflagen einhalten, die sich auf die Sicherheit und Wirksamkeit medizinischer Produkte, auf das Marketing und den Vertrieb solcher Produkte, den Betrieb von Produktionsanlagen, Laboren, Dialysekliniken und anderen Gesundheitseinrichtungen sowie auf den Umwelt- und Arbeitsschutz beziehen. Im Hinblick auf Entwicklung, Herstellung, Marketing und Vertrieb medizinischer Produkte kann die Gesellschaft bei Nichtbeachtung der einschlägigen Vorschriften zum Gegenstand erheblicher nachteiliger regulatorischer Maßnahmen der US-Gesundheitsbehörde (U.S. Food and Drug Administration, „FDA“) und vergleichbarer Behörden außerhalb der USA werden. Derartige regulatorische Maßnahmen können Warning Letters oder andere Mitteilungen der FDA und/oder vergleichbarer ausländischer Behörden umfassen, wodurch die Gesellschaft gezwungen werden könnte, erhebliche Zeit und Ressourcen aufzuwenden, um geeignete Korrekturmaßnahmen zu implementieren. Falls die Gesellschaft im Hinblick auf die in Warning Letters oder anderen Mitteilungen adressierten Punkte nicht zur Zufriedenheit der FDA und/oder vergleichbarer ausländischer Behörden für Abhilfe sorgt, können diese Behörden weitere Maßnahmen einleiten, einschließlich Produktrückrufe, Vertriebsverbote für Produkte oder Verbote des Betriebs von Produktionsstätten, Zivilstrafen, Beschlagnahmungen von Produkten der Gesellschaft und/oder Strafverfolgung. FMCH befasst sich zurzeit mit Abhilfemaßnahmen im Zusammenhang mit einem Warning Letter der FDA. Die Gesellschaft muss ebenfalls die US-Bundesgesetze über das Verbot illegaler Provisionen („Anti-Kickback Statute“), gegen betrügerische Zahlungsanforderungen an staatliche Einrichtungen („False Claims Act“), das „Stark Law“, das Gesetz über zivilrechtliche Geldstrafen („Civil Monetary Penalties Law“) sowie Vorschriften gegen Korruption im Ausland („Foreign Corrupt Practices Act“) und andere US-Bundes- und Staatsgesetze gegen Betrug und Missbrauch einhalten. Die zu beachtenden Gesetze und Regulierungen können geändert werden oder Kontrollbehörden oder Gerichte können die Vorschriften oder geschäftliche Tätigkeiten anders auslegen als die Gesellschaft. In den USA hat die Durchsetzung der Vorschriften für die amerikanische Bundesregierung und

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

für einige Bundesstaaten eine hohe Priorität erlangt. Außerdem ermuntern die Bestimmungen des False Claims Act (Gesetz gegen betrügerische Zahlungsanforderungen), die dem Anzeigenden eine Beteiligung an den verhängten Bußgeldern zusichern, private Kläger, Whistleblower-Aktionen einzuleiten. Angesichts dieses von Regulierungen geprägten Umfeldes sind die geschäftlichen Aktivitäten und Praktiken der Gesellschaft Gegenstand intensiver Überprüfungen durch Regulierungsbehörden und Dritte sowie von Untersuchungsverlangen, Vorlageverfügungen, anderen Anfragen, Rechtsansprüchen und Gerichtsverfahren, die sich auf die Einhaltung der relevanten Gesetze und Regulierungen beziehen. Die Gesellschaft wird nicht in jedem Falle von vornherein wissen, dass Untersuchungen oder Aktionen gegen sie angelaufen sind; das gilt insbesondere für Whistleblower-Aktionen, die von den Gerichten zunächst vertraulich behandelt werden.

Die Gesellschaft betreibt eine große Anzahl von Betriebsstätten, hat Umgang mit persönlichen Daten („PD“) von Patienten und Versicherten in allen Teilen der USA und in anderen Ländern und arbeitet mit Geschäftspartnern zusammen, die sie bei der Ausübung ihrer Tätigkeiten im Gesundheitswesen unterstützen. In einem derart dezentralisierten System ist es häufig schwierig, das wünschenswerte Maß an Aufsicht und Kontrolle über Tausende von Mitarbeitern sicherzustellen, die bei einer Vielzahl von Tochterunternehmen und bei Geschäftspartnern beschäftigt sind. Gelegentlich können die Gesellschaft oder ihre Geschäftspartner Verstöße gegen Datenschutz- und -Datensicherheitsvorschriften unter dem Health Insurance Portability and Accountability Act („HIPAA“), der Datenschutzgrundverordnung der EU oder weiterer ähnlicher Gesetze („Datenschutzgesetze“) feststellen, etwa durch unzulässige Nutzung, Zugang oder Zugänglichmachen ungesicherter PD oder wenn die Gesellschaft oder ihre Geschäftspartner es versäumen, in ihren Systemen und Geräten die erforderlichen administrativen, technischen oder physischen Schutzmaßnahmen zu implementieren; oder durch Datenschutzverletzungen, die zu unzulässiger Nutzung, Zugang oder Zugänglichmachen von personenbezogenen Daten (personal identifying information) von Angestellten, Patienten und Versicherten führen. In solchen Fällen müssen die Gesellschaft und ihre Geschäftspartner in Übereinstimmung mit anwendbaren Meldepflichten handeln.

Bei der Führung, dem Management und der Kontrolle ihrer Mitarbeiter verlässt sich die Gesellschaft auf ihre Führungsstruktur, ihre Ressourcen in den Bereichen Regulatory und Recht sowie auf das wirksame Funktionieren ihres Compliance-Programms. Trotzdem kommt es gelegentlich vor, dass die Gesellschaft feststellen muss, dass ihre Mitarbeiter oder Vertreter absichtlich, sorglos oder versehentlich die Gesellschaftsrichtlinien missachten oder gegen das Gesetz verstoßen. Dieses Verhalten jener Mitarbeiter kann zur Haftung der Gesellschaft und ihren Tochtergesellschaften führen. unter anderem nach dem Anti-Kickback Statute, dem Stark Law, dem False Claims Act, den Datenschutzgesetzen, dem Health Information Technology for Economic and Clinical Health Act sowie dem Foreign Corrupt Practices Act oder anderen Rechtsvorschriften und vergleichbaren Gesetzen auf Ebene der Bundesstaaten und in anderen Ländern geltend gemacht werden.

Es werden zunehmend Prozesse gegen Ärzte, Krankenhäuser und andere Akteure des Gesundheitswesens wegen der Verletzung von Berufspflichten, Behandlungsfehlern, Produkthaftung, Mitarbeiterentschädigungs- und ähnlicher Ansprüche angestrengt, von denen viele zu hohen Schadensersatzforderungen und zu erheblichen Anwaltskosten führen. Gegen die Gesellschaft sind auf Grund der Art ihres Geschäfts solche Prozesse geführt worden und werden gegenwärtig geführt, und es ist damit zu rechnen, dass auch in Zukunft solche Verfahren angestrengt werden. Obwohl die Gesellschaft in angemessenem Umfang versichert ist, kann sie nicht garantieren, dass die Obergrenzen des Versicherungsschutzes immer ausreichend sein werden oder dass alle geltend gemachten Ansprüche durch die Versicherungen abgedeckt sind. Ein erfolgreich durchgesetzter Schadensersatzanspruch gegen die Gesellschaft oder gegen irgendeine ihrer Tochtergesellschaften, der den Versicherungsschutz übersteigt, könnte eine

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

erhebliche nachteilige Auswirkung auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft sowie auf ihre Finanz- und Ertragslage haben. Jeder Schadensersatzanspruch, unabhängig von seiner Begründetheit oder dem Ausgang eines möglichen Verfahrens, kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Ruf und die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft haben.

Gegen die Gesellschaft sind auch Schadensersatzansprüche geltend gemacht und Klage erhoben worden, die sich auf angebliche Patentrechtsverletzungen oder von der Gesellschaft erworbene oder veräußerte Unternehmen beziehen. Diese Ansprüche und Verfahren können sich sowohl auf den Geschäftsbetrieb als auch auf das Akquisitions- oder Veräußerungsgeschäft beziehen. Die Gesellschaft hat eigene Ansprüche geltend gemacht, wo dies angebracht war. Eine erfolgreiche Klage gegen die Gesellschaft oder eine ihrer Tochtergesellschaften könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft sowie auf ihre Finanz- und Ertragslage haben. Sämtliche Ansprüche, unabhängig von ihrem sachlichen Gehalt oder dem Ausgang eines möglichen Verfahrens, können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Ruf und die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft haben.

In Deutschland ist die Betriebsprüfung für die Jahre 2006 bis 2009 im Wesentlichen abgeschlossen. Die deutschen Finanzbehörden haben mitgeteilt, eine Umqualifizierung der für diese und alle Folgejahre bis 2013 erhaltenen Dividenden im Zusammenhang mit Vorzugsaktien in voll steuerpflichtige Zinszahlungen vornehmen zu wollen. Die Gesellschaft verteidigt ihre Position und wird geeignete Rechtsmittel nutzen. Die Gesellschaft unterliegt im gewöhnlichen Geschäftsverlauf derzeit und in der Zukunft steuerlichen Betriebsprüfungen in den USA, in Deutschland sowie in weiteren Ländern. Die Steuerbehörden nehmen routinemäßige Anpassungen der Steuererklärungen vor und versagen geltend gemachte Steuerabzüge. Sofern angemessen, fechtet die Gesellschaft diese Anpassungen und Nichtanerkennungen an und macht eigene Rechtsansprüche geltend. Eine erfolgreiche Klage im Zusammenhang mit Steuerrechtsstreitigkeiten gegen die Gesellschaft oder eine ihrer Tochtergesellschaften könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftsfähigkeit sowie auf die Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben.

Über die oben genannten Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten hinaus ist der gegenwärtige geschätzte Umfang der sonstigen bekannten einzelnen Eventualverbindlichkeiten der Gesellschaft unbedeutend.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**14. Finanzinstrumente**

Die folgenden Tabellen zeigen die Buch- und Marktwerte der Finanzinstrumente der Gesellschaft zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018:

**Buch- und Marktwerte der Finanzinstrumente**

in TSD €

	Buchwert					Marktwert		
	30. September 2019					30. September 2019		
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Nicht klassifiziert	Gesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Flüssige Mittel <sup>(1)</sup>	757.340	207.714			965.054		207.714	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	3.438.724			72.396	3.511.120			
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen	78.554				78.554			
Derivate - Cash Flow Hedges				847	847		847	
Derivate - nicht als Sicherungsinstrumente designiert		10.773			10.773		10.773	
Eigenkapitalinstrumente		196.319	37.274		233.593	12.945	31.794	188.854
Fremdkapitalinstrumente		104.718	277.415		382.133	377.615	4.518	
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	128.344			109.835	238.179			
Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte	128.344	311.810	314.689	110.682	865.525			
Finanzielle Vermögenswerte	4.402.962	519.524	314.689	183.078	5.420.253			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	654.602				654.602			
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	255.242				255.242			
Kurzfristige Finanzverbind- lichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	1.923.679				1.923.679			
Langfristige Finanzverbind- lichkeiten	7.056.757				7.056.757	3.898.684	3.357.713	
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen und langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen gegenüber nahestehenden Unternehmen				4.688.759	4.688.759			
Derivate - Cash Flow Hedges				4.596	4.596		4.596	
Derivate - nicht als Sicherungsinstrumente designiert		11.165			11.165		11.165	
Ausstehende variable Kaufpreiszahlungen		108.966			108.966			108.966
Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen				858.867	858.867			858.867
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1.507.133				1.507.133			
Sonstige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten	1.507.133	120.131	-	863.463	2.490.727			
Finanzielle Verbindlichkeiten	11.397.413	120.131	-	5.552.222	17.069.766			

(1) Kurzfristige, äußerst liquide Anlagen werden in Level 2 der Fair Value Hierarchie eingestuft. Sonstige flüssige Mittel werden nicht kategorisiert.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**Buch- und Marktwerte der Finanzinstrumente**

in TSD €

	Buchwert					Marktwert		
	31. Dezember 2018					31. Dezember 2018		
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Nicht klassifiziert	Gesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Flüssige Mittel <sup>(1)</sup>	831.885	1.313.747			2.145.632		1.313.747	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	3.288.258			49.448	3.337.706			
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen	92.662				92.662			
Derivate - Cash Flow Hedges				1.492	1.492		1.492	
Derivate - nicht als Sicherungsinstrumente designiert		18.222			18.222		18.222	
Eigenkapitalinstrumente		106.350	34.377		140.727	13.869	126.858	
Fremdkapitalinstrumente		83.213	250.822		334.035	329.821	4.214	
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	144.838			107.125	251.963			
Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte	144.838	207.785	285.199	108.617	746.439			
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>4.357.643</b>	<b>1.521.532</b>	<b>285.199</b>	<b>158.065</b>	<b>6.322.439</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	641.271				641.271			
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	153.781				153.781			
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	1.394.194				1.394.194			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus aktivierten Leasingverträgen	6.115.890			36.144	6.152.034	4.227.684	2.022.057	
Derivate - Cash Flow Hedges				1.125	1.125		1.125	
Derivate - nicht als Sicherungsinstrumente designiert		18.911			18.911		18.911	
Ausstehende variable Kaufpreiszahlungen		172.278			172.278			172.278
Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen				818.871	818.871			818.871
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1.467.767				1.467.767			
Sonstige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten	1.467.767	191.189	-	819.996	2.478.952			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>9.772.903</b>	<b>191.189</b>	<b>-</b>	<b>856.140</b>	<b>10.820.232</b>			

(1) Kurzfristige, äußerst liquide Anlagen werden in Level 2 der Fair Value Hierarchie eingestuft. Sonstige flüssige Mittel werden nicht kategorisiert.

Derivative und nicht derivative Finanzinstrumente werden entsprechend der im Folgenden beschriebenen, dreistufigen Fair Value Hierarchie aufgeteilt. Die Aufgliederung erfolgt basierend auf den Daten, die für die Marktwertermittlung herangezogen werden. Level 1 umfasst demnach beobachtbare Daten wie z.B. quotierte Marktpreise auf aktiven Märkten. Level 2 werden alle am Markt direkt oder indirekt beobachtbaren Preisdaten zugeordnet, die nicht quotierte Marktpreise in aktiven Märkten darstellen. Level 3 stellt alle nicht-beobachtbaren Werte dar, für die keine oder nur wenige Marktdaten zur Verfügung stehen und die deshalb die Entwicklung von unternehmenseigenen Angaben erforderlich machen. Es wird kein Marktwert für Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen und für Finanzinstrumente angegeben, sofern der Buchwert, aufgrund der kurzen Laufzeit dieser Instrumente eine angemessene Schätzung des Marktwerts darstellt. Zum 31. Dezember 2018 wurden keine Transfers zwischen verschiedenen Stufen der Fair Value Hierarchie vorgenommen. Die Gesellschaft nimmt mögliche Umgruppierungen grundsätzlich am Ende der Berichtsperiode vor. Zum 30. September 2019 hat die Gesellschaft ihre Beteiligung an Humacyte mit einem Buchwert von 186.427 € von Level 2 in Level 3 transferiert, da die Gesellschaft eine Fair Value Bewertung mittels eines Discounted-Cash Flow Modells vorgenommen hat, nachdem

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Ereignisse oder Veränderungen von Bedingungen eingetreten waren, die einen signifikanten Einfluss auf den Fair Value der Beteiligung hatten.

### **Derivative Finanzinstrumente**

Zur Steuerung der Zins- und Währungsrisiken tritt die Gesellschaft in verschiedene Sicherungsgeschäfte mit Banken mit einem hohen Rating ein. Die Gesellschaft tätigt überwiegend Devisentermingeschäfte und Zinsswaps. Derivate, für die kein Hedge Accounting angewendet wird, werden zur wirtschaftlichen Absicherung verwendet. Die Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente nicht für spekulative Zwecke. Darüber hinaus hat die Gesellschaft, im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wandelanleihe, Call Optionen auf eigene Aktien erworben. Über den Wandlungspreis hinausgehende Kursänderungen der Aktie der Gesellschaft werden durch die korrespondierenden Wertänderungen der Call Optionen ausgeglichen.

### **Nicht-derivative Finanzinstrumente**

Im Folgenden werden die wesentlichen Methoden und Annahmen hinsichtlich der Klassifizierung und Bewertung von nicht-derivativen Finanzinstrumenten erläutert.

Die Gesellschaft hat das Geschäftsmodell sowie das Zahlungsstromkriterium der finanziellen Vermögenswerte analysiert. Der Großteil der nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte wird zur Vereinnahmung der vertraglichen Cash Flows gehalten. Die Vertragsbedingungen der finanziellen Vermögenswerte lassen den Rückschluss zu, dass es sich bei den Cash Flows ausschließlich um Tilgungs- und Zinszahlungen handelt. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen, Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und sonstige finanzielle Vermögenswerte werden folglich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Flüssige Mittel enthalten Barmittel und kurzfristige Finanzinvestitionen. Barmittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die kurzfristigen Finanzinvestitionen sind äußerst liquide und können leicht in einen festgelegten Zahlungsmittelbetrag umgewandelt werden. Kurzfristige Finanzinvestitionen werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Risiko von Wertschwankungen ist unwesentlich.

Eigenkapitalinstrumente werden nicht zu Handelszwecken gehalten. Beim erstmaligen Ansatz hat die Gesellschaft von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewählter strategischer Eigenkapitalinstrumente erfolgsneutral im OCI zu erfassen. Marktwerte von Eigenkapitalinstrumenten, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden, basieren auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag. Die Gesellschaft beauftragt gelegentlich externe Unternehmen für die Fair Value Bewertung von Eigenkapitalinstrumenten, die als Level 3 der Fair Value Hierarchie eingestuft sind. Die externe Bewertung verwendet ein Discounted-Cash Flow Modell das auf signifikanten, nicht beobachtbaren Einflussfaktoren wie zum Beispiel beteiligungsspezifischen, erwarteten Finanzdaten, einem gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensatz, der die aktuelle Markteinschätzung widerspiegelt sowie auf einer ewigen Wachstumsrate beruht.

Der Großteil der Fremdkapitalinstrumente wird in einem Geschäftsmodell gehalten, dessen Zielsetzung die Vereinnahmung der vertraglich festgelegten Cash Flows und der Verkauf der Instrumente ist. Die marktüblichen Anleihen führen zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. Folglich werden diese finanziellen Vermögenswerte als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im OCI klassifiziert. Ein kleiner Teil der Fremdkapitalinstrumente führt nicht zu Cash Flows, die ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen darstellen. Die Bewertung erfolgt daher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Grundsätzlich wird die Mehrheit dieser Fremdkapitalinstrumente auf einem aktiven Markt gehandelt.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten werden mit dem Buchwert angesetzt. Die

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Marktwerte der wesentlichen langfristigen Finanzverbindlichkeiten werden anhand vorhandener Marktinformationen ermittelt. Finanzverbindlichkeiten, für die Kursnotierungen verfügbar sind, werden mit diesen Kursnotierungen bewertet. Der Marktwert der anderen langfristigen Finanzverbindlichkeiten ergibt sich als Barwert der entsprechenden zukünftigen Cash Flows. Für die Ermittlung dieser Barwerte werden die am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze und Kreditmargen der Gesellschaft berücksichtigt.

Ausstehende variable Kaufpreiszahlungen werden mit dem Marktwert angesetzt. Die Schätzungen der jeweiligen Marktwerte basieren auf den vertraglich festgelegten Einflussfaktoren, die die künftigen Zahlungen bedingen, sowie der Erwartungshaltung, die die Gesellschaft für diese Werte hat. Die Gesellschaft beurteilt die Wahrscheinlichkeit im Hinblick auf die Erreichung der festgelegten Zielgrößen und dessen Zeitpunkt. Die getroffenen Annahmen werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Die nicht beherrschenden Anteile mit Put-Optionen werden zu Marktwerten angesetzt. Zur Schätzung dieser Marktwerte setzt die Gesellschaft den höheren Wert aus Netto-Buchwert der nicht beherrschenden Anteile und Gewinnmultiplikatoren an, wobei die Gewinnmultiplikatoren auf historischen Gewinnen, dem Entwicklungsstadium des zugrunde liegenden Geschäftes und anderen Faktoren beruhen. Die Gesellschaft beauftragt gelegentlich externe Unternehmen zur Bewertung der Put-Optionen. Die externe Bewertung schätzt die Marktwerte mittels einer Kombination aus Discounted-Cash Flow und Gewinn- und/oder Umsatzmultiplikatoren. Sofern zutreffend werden die Verpflichtungen zu einem Diskontierungssatz vor Steuern abgezinst. Dieser spiegelt die Marktbewertung des Zinseffektes und das spezifische Risiko der Verbindlichkeit wider. In Abhängigkeit von den Marktgegebenheiten können die geschätzten Marktwerte der nicht beherrschenden Anteile mit Put-Optionen schwanken und die Discounted-Cash Flows und Gewinn- und/oder Umsatzmultiplikatoren der finalen Kaufpreisverpflichtungen für die nicht beherrschenden Anteile erheblich von den derzeitigen Schätzungen abweichen.

Im Folgenden werden die Veränderungen der ausstehenden variablen Kaufpreiszahlungen und der nicht beherrschenden Anteile mit Put-Optionen zum 30. September 2019 und zum 31. Dezember 2018 dargestellt:

**Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der in Level 3 eingestuften Finanzinstrumente**

in TSD €

	2019		2018	
	Ausstehende variable Kaufpreis- zahlungen	Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen	Ausstehende variable Kaufpreis- zahlungen	Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen
Anfangsstand 1. Januar	172.278	818.871	205.792	830.773
Zugänge	7.748	45.257	19.051	53.731
Abgänge	(34.573)	(18.421)	(15.734)	(50.706)
Erfolgswirksam erfasste (Gewinne)/ Verluste	(34.980)	109.249	(36.327)	142.279
Erfolgsneutral erfasste (Gewinne)/Verluste	-	(23.365)	-	(50.612)
Dividendenausschüttungen	-	(106.043)	-	(139.742)
Währungsumrechnungsdifferenzen und sonstige Veränderungen	(1.507)	33.319	(504)	33.148
Endstand 30. September und 31. Dezember	108.966	858.867	172.278	818.871

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

### **15. Informationen zu den Segmenten und Zentralbereichen**

Die Geschäftssegmente der Gesellschaft sind das Segment Nordamerika, das Segment EMEA, das Segment Asien-Pazifik und das Segment Lateinamerika. Sie ergeben sich aus der Art, wie die Gesellschaft ihre Geschäfte nach geografischer Zuständigkeit steuert. Alle Segmente sind im Wesentlichen damit beschäftigt, Gesundheitsdienstleistungen anzubieten sowie Produkte und Anlagen für die Behandlung von chronischem Nierenversagen und anderen extrakorporalen Therapien zu vertreiben.

Die Zielgrößen, an denen die Geschäftssegmente vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin gemessen werden, sind so gewählt, dass diese alle Erträge und Aufwendungen beinhalten, die im Entscheidungsbereich der Geschäftssegmente liegen. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin ist davon überzeugt, dass die dafür am besten geeigneten Kennzahlen die Umsatzerlöse, das operative Ergebnis und die operative Marge sind. Steueraufwendungen gehen nicht in die Zielgröße für ein Geschäftssegment ein, da sie nicht im Entscheidungsbereich der Geschäftssegmente liegen. Finanzierung ist eine zentrale Aufgabe, die nicht dem Einfluss der Geschäftssegmente unterliegt. Daher gehen Zinsaufwendungen für die Finanzierung nicht in die Zielgröße für ein Geschäftssegment ein. Ebenso werden bestimmte Kosten, die im Wesentlichen Aufwendungen der Konzernzentrale in den Bereichen Rechnungswesen und Finanzen beinhalten, nicht berücksichtigt, da es sich nach Ansicht der Gesellschaft um Kosten handelt, die nicht der Kontrolle der einzelnen Geschäftssegmente unterliegen. Die Herstellung von Produkten, der optimale Einsatz der Produktionsanlagen, das Qualitäts- und Supply Chain Management sowie der Einkauf für die Produktion werden zentral gesteuert. Die globale Forschung und Entwicklung wird ebenfalls zentral gesteuert. Diese Aktivitäten erfüllen nicht die Voraussetzungen für den Ausweis als Geschäftssegment gemäß IFRS 8, Geschäftssegmente. Die Lieferung der Produkte an die Geschäftssegmente erfolgt zu Herstellkosten und ist damit nicht darauf ausgerichtet, im Produktionsbereich ein eigenes Ergebnis zu erzielen. Die Innenumsatzerlöse aus der Lieferung der Produkte an die Geschäftssegmente sowie die Eliminierung dieser internen Umsatzerlöse sind in der Spalte „Zentralbereiche“ enthalten. Investitionen in die Produktion erfolgen unter Berücksichtigung der erwarteten Nachfrage durch die Geschäftssegmente und konsolidierter Wirtschaftlichkeitsüberlegungen. Zudem werden manche Umsatzerlöse, Beteiligungen und immaterielle Vermögenswerte sowie damit verbundene Aufwendungen nicht den einzelnen Geschäftssegmenten zugeordnet, sondern den Zentralbereichen.

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

Angaben über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im 3. Quartal und in den ersten neun Monaten 2019 und 2018 nach Segmenten und Zentralbereichen enthält die folgende Tabelle:

**Informationen zu den Segmenten und Zentralbereichen**

in TSD €	Segment Nord-amerika	Segment EMEA	Segment Asien-Pazifik	Segment Latein-amerika	Summe Segmente	Zentral-bereiche	Gesamt
<b>3. Quartal 2019</b>							
Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	3.002.068	676.340	457.715	181.280	4.317.403	5.772	4.323.175
Sonstige Umsatzerlöse mit Dritten	71.271	6.943	16.836	778	95.828	-	95.828
Umsatzerlöse mit Dritten	3.073.339	683.283	474.551	182.058	4.413.231	5.772	4.419.003
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	719	21	35	94	869	(869)	-
Umsatzerlöse	3.074.058	683.304	474.586	182.152	4.414.100	4.903	4.419.003
Operatives Ergebnis	477.432	99.878	90.382	10.576	678.268	(82.880)	595.388
Zinsergebnis							(104.724)
Ergebnis vor Ertragsteuern							490.664
Abschreibungen	(269.219)	(45.518)	(24.709)	(9.030)	(348.476)	(60.809)	(409.285)
Ergebnis assoziierter Unternehmen	20.124	(831)	1.039	212	20.544	-	20.544
Zugänge Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	286.472	46.154	37.789	12.112	382.527	89.864	472.391
<b>3. Quartal 2018</b>							
Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	2.780.991	611.862	407.369	169.918	3.970.140	3.330	3.973.470
Sonstige Umsatzerlöse mit Dritten	61.764	7.661	14.089	868	84.382	-	84.382
Umsatzerlöse mit Dritten	2.842.755	619.523	421.458	170.786	4.054.522	3.330	4.057.852
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	139	-	150	103	392	(392)	-
Umsatzerlöse	2.842.894	619.523	421.608	170.889	4.054.914	2.938	4.057.852
Operatives Ergebnis	525.191	87.283	66.284	(1.504)	677.254	(150.532)	526.722
Zinsergebnis							(75.910)
Ergebnis vor Ertragsteuern							450.812
Abschreibungen	(94.084)	(28.962)	(11.525)	(3.177)	(137.748)	(41.033)	(178.781)
Ergebnis assoziierter Unternehmen	20.236	(2.249)	680	323	18.990	(1.000)	17.990
Zugänge Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	145.109	36.451	13.791	45.314	240.665	100.200	340.865
<b>1. Januar bis 30. September 2019</b>							
Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	8.828.904	1.951.464	1.308.409	513.392	12.602.169	15.332	12.617.501
Sonstige Umsatzerlöse mit Dritten	192.305	32.612	51.714	2.460	279.091	-	279.091
Umsatzerlöse mit Dritten	9.021.209	1.984.076	1.360.123	515.852	12.881.260	15.332	12.896.592
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	1.694	21	491	176	2.382	(2.382)	-
Umsatzerlöse	9.022.903	1.984.097	1.360.614	516.028	12.883.642	12.950	12.896.592
Operatives Ergebnis	1.278.706	334.043	254.441	27.858	1.895.048	(241.853)	1.653.195
Zinsergebnis							(326.927)
Ergebnis vor Ertragsteuern							1.326.268
Abschreibungen	(747.405)	(139.863)	(70.139)	(25.061)	(982.468)	(176.194)	(1.158.662)
Ergebnis assoziierter Unternehmen	65.953	(5.352)	1.601	856	63.058	-	63.058
Summe Vermögenswerte davon Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	22.353.520	4.056.993	2.746.848	899.511	30.056.872	3.112.531	33.169.403
Zugänge Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	385.604	173.610	98.863	24.540	682.617	-	682.617
Zugänge Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	777.523	131.298	83.707	40.918	1.033.446	243.429	1.276.875
<b>1. Januar bis 30. September 2018</b>							
Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	8.420.185	1.887.078	1.193.561	502.172	12.002.996	11.081	12.014.077
Sonstige Umsatzerlöse mit Dritten	168.332	20.565	41.578	2.634	233.109	-	233.109
Umsatzerlöse mit Dritten	8.588.517	1.907.643	1.235.139	504.806	12.236.105	11.081	12.247.186
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	1.369	303	468	154	2.294	(2.294)	-
Umsatzerlöse	8.589.886	1.907.946	1.235.607	504.960	12.238.399	8.787	12.247.186
Operatives Ergebnis	2.173.372	301.140	218.355	23.779	2.716.646	(291.949)	2.424.697
Zinsergebnis							(243.551)
Ergebnis vor Ertragsteuern							2.181.146
Abschreibungen	(279.731)	(86.240)	(33.671)	(13.606)	(413.248)	(120.769)	(534.017)
Ergebnis assoziierter Unternehmen	57.897	(6.964)	1.774	710	53.417	(1.000)	52.417
Summe Vermögenswerte davon Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	16.519.127	3.687.215	2.240.919	693.210	23.140.471	2.446.615	25.587.086
Zugänge Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	331.961	175.220	98.380	24.518	630.079	-	630.079
Zugänge Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	459.768	102.427	37.207	56.742	656.144	198.701	854.845

**Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA**  
**Konzernanhang (ungeprüft)**  
**in TSD, mit Ausnahme der Beträge je Aktie und der Anzahl der Aktien**

**16. Zusätzliche Informationen zur Konzern-Kapitalflussrechnung**

Die folgende Übersicht liefert zusätzliche Informationen in Bezug auf den Cash Flow aus Investitionstätigkeit:

**Zusätzliche Angaben zum Cash Flow aus Investitionstätigkeit**

in TSD €

	<b>1. Januar bis 30. September</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Zusätzliche Angaben zu Akquisitionen</b>		
Erworbene Vermögenswerte	(2.338.777)	(241.677)
Übernommene Verbindlichkeiten	237.921	12.222
Nicht beherrschende Anteile mit Put-Optionen	20.715	11.805
Nicht beherrschende Anteile	61.995	42.722
Nicht zahlungswirksame Kaufpreisbestandteile	19.106	9.629
Barzahlungen	(1.999.040)	(165.299)
Abzüglich erworbene Barmittel	48.945	3.015
Nettozahlungen für Akquisitionen	(1.950.095)	(162.284)
Zahlungen für Beteiligungen und sonstige Investitionen	(24.190)	(574.475)
Zahlungen für den Erwerb immaterieller Vermögenswerte	(49.853)	(71.494)
Gesamtzahlungen für Akquisitionen, Beteiligungen, Erwerb von immateriellen Vermögenswerten sowie sonstige Investitionen	<u>(2.024.138)</u>	<u>(808.253)</u>
<b>Zusätzliche Angaben zu Desinvestitionen</b>		
Einzahlungen aus der Veräußerung von Tochterunternehmen oder sonstiger Geschäftseinheiten abzüglich abgegebene Barmittel	43.488	1.518.351
Einzahlungen aus dem Abgang von Wertpapieren	12.337	148.864
Einzahlungen aus der Rückzahlung von Darlehen	-	79
Erlöse aus Desinvestitionen	<u>55.825</u>	<u>1.667.294</u>

Die in den letzten zwölf Monaten durchgeführten Akquisitionen verminderten das Konzernergebnis (Ergebnis, das auf die Anteilseigner der FMC-AG & Co. KGaA entfällt) um 57.452 € (ohne Akquisitionskosten) in den ersten neun Monaten 2019.

**17. Wesentliche Ereignisse seit Ende der ersten neun Monaten 2019**

Am 29. Oktober 2019 hat die Gesellschaft Dr. Frank Maddux in seiner Funktion als Global Chief Medical Officer mit Wirkung zum 1. Januar 2020 in den Vorstand berufen.

Seit Ende der ersten neun Monaten 2019 sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung aufgetreten, die die ausgewiesenen Kennzahlen und Geschäftsergebnisse in irgendeiner Form nennenswert beeinflussen. Auch sind derzeit keine größeren Veränderungen in der Struktur, Verwaltung oder Rechtsform der Gesellschaft oder im Personalbereich vorgesehen.

## **Corporate Governance**

Die persönlich haftende Gesellschafterin, vertreten durch den Vorstand der Fresenius Medical Care Management AG, und der Aufsichtsrat der FMC-AG & Co. KGaA haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung abgegeben. Die Gesellschaft hat die Erklärung auf ihrer Internetseite dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht:

<https://www.freseniusmedicalcare.com/de/investoren/corporate-governance/entsprechenserklaerung/>.

**Prüferische Durchsicht**

Der Konzernabschluss zum 30. September 2019 und der Zwischenlagebericht für das 3. Quartal und die ersten neun Monate 2019 wurden weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht durch den Abschlussprüfer unterzogen.

## **FRESENIUS MEDICAL CARE**

Else-Kröner-Str. 1

61352 Bad Homburg v. d. H.

T + 49 6172 609 0

[www.freseniusmedicalcare.com/de](http://www.freseniusmedicalcare.com/de)

[fmc\\_ag](#)

[freseniusmedicalcare.corporate](#)

[freseniusmedicalcare](#)

### **Corporate Communications**

T + 49 6172 609 25 25

F + 49 6172 609 23 01

[corporate-communications@fmc-ag.com](mailto:corporate-communications@fmc-ag.com)

### **Investor Relations**

T + 49 6172 609 25 25

F + 49 6172 609 23 01

[ir@fmc-ag.com](mailto:ir@fmc-ag.com)