

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturers’ target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers’ target market assessment) and determining appropriate distribution channels. Fresenius SE & Co. KGaA is not a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID Product Governance Rules.

**MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. Fresenius SE & Co. KGaA ist kein Konzepteur oder Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.

September 24, 2020  
24. September 2020

**FINAL TERMS**  
**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

Fresenius SE & Co. KGaA

EUR 500,000,000 1.125 per cent. Notes due 2033  
*EUR 500.000.000 1,125 % Schuldverschreibungen fällig 2033*

Series: 10, Tranche 1  
*Serien: 10, Tranche 1*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**€10,000,000,000**

**Debt Issuance Programme**

Dated March 30, 2020  
*vom 30. März 2020*

of  
*der*

**Fresenius SE & Co. KGaA**

**Fresenius Finance Ireland Public Limited Company**

and  
*und*

**Fresenius Finance Ireland II Public Limited Company**

Issue Price: 99.738 per cent.  
*Ausgabepreis: 99,738%*

Issue Date: September 28, 2020  
*Begebungstag: 28. September 2020*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the €10,000,000,000 Debt Issuance Programme of Fresenius SE & Co. KGaA, Fresenius Finance Ireland Public Limited Company and Fresenius Finance Ireland II Public Limited Company (the **Programme**). These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (as amended, the **Prospectus Regulation**), and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated March 30, 2020 as supplemented by the Supplement dated September 17, 2020 (the Base Prospectus and the Supplement together, the **Prospectus**). Full information on Fresenius SE & Co. KGaA and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), and copies may be obtained free of charge from Fresenius SE & Co. KGaA, Else-Kröner-Str. 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Germany. A summary fully completed for the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem €10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Fresenius SE & Co. KGaA, der Fresenius Finance Ireland Public Limited Company und der Fresenius Finance Ireland II Public Limited Company (das **Programm**). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (wie von Zeit zu Zeit ergänzt, die **Prospektverordnung**), abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 30. März 2020, ergänzt durch den Nachtrag vom 17. September 2020 (der Basisprospekt und der Nachtrag zusammen, der **Prospekt**) zu lesen. Vollständige Informationen über Fresenius SE & Co. KGaA und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Fresenius SE & Co. KGaA, Else-Kröner-Str. 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland. Eine für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen vollständig ausgefüllte Zusammenfassung ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.*

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
***Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN***

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) and the English language translation thereof are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

## TERMS AND CONDITIONS

### § 1 (CURRENCY, DENOMINATION, FORM)

(1) Currency; Denomination.

This series of Notes (the *Notes*) of Fresenius SE & Co. KGaA (*Fresenius SE & Co. KGaA* or the *Issuer*) is being issued in Euro (the *Specified Currency*) in the aggregate principal amount (subject to § 1(3)) of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the *Specified Denomination*).

(2) Form.

The Notes are being issued in bearer form.

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the *Temporary Global Note*) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the *Permanent Global Note* and together with the Temporary Global Note, the *Global Notes*) without coupons. The details of such exchange shall be entered in the records of the ICSDs (as defined below). The Global Notes shall each be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the *Exchange Date*) not earlier than 40 days after the date of issue of the Notes. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue

## EMISSIONSBEDINGUNGEN

### § 1 (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM)

(1) Währung; Stückelung.

Diese Serie von Schuldverschreibungen (die *Schuldverschreibungen*) der Fresenius SE & Co. KGaA (*Fresenius SE & Co. KGaA* oder die *Emittentin*) wird in Euro (die *Festgelegte Währung*) im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1(3)) von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die *Festgelegte Stückelung*) begeben.

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die *vorläufige Globalurkunde*) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die *Dauerglobalurkunde* und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die *Globalurkunden*) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Einzelheiten eines solchen Austausches werden in die Aufzeichnungen der ICSDs (wie nachstehend definiert) aufgenommen. Die Globalurkunden tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der *Austauschtag*) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage dieser Bescheinigungen vorgenommen. Eine

of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

(4) Clearing System.

Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means each of the following: Clearstream Banking, société anonyme Luxembourg (**CBL**) and Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System (**Euroclear**) and any successor in such capacity. **International Central Securities Depository** or **ICSD** means each of CBL and Euroclear (together, the **ICSDs**).

The Notes are issued in new global note (**NGN**) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced

gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.

(4) Clearingsystem.

Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (**CBL**) und Euroclear Bank SA/NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (**Euroclear**) sowie jeder Funktionsnachfolger. **International Central Securities Depository** oder **ICSD** bezeichnet jeweils CBL und Euroclear (zusammen die **ICSDs**).

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (NGN) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD.

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde

by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

(5) Holder of Notes.

**Holder** means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

(6) United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, **United States** means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 2

(STATUS, NEGATIVE PLEDGE)

(1) Status.

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) Negative Pledge.

So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) (the **Security Interest**) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Subsidiaries will grant or permit to subsist any Security Interest over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness, without at the same time having the Holders share equally and

verbrieften Schuldschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezählten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

(5) Gläubiger von Schuldverschreibungen.

**Gläubiger** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

(6) Vereinigte Staaten.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Vereinigte Staaten** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2

(STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG)

(1) Status.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) Negativverpflichtung.

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte (ein **Sicherungsrecht**) an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer Tochtergesellschaften Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur

rateably in such Security Interest. This undertaking shall not apply with respect to any Security Interest which (i) is provided over any of the Issuer's claims or claims of any of its Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer or by any of its Subsidiaries, (ii) is existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer or by any of its Subsidiaries or is existing over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Fresenius Group, (iii) is existing on the issue date of the Notes, (iv) secures a Capital Market Indebtedness existing at the time of acquisition that becomes an obligation of the Issuer or of any company within the Fresenius Group as a consequence of such acquisition, provided that such Capital Market Indebtedness was not created in contemplation of such acquisition (v) is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (vi) is provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Subsidiaries, (vii) is provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets, (viii) is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and, (ix) secures Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the subparagraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

For purposes of these Terms and Conditions, **Capital Market Indebtedness** means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of

Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an diesen Sicherungsrechten teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die (i) an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Emittentin oder Ansprüchen einer ihrer Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin oder durch eine ihrer Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) an Vermögensgegenständen bestellt sind, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des betreffenden Vermögensgegenstandes durch die Emittentin oder durch eine ihrer Tochtergesellschaften bestanden, oder am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die Mitglied des Fresenius-Konzerns wird, (iii) zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) eine im Zeitpunkt einer Akquisition bestehende Kapitalmarktverbindlichkeit besichern, die infolge der Akquisition eine Verpflichtung der Emittentin oder einer Gesellschaft des Fresenius-Konzerns wird, sofern diese Kapitalmarktverbindlichkeit nicht im Hinblick auf diese Akquisition begründet wurde, (v) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten sind oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (vi) im Zusammenhang mit durch die Emittentin oder durch eine ihrer Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS) stehen, (vii) im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS) stehen, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (viii) der Erneuerung, Verlängerung oder dem Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) dienen und (ix) Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Kapitalmarktverbindlichkeit** jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch

indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond or debt security with an original maturity of more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

**Fresenius Group** means Fresenius SE & Co. KGaA and its Subsidiaries on a consolidated basis.

**Subsidiary** means, with respect to any Person, any corporation, limited liability company, association, partnership or other business entity whose results of operations are consolidated in accordance with IFRS with those of:

- (a) such Person;
- (b) such Person and one or more Subsidiaries of such Person; or
- (c) one or more Subsidiaries of such Person;

provided, however, that this definition of Subsidiaries shall exclude Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA and its Subsidiaries.

**IFRS** refers to International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board, as adopted by the European Union.

### § 3 (INTEREST)

- (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates.

The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 1.125% *per annum* from (and including) September 28, 2020 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on January 28 in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on January 28, 2021 (short first coupon) and will amount to EUR 3.75 per Specified Denomination.

- (2) Accrual of Interest.

The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate

Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

**Fresenius-Konzern** bezeichnet Fresenius SE & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis.

**Tochtergesellschaft** bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger, eine Kapitalgesellschaft, eine Gesellschaft mit Haftungsbeschränkung, eine Vereinigung, eine Personengesellschaft oder ein sonstiges Unternehmen, dessen Ergebnisse gemäß IFRS mit den Ergebnissen folgender Personen konsolidiert werden:

- (a) dieses Rechtsträgers;
- (b) dieses Rechtsträgers und einer oder mehreren Tochtergesellschaften dieses Rechtsträgers; oder
- (c) einer oder mehrerer Tochtergesellschaften dieses Rechtsträgers,

wobei jedoch diese Definition von Tochtergesellschaft die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ausschließt.

**IFRS** bezeichnet die International Financial Reporting Standards des International Accounting Standards Board, wie sie von der Europäischen Union anerkannt werden.

### § 3 (ZINSEN)

- (1) Zinssatz und Zinszahlungstage.

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 28. September 2020 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 1,125%. Die Zinsen sind nachträglich am 28. Januar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 28. Januar 2021 (erster kurzer Kupon) und beläuft sich auf EUR 3,75 je Festgelegte Stückelung.

- (2) Auflaufende Zinsen.

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit aus irgendeinem Grund nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen

of interest established by statutory law<sup>1</sup> on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such redemption payment is made to the Holders.

- (3) Calculation of Interest for Periods other than a full Year.

If interest is to be calculated for a period other than a full year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a **Determination Date**) is 1.

- (4) Day Count Fraction.

**Day Count Fraction** means with regard to the calculation of the amount of interest on the Notes for any period of time (the **Calculation Period**):

- (a) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year; or
- (b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year.

von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins<sup>2</sup> verzinst.

- (3) Berechnung der Zinsen für Zeiträume, die nicht einem vollen Jahr entsprechen.

Sofern Zinsen für einen Zeitraum, der nicht einem vollen Jahr entspricht, zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachfolgend definiert). Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt 1.

- (4) Zinstagequotient.

**Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsberechnungszeitraum**):

- (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr.

<sup>1</sup> The default rate of interest established by statutory law is five percentage points above the basis rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 of the German Civil Code.

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**Determination Period** means the period from (and including) a Determination Date to, (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant Determination Period, January 28 shall be deemed to be a Determination Date.

#### § 4 (PAYMENTS)

- (1) Payment of Principal and Payment of Interest.
  - (a) Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
  - (b) Payment of Interest on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

- (2) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) Payment Business Day.

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, **Payment Business Day** means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing

**Feststellungsperiode** ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Feststellungsperiode ist 28. Januar ein Feststellungstermin.

#### § 4 (ZAHLUNGEN)

- (1) Zahlungen auf Kapital und Zahlung von Zinsen.
  - (a) Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
  - (b) Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

- (2) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.
- (3) Erfüllung.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) Zahltag.

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet **Zahltag** einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie alle

System as well as all relevant parts of TARGET2 are operational to forward the relevant payment.

(5) References to Principal and Interest.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Call Redemption Amount of the Notes and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) Deposit of Principal and Interest.

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt/Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5  
(REDEMPTION)**

(1) Final Redemption.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at principal amount on January 28, 2033 (the *Maturity Date*).

(2) Early Redemption for Reasons of Taxation.

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any Relevant Taxing Jurisdiction (as defined in § 7 herein) or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to

betroffenen Bereiche des TARGET2 betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(5) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) Hinterlegung von Kapital und Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5  
(RÜCKZAHLUNG)**

(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am 28. Januar 2033 (der *Fälligkeitstag*) zurückgezahlt.

(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 und nicht weniger als 30 Tagen durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle und Benachrichtigung gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften einer Relevanten Steuerjurisdiktion (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung

the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognized standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (3) Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.

If 80% or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer or any Subsidiary of Fresenius SE & Co. KGaA, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders of Notes redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung ist gemäß § 12 bekanntzumachen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Emissionsstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsleitung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.

Wenn 80% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft von Fresenius SE & Co. KGaA zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum

- (4) Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.

Each Holder of the Notes, upon the occurrence of a Change of Control Triggering Event, will have the right (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2), i.e. for taxation reasons) to require that the Issuer repurchases such Holder's Notes on the Optional Redemption Date at a purchase price in cash equal to 101% of the principal amount together with interest (if any) accrued to the Optional Redemption Date (excluding).

In this context the following provisions apply:

**Change of Control Triggering Event** means the occurrence of a Change of Control together with a Ratings Decline.

**Rating Agency** means (1) S&P Global Inc. and its subsidiaries or successors (**S&P**), (2) Moody's Investors Service Inc. and its subsidiaries or successors (**Moody's**), and (3) Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries or successors (**Fitch**), or (4) if S&P, Moody's or Fitch, or all three shall not make a rating of Fresenius SE & Co. KGaA publicly available, a European-wide reputable securities rating agency or agencies, as the case may be, selected by Fresenius SE & Co. KGaA, which shall be substituted for S&P, Moody's or Fitch or all three, as the case may be.

**Ratings Decline** means that if, at the time of the occurrence of a Change of Control, Fresenius SE & Co. KGaA has been, from any Rating Agency it has solicited, (a) rated Investment Grade and such rating from any Rating Agency is, within 120 days from such time, either downgraded to a non-investment grade rating or withdrawn and is not within such 120-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to Investment Grade by such Rating Agency or (in the case of withdrawal) replaced by an Investment Grade rating from any other Rating Agency; or (b) rated below Investment Grade and such rating from any Rating Agency is, within 120 days from such time, downgraded by one or more gradations (including gradations within Rating Categories as well as between Rating Categories) and is not within such 120-day period subsequently upgraded to its earlier credit rating or better by such Rating Agency, provided that if at the time of the occurrence of the Change of Control Fresenius SE & Co. KGaA carries a rating from more than one Rating Agency, at least one of

Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.

- (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.

Falls ein Kontrollwechselereignis stattfindet, hat jeder Gläubiger das Recht (soweit die Emittentin nicht bereits vor Abgabe der Vorzeitigen Rückkaufsgrunderklärung (wie nachstehend definiert) die Rückzahlung gemäß § 5(2), d.h. aus steuerlichen Gründen, erklärt hat) von der Emittentin am Stichtag den Rückkauf seiner Schuldverschreibungen zu einem Kaufpreis von 101% des Nennbetrags zuzüglich etwaiger bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

In diesem Zusammenhang finden die folgenden Vorschriften Anwendung:

Ein **Kontrollwechselereignis** liegt vor, wenn ein Kontrollwechsel zusammen mit einer Ratingherabstufung eintritt.

**Ratingagentur** bezeichnet (1) S&P Global Inc. sowie deren Tochter- oder Nachfolgesellschaften (**S&P**), (2) Moody's Investors Service Inc. sowie deren Tochter- oder Nachfolgesellschaften (**Moody's**), (3) Fitch Ratings Ltd. sowie deren Tochter- oder Nachfolgesellschaften (**Fitch**), oder (4) falls S&P, Moody's oder Fitch oder alle drei kein Rating für Fresenius SE & Co. KGaA öffentlich zur Verfügung stellen, eine Ratingagentur oder Ratingagenturen mit europaweitem Ansehen, die von Fresenius SE & Co. KGaA ausgewählt wird und S&P, Moody's oder Fitch oder alle diese Agenturen ersetzt.

Eine **Ratingherabstufung** liegt vor, falls Fresenius SE & Co. KGaA (aufgrund einer Beauftragung durch Fresenius SE & Co. KGaA) bei Eintritt des Kontrollwechsels von einer Ratingagentur (a) mit Investment Grade bewertet ist und dieses Rating von einer Ratingagentur innerhalb von 120 Tagen nach dem Kontrollwechsel zu einem non-investment grade Rating herabgestuft oder das Rating zurückgezogen wurde und nicht innerhalb dieser 120-Tagesperiode anschließend (im Falle einer Herabstufung) durch diese Ratingagentur wieder auf ein Investment Grade Rating heraufgestuft oder (im Falle eines Zurückziehens) durch das Investment Grade Rating einer anderen Ratingagentur ersetzt wurde; oder (b) unterhalb von Investment Grade bewertet ist und dieses Rating von einer Ratingagentur innerhalb von 120 Tagen nach dem Kontrollwechsel um eine oder mehrere Stufen (einschließlich Untergliederungen innerhalb von sowie zwischen Ratingkategorien) herabgestuft und nicht innerhalb dieser 120-Tagesperiode anschließend

which is Investment Grade, then sub-paragraph (a) will apply; and in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agency announces publicly or confirms in writing to Fresenius SE & Co. KGaA that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.

Provided however that, no Ratings Decline will occur if at the end of the 120-day period Fresenius SE & Co. KGaA has been rated by at least two Rating Agencies, it has solicited, Investment Grade.

**Rating Category** means:

- (a) with respect to S&P or Fitch, any of the following categories: BB, B, CCC, CC, C and D (or equivalent successor categories),
- (b) with respect to Moody's, any of the following categories: Ba, B, Caa, Ca, C and D (or equivalent successor categories), and
- (c) the equivalent of any such category of S&P, Moody's or Fitch used by another rating agency in determining whether the rating of Fresenius SE & Co. KGaA has decreased by one or more gradations, gradations within rating categories (+ and - for S&P, 1, 2 and 3 for Moody's, + and - for Fitch; or the equivalent gradations for another rating agency) shall be taken into account (e.g., with respect to S&P, a decline in a rating from BB+ to BB, as well as from BB- to B+, will constitute a decrease of one gradation).

**Investment Grade** means a rating of (i) BBB- or higher by S&P and Fitch and, (ii) Baa3 or higher by Moody's, or the equivalent of such ratings by S&P, Moody's or Fitch and the equivalent in respect of rating categories of any Rating Agencies substituted for S&P, Moody's or Fitch.

A **Change of Control** means the occurrence of one or more of the following events:

wieder auf das ursprüngliche oder ein besseres Rating durch diese Ratingagentur heraufgestuft wurde; wobei, falls Fresenius SE & Co. KGaA zum Zeitpunkt des Eintritts des Kontrollwechsels über ein Rating von mehr als einer Ratingagentur verfügt, von denen mindestens eines ein Investment Grade Rating ist, Absatz (a) Anwendung findet; und im Zusammenhang mit einer der oben genannten Entscheidungen die betreffende Ratingagentur öffentlich bekannt macht oder gegenüber Fresenius SE & Co. KGaA schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.

Eine Ratingherabstufung liegt jedoch nicht vor, falls Fresenius SE & Co. KGaA (aufgrund einer Beauftragung durch Fresenius SE & Co. KGaA) am Ende der 120-Tagesperiode von mindestens zwei Ratingagenturen mit Investment Grade bewertet wird.

**Ratingkategorie** bezeichnet:

- (a) in Bezug auf S&P oder Fitch eine der folgenden Kategorien: BB, B, CCC, CC, C und D (bzw. entsprechende Nachfolgekategorien);
- (b) in Bezug auf Moody's eine der folgenden Kategorien: Ba, B, Caa, Ca, C und D (bzw. entsprechende Nachfolgekategorien); und
- (c) diesen Kategorien von S&P oder Moody's oder Fitch entsprechende Ratingkategorien einer anderen Ratingagentur. Bei der Bestimmung, ob das Rating von Fresenius SE & Co. KGaA um eine oder mehrere Stufen herabgestuft wurde, werden die jeweiligen Ratingkategorien weiter untergliedernde Zusätze („+“ und „-“ bei S&P, „1“, „2“ und „3“ bei Moody's, „+“ und „-“ bei Fitch bzw. entsprechende Zusätze anderer Ratingagenturen) berücksichtigt (z. B. entspricht bei S&P eine Ratingänderung von BB+ auf BB oder von BB- auf B+ jeweils einer Herabstufung um eine Stufe).

**Investment Grade** bezeichnet ein Rating von (i) BBB- oder höher im Fall von S&P und Fitch und (ii) Baa3 oder höher im Fall von Moody's, oder das entsprechende Äquivalent dieser Ratings im Fall von S&P, Moody's oder Fitch sowie das entsprechende Äquivalent in den Ratingkategorien einer anderen Ratingagentur, durch die S&P, Moody's oder Fitch ersetzt wurde.

Ein **Kontrollwechsel** bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) so long as Fresenius SE & Co. KGaA is organized as a KGaA, if the General Partner of Fresenius SE & Co. KGaA charged with the management of Fresenius SE & Co. KGaA shall at any time fail to be a Subsidiary of Else Kröner-Fresenius-Stiftung, or if Else Kröner-Fresenius-Stiftung shall fail at any time to own or control more than 10% of the capital stock with ordinary voting power in Fresenius SE & Co. KGaA;
- (b) if Fresenius SE & Co. KGaA is no longer organized as a KGaA, any event the result of which is that (A) any person or group (**Relevant Person(s)**) acting in concert (as defined in § 30 (2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*)) or any person or group acting on behalf of any such Relevant Person(s), other than the Permitted Holder, is or becomes the direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of Fresenius SE & Co. KGaA; or
- (c) any sale, lease, exchange or other transfer (in one transaction or a series of related transactions) of all or substantially all of the assets of Fresenius SE & Co. KGaA to any Relevant Person or any person or group acting on behalf of any such Relevant Person(s).
- (a) so lange Fresenius SE & Co. KGaA die Rechtsform einer KGaA hat: Wenn es sich bei dem mit der Geschäftsführung von Fresenius SE & Co. KGaA beauftragten Komplementär der Gesellschaft zu irgendeinem Zeitpunkt nicht um eine Tochtergesellschaft der Else Kröner-Fresenius-Stiftung handelt oder wenn die Else Kröner-Fresenius-Stiftung zu irgendeinem Zeitpunkt nicht mehr als 10 % des stimmberechtigten Grundkapitals an Fresenius SE & Co. KGaA hält und kontrolliert;
- (b) wenn Fresenius SE & Co. KGaA nicht mehr die Rechtsform einer KGaA hat, ein Ereignis, in dessen Folge (A) eine Person oder mehrere Personen (**Relevante Personen**), die abgestimmt handeln (wie in § 30 (2) Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz definiert), oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Relevanten Personen handeln, mit Ausnahme des Zulässigen Inhabers, unmittelbar oder mittelbar rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliches oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 34 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der Fresenius SE & Co. KGaA erlangen; oder
- (c) ein Verkauf, ein Leasing, ein Tausch oder eine sonstige Übertragung (im Rahmen einer einzigen Transaktion oder einer Reihe miteinander zusammenhängender Transaktionen) aller oder aller wesentlichen Vermögenswerte der Fresenius SE & Co. KGaA an eine oder mehrere Relevante Personen, oder einen oder mehrere Dritte, die im Auftrag solcher Relevanten Personen handeln.

**General Partner** means Fresenius Management SE, a *societas europaea* organized under the laws of Germany, including its successors and assigns and other Persons, in each case who serve as the general partner (*persönlich haftender Gesellschafter*) of Fresenius SE & Co. KGaA from time to time.

**Person** means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint-stock company, trust, unincorporated organization, government or any agency, instrumentality or political subdivision thereof, or any other entity.

**Komplementär** bezeichnet die Fresenius Management SE, eine *societas europaea* nach deutschem Recht, sowie ihre Nachfolger, Abtretungsempfänger und sonstige Personen, die zum jeweiligen Zeitpunkt als persönlich haftender Gesellschafter von Fresenius SE & Co. KGaA auftreten.

**Person** bezeichnet eine natürliche Person, eine Körperschaft, eine Personengesellschaft, ein Joint Venture, eine Vereinigung, eine Aktiengesellschaft, einen Trust, eine Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit, eine staatliche Stelle oder Behörde, eine Gebietskörperschaft oder einen sonstigen Rechtsträger.

**Permitted Holder** means Else Kröner-Fresenius-Stiftung and any of its Affiliates.

**Affiliate** of any specified Person means:

- (a) any other Person, directly or indirectly, controlling or controlled by, or
- (b) under direct or indirect common control with such specified Person.

For the purposes of this definition, “control” when used with respect to any Person means the power to direct the management and policies of such Person, directly or indirectly, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise (section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)); and the terms “controlling” and “controlled” have meanings correlative to the foregoing.

Within 30 days upon the Issuer becoming aware that a Change of Control Triggering Event has occurred, the Issuer shall give notice (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 12 stating:

- (a) that a Change of Control Triggering Event has occurred;
- (b) the circumstances and relevant facts regarding such Change of Control Triggering Event;
- (c) the repurchase date (which shall be no earlier than 30 days nor later than 60 days from the date such Put Event Notice is given) (the **Optional Redemption Date**);
- (d) that each Note will be subject to repurchase only in integral multiples the Specified Denomination; and
- (e) the instructions determined by the Issuer that a Holder must follow in order to have its Notes purchased pursuant to this § 5(4).

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period of 20 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised

**Zulässiger Inhaber** bezeichnet die Else Kröner-Fresenius-Stiftung und alle mit ihr verbundenen Personen.

**Verbundene Person** einer bestimmten Person bezeichnet:

- (a) jede andere Person, die diese Person direkt oder indirekt kontrolliert bzw. direkt oder indirekt von ihr kontrolliert wird, oder
- (b) mit dieser bestimmten Person unter direkter oder indirekter gemeinsamer Kontrolle steht.

Für den Zweck dieser Definition bezeichnet „Kontrolle“ bei Verwendung in Bezug auf eine Person die Befugnis, deren Geschäftsführung und Unternehmenspolitik direkt oder indirekt zu bestimmen (§ 15 Aktiengesetz), sei es durch den Besitz von stimmberechtigten Kapitalanteilen, eine vertragliche Festlegung oder anderweitig, und die Bedeutung der Begriffe „kontrolliert“ und „kontrollieren“ ist entsprechend zu verstehen.

Innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin von einem Kontrollwechselereignis Kenntniss erlangt hat, wird die Emittentin dies den Gläubigern gemäß § 12 bekannt machen (**Vorzeitige Rückkaufgrunderklärung**) und dabei folgendes mitteilen:

- (a) dass ein Kontrollwechselereignis eingetreten ist;
- (b) die Umstände und relevanten Informationen bezüglich des Kontrollwechselereignisses;
- (c) den Tag des Rückkaufs (der nicht früher als 30 und nicht später als 60 Tage nach dem Tag, an dem die Vorzeitige Rückkaufgrunderklärung erfolgt, liegen darf) (der **Stichtag**);
- (d) dass die Schuldverschreibungen nur in ganzen Vielfachen der Festgelegten Stückelung zurückgekauft werden; und
- (e) die Anweisungen, die ein Gläubiger befolgen muss, damit die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5(4) zurückgekauft werden.

Um ein solches Recht auszuüben, muss ein Gläubiger während der allgemeinen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung in der durch die Emissionsstelle bereitgestellten Form innerhalb eines Zeitraums von 20 Tagen nach Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung übermitteln. Kein in

may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

(5) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Period	Call Redemption Amount
From (and including) October 28, 2032 to (and including) January 27, 2033	100 per cent. of principal amount

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the relevant redemption date, which shall be not less than 20 nor more than 40 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal

dieser Form ausgeübtes Recht kann ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

(5) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/räume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)
Vom 28. Oktober 2032 (einschließlich) bis 27. Januar 2033 (einschließlich)	100% des Nennbetrags

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt. Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag

amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

**§ 6**  
**(THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT)**

(1) Appointment; Specified Office.

The initial fiscal agent (the *Fiscal Agent*) and the initial paying agent (the *Paying Agent*) and its initial specified office shall be:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange and (iii) a Paying Agent in an EU Member State, if possible, that will not be obliged to withhold or deduct tax in connection with any payment made in relation to the Notes unless the Paying Agent would be so obliged in each other EU Member State if it were located there. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) Agent of the Issuer.

The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

**§ 6**  
**(DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE)**

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle (die *Emissionsstelle*) und die anfänglich bestellte Zahlstelle (die *Zahlstelle*) und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen und (iii) eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies möglich ist, unterhalten, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, es sei denn, dass eine solche Einbehalt- oder Abzugspflicht auch in allen anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bestünde. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und

**§ 7  
(TAXATION)**

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of (1) the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax, (2) any jurisdiction from or through which payment on the Notes is made, or any political subdivision or governmental authority thereof or therein having the power to tax and/or (3) any other jurisdiction in which the payor is organized or otherwise considered to be resident or doing business for tax purposes, or any political subdivision or governmental authority thereof or therein having the power to tax (each a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the **Additional Amounts**) as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to:

- (a) taxes or duties which are payable by any Person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) payments that would not have been so imposed but for the existence of any present or former connection between such Holder (or between a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of, or a person having a power over, such Holder) and any Relevant Taxing Jurisdiction including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member, shareholder or person having such a power) being or having been a citizen or resident or treated as a resident of, being or having been engaged in a trade or business in, or having or having had a permanent establishment in,

es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7  
(STEUERN)**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen (1) der Bundesrepublik Deutschland oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Behörde, (2) einer Rechtsordnung, aus der bzw. über die eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird, oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, und/oder (3) einer anderen Rechtsordnung, in der die zahlende Partei errichtet ist oder anderweitig als gebietsansässig gilt oder im steuerlichen Sinn geschäftlich tätig ist, oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde (jeweils eine **Relevante Steuerjurisdiktion**) im Wege des Abzugs oder Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (**Zusätzliche Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen in Bezug auf:

- (a) Steuern oder Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin darstellen; oder
- (b) Zahlungen, die nicht erhoben worden wären, wenn nicht (i) eine gegenwärtige oder ehemalige Beziehung zwischen dem betreffenden Gläubiger (oder einem Treuhänder, Treugeber, Begünstigten, Mitglied oder Gesellschafter dieses Gläubigers oder einer Person, die beherrschenden Einfluss auf diesen Gläubiger hat) und einer Relevanten Steuerjurisdiktion bestehen würde, unter anderem in der Form, dass der betreffende Gläubiger (bzw. Treuhänder, Treugeber, Begünstigte, Mitglied, Gesellschafter oder die Person, die solchen Einfluss hat)

a Relevant Taxing Jurisdiction other than any connections arising solely from a Holder acquiring, holding or disposing of, receiving any payment under or with respect to or enforcing a Note; or

- (c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside the Relevant Taxing Jurisdiction; or
- (d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Relevant Taxing Jurisdiction or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of December 23, 2005; or
- (e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or
- (f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by

Staatsbürger einer Relevanten Steuerjurisdiktion ist oder war oder dort ansässig ist oder war oder als dort ansässig gilt oder galt oder dort ein Gewerbe oder eine Geschäftstätigkeit betreibt oder betrieben hat oder dort eine Betriebsstätte unterhält oder unterhalten hat, mit Ausnahme von Beziehungen, die allein dadurch entstehen, dass ein Gläubiger eine Schuldverschreibung erwirbt, hält oder veräußert bzw. eine Zahlung darunter oder in Bezug auf diese erhält oder Ansprüche darauf geltend macht; oder

- (c) Zahlungen an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in der Relevanten Steuerjurisdiktion ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wäre; oder
- (d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem die Relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder
- (f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die

effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

- (g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or
- (h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the *Internal Revenue Code*), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
- (i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt: No Additional Amounts will be paid with respect to German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax

Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

- (g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder
- (h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der *Internal Revenue Code*), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
- (i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Relevanten Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Zur Klarstellung: Keine Zusätzlichen Beträge werden gezahlt in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen

which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be.

**§ 8  
(PRESENTATION PERIOD)**

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 9  
(EVENTS OF DEFAULT)**

(1) Events of default.

Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes and such failure continues unremedied for more than 60 days after the Fiscal Agent has received a request thereof in the manner set forth in § 9(3) from a Holder to perform such obligation; or
- (c) any Capital Market Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or any Material Subsidiary fails to fulfill any payment obligation in excess of EUR 75,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantees or suretyships given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte.

**§ 8  
(VORLEGUNGSFRIST)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

**§ 9  
(KÜNDIGUNG)**

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und die unverzügliche Rückzahlung zum Nennbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin auf die Schuldverschreibungen Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und die Unterlassung jeweils länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle eine Aufforderung in der in § 9(3) vorgesehenen Art und Weise von dem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrag oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 75.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für Kapitalmarktverbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Fall einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie erfüllt, es sei denn, die Emittentin oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass diese

- (d) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

**Material Subsidiary** means any Subsidiary of Fresenius SE & Co. KGaA which:

- (a) has unconsolidated EBITDA representing 5% or more of the EBITDA of Fresenius SE & Co. KGaA and its subsidiaries on a consolidated basis (provided that for these purposes Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA and its subsidiaries are regarded as Subsidiaries of Fresenius SE & Co. KGaA); or
- (b) has unconsolidated gross assets representing 5% or more of the gross assets of Fresenius SE & Co. KGaA and its subsidiaries on a consolidated basis (provided that for these purposes Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA and its subsidiaries are regarded as Subsidiaries of Fresenius SE & Co. KGaA),

in each case as determined by reference to the latest audited annual financial statements prepared in accordance with IFRS.

Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

**Wesentliche Tochtergesellschaft** bezeichnet eine Tochtergesellschaft von Fresenius SE & Co. KGaA:

- (a) deren unkonsolidiertes EBITDA 5% oder mehr des EBITDA der Fresenius SE & Co. KGaA und ihrer Tochtergesellschaften auf einer konsolidierten Basis darstellt (wobei für diese Zwecke die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften als Tochtergesellschaften der Fresenius SE & Co. KGaA gelten), oder
- (b) deren unkonsolidiertes Bruttovermögen 5% oder mehr des Bruttovermögens der Fresenius SE & Co. KGaA und ihrer Tochtergesellschaften auf einer konsolidierten Basis darstellt (wobei für diese Zwecke die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften als Tochtergesellschaften der Fresenius SE & Co. KGaA gelten),

in allen Fällen bestimmt nach dem letzten geprüften Jahresabschluss, die in Übereinstimmung mit IFRS erstellt wurden.

**EBITDA** means operating income plus depreciation and amortization and is derived from the operating income determined in accordance with IFRS.

(2) No Termination.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(3) Notice.

Any default notice in accordance with § 9(1) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 14(3)) that such Holder, at the time of such notice, is a holder of the relevant Notes.

(4) Quorum.

In the events specified in subparagraph (1)(b) and/or (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1) (a) and (d) through (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from the Holders representing at least 25% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

**§ 10  
(SUBSTITUTION)**

(1) Substitution.

The Issuer (reference to which shall always include any previous Substitute Debtor (as defined below)) may, at any time, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of Fresenius SE & Co. KGaA as the principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (any such company, the **Substitute Debtor**), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and is in a position to fulfill all payment obligations arising from or in connection with the Notes in the Specified Currency without, subject to lit. (e) below, the necessity of any taxes or duties levied by the country or jurisdiction in which the Substitute Debtor is domiciled (other than

**EBITDA** entspricht dem Operativen Ergebnis zuzüglich Abschreibungen und wird von dem nach IFRS ermittelten Operativen Ergebnis abgeleitet.

(2) Keine Kündigung.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) Kündigungserklärung.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 9(1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine entsprechende Erklärung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) übergibt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § 14(3) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

(4) Quorum.

In den Fällen gemäß Absatz (1)(b) und/oder (c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a) und (d) bis (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 25% des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

**§ 10  
(ERSETZUNG)**

(1) Ersetzung

Die Emittentin (wobei eine Bezugnahme auf die Emittentin auch alle früheren Nachfolgeschuldner (wie nachfolgend definiert) umfasst) ist jederzeit berechtigt, wenn kein Zahlungsverzug hinsichtlich Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein mit der Fresenius SE & Co. KGaA verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (ein solches Unternehmen ist die **Nachfolgeschuldnerin**) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen rechtswirksam übernimmt und sie sämtliche sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Festgelegten Währung ohne die Notwendigkeit (vorbehaltlich

taxes which would also be levied in the absence of such substitution) to be withheld or deducted at source and to transfer all amounts which are required therefore to the Paying Agent without any restrictions, and that in particular all necessary authorizations to this effect by any competent authority have been obtained, and, to the extent service of process must be effected to the Substitute Debtor outside of Germany, a service of process agent in Germany is appointed;

- (b) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the guarantee in respect of the notes to be issued by an Issuer other than Fresenius SE & Co. KGaA under the Debt Issuance Programme (the *Substitution Guarantee*);
- (c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes, and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (d) § 9 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under such provision if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer;

Buchstabe (e)) einer Einbehaltung an der Quelle oder des Abzugs irgendwelcher Steuern oder Abgaben in dem Land oder Hoheitsgebiet, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme von Steuern, die auch angefallen wären, wäre die Ersetzung nicht erfolgt), erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Zahlstelle transferieren kann und sie insbesondere jede hierfür notwendige Genehmigung der Behörden ihres Landes erhalten hat, und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb von Deutschland erfolgen müsste, ein Zustellungsbevollmächtigter in Deutschland bestellt wird;

- (b) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Fresenius SE & Co. KGaA unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen (die *Ersetzungsgarantie*); und
- (c) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und die Emittentin alle für die Abgabe der Ersetzungsgarantie notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die von der Emittentin begebene Ersetzungsgarantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind;
- (d) § 9 dergestalt als ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungsgarantie gegen die Emittentin ist;

- (e) the Substitute Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon such Holder in connection with any payments on the Notes (including taxes or duties being deducted or withheld at source), upon conversion or otherwise, as a consequence of the assumption of the Issuer's obligations by the Substitute Debtor, provided that such undertaking shall be limited to amounts that would not have been imposed upon the Holder had such substitution not occurred; and
- (f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) through (e) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, *Affiliate* shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) held by Fresenius SE & Co. KGaA.

(2) Discharge from Obligations. References.

Upon a substitution in accordance with this § 10, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in relation to the Issuer in § 7 shall be the Substitute Debtor's country of domicile for tax purposes. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(b) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

Any such substitution, together with the notice referred to in subparagraph (3) below, shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer

- (e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm im Zusammenhang mit Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Steuern und Abgaben, die an der Quelle abgeführt oder einbehalten wurden), durch den Schuldnerwechsel oder in anderer Weise infolge der Schuldübernahme durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden, vorausgesetzt, dass sich die Verpflichtung auf Beträge beschränkt, die der Gläubiger ohne die Ersetzung der Emittentin nicht hätte tragen müssen; und
- (f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wurden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) erfüllt wurden.

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet *verbundenes Unternehmen* jedes von Fresenius SE & Co. KGaA gehaltene verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz.

(2) Schuldbefreiung. Bezugnahmen.

Nach einer Ersetzung gemäß dieses § 10 gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin bestimmt und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen, und als die relevante Steuerjurisdiktion in Bezug auf § 7 gilt die Jurisdiktion, in der die Nachfolgeschuldnerin steuerlich ansässig ist. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(b) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garant als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Jede Ersetzung zusammen mit der Mitteilung gemäß Absatz 3 dieser Bestimmung befreit, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen

as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes.

(3) Notification to Holders.

Not later than 15 Payment Business Days after effecting the substitution, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Notes are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with § 12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.

**§ 11  
(FURTHER ISSUES, PURCHASES AND  
CANCELLATION)**

(1) Further Issues.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) Purchases.

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) Cancellation.

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 12  
(NOTICES)**

(1) Publication.

As long as the Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (and as long as the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange so require), all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such

Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Schuldverschreibungen hatte.

(3) Benachrichtigung der Gläubiger.

Spätestens 15 Zahltag nach Durchführung der Ersetzung wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sein, dieser Börse gemäß § 12 mitteilen und jede andere Person oder Stelle, gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen informieren.

**§ 11  
(BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND  
ENTWERTUNG)**

(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) Ankauf.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) Entwertung.

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 12  
(MITTEILUNGEN)**

(1) Bekanntmachung.

Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel im regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach

publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) Notification to Clearing System.

So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

### § 13

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) Resolutions of Holders.

The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the *SchVG*), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) Majority.

Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a *Qualified Majority*).

(3) Passing of resolutions.

dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) Mitteilungen an das Clearingsystem.

Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel im regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

### § 13

#### ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

(1) Beschlüsse durch die Gläubiger.

Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das *SchVG*) in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) Mehrheit.

Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine *Qualifizierte Mehrheit*).

(3) Beschlussfassung.

The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) Meeting.

Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) Vote without a meeting.

Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) Second meeting.

If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 13(4) sentence 3 shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

(7) Holders' representative.

The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint

Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(4) Gläubigerversammlung.

Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) Abstimmung ohne Versammlung.

Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) Zweite Versammlung.

Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.

(7) Gemeinsamer Vertreter.

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der **Gemeinsame**

representative (the **Holder's Representative**), the duties and responsibilities and the powers of such Holder's Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holder's Representative and a limitation of liability of the Holder's Representative. Appointment of a Holder's Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holder's Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

(8) Publication.

Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

**§ 14**

**(APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT)**

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in every respect by German law.

(2) Submission to Jurisdiction.

Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (**Proceedings**) arising out of or in connection with the Notes.

(3) Enforcement.

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System; (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes

*Vertreter*) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.

(8) Veröffentlichung.

Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

**§ 14**

**(ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG)**

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Gerichtsstand.

Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG, ist das Landgericht Frankfurt am Main nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (**Rechtsstreitigkeiten**).

(3) Gerichtliche Geltendmachung.

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt;

or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ 15  
(LANGUAGE)**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

(ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann unbeschadet des Vorstehenden seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen und durchsetzen, die im Land des Verfahrens zulässig ist.

**§ 15  
(SPRACHE)**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**Part II.: ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil II ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

<b>Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer</b> <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>	None <i>Keine</i>
---	----------------------

<b>Reasons for the offer</b>	General corporate purposes including refinancing of existing financial liabilities
<b>Gründe für das Angebot</b>	<i>Allgemeine Unternehmenszwecke inklusive Refinanzierung bestehender Verbindlichkeiten.</i>

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 497,690,000 <i>EUR 497.690.000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	EUR 50,000 <i>EUR 50.000</i>

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

<input checked="" type="checkbox"/> Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	Yes  <i>Ja</i>
---	----------------------

Yes. Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with in the case of (i) an NGN, one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) a CGN, Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

*Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung im Fall (i) einer NGN, bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) einer CGN, bei Clearstream Banking AG, Frankfurt hinterlegt werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.*

**B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code 223744796  
*Common Code*

ISIN XS2237447961  
*ISIN*

German Securities Code A289Q5  
*Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

Yield to final maturity 1.148 per cent. p.a.  
*Rendite bei Endfälligkeit* 1,148% p.a.

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created** Management Board Resolution of Fresenius Management SE, dated September 1, 2020 and Supervisory Board Resolution of Fresenius Management SE dated December 5, 2019.

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden** *Vorstandsbeschluss der Fresenius Management SE vom 1. September 2020, sowie Aufsichtsratsbeschluss der Fresenius Management SE vom 5. Dezember 2019.*

**C. Terms and conditions of the offer**  
*Bedingungen und Konditionen des Angebots*

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer**  
*Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung*

Conditions to which the offer is subject None  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt* *Keine*

Total amount of the issue/offer/arrangements and time for announcing it to the public EUR 500,000,000  
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots/ Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigung an das Publikum* *EUR 500.000.000*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open September 24, 2020 to September 28, 2020  
*Frist - einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gültig ist* *24. September 2020 bis 28. September 2020*

Description of the application process Not applicable  
*Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots* *Nicht anwendbar*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants Not applicable  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner* *Nicht anwendbar*

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) Not applicable  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)* *Nicht anwendbar*

Method and time limits for paying up the Notes and or delivery of the Notes

Delivery and payment of the Notes and the confirmation of the allotment to investors will be made on September 28, 2020.

The Notes will be delivered via book-entry through the clearing systems and their depositary banks against payment of the issue price

*Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung*

*Lieferung und Zahlung der Schuldverschreibungen und Bestätigung der Zuteilung an Anleger erfolgen am 28. September 2020.*

*Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt durch buchmäßige Übertragung über die Clearingsysteme und ihre Depotbanken gegen Zahlung des Emissionspreises.*

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Not applicable

*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

*Nicht anwendbar*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Not applicable

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

*Nicht anwendbar*

## **C.2 Plan of distribution and allotment**

### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

Not applicable

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

*Nicht anwendbar*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Not applicable

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

*Nicht anwendbar*

## **C.3 Pricing**

### **Kursfeststellung**

Issue Price  
*Ausgabepreis*

99.738 per cent.  
99,738%

Expected price at which the Notes will be offered  
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

Not applicable

*Nicht anwendbar*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser  
*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

Not applicable

*Nicht anwendbar*

**C.4 Placing and underwriting**  
**Platzierung und Emission**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place Not applicable

*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und - sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt - Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots* *Nicht anwendbar*

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement September 24, 2020  
*Datum des Subscription Agreements* *24. September 2020*

Material Features of the Subscription Agreement:

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each member of the Management Group agrees to subscribe for the Notes. Furthermore, the Issuer and the Management Group agree on the Terms and Conditions of the Notes, the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the commitment of each member of the Management Group, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages:*

*Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jedes Mitglied des Bankenkonsortiums stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu übernehmen. Weiterhin vereinbaren die Emittentin und das Bankenkonsortium im Übernahmevertrag die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, den Gesamtnennbetrag der Emission, den Nennbetrag für die Übernahmeverpflichtung jedes Mitglieds des Bankenkonsortiums, den Ausgabepreis, den Begebungstag und die Provisionen*

**Management Details including form of commitment**

***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme***

Specify Management Group or Dealer (names and addresses)

*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (Namen und Anschriften)*

**Banco Santander, S. A.**  
Ciudad Grupo Santander  
Edificio Encinar  
Avenida de Cantabria s/n  
28660, Boadilla del Monte, Madrid  
Spain

**Credit Suisse Securities (Europe) Limited**  
One Cabot Square  
London, E14 4QJ  
United Kingdom

**Goldman Sachs Bank Europe SE**  
Marienturm  
Taunusanlage 9-10  
60329 Frankfurt  
Germany

**Société Générale**  
29, boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London, E14 5HQ  
United Kingdom

**SMBC Nikko Capital Markets Europe GmbH**  
Neue Mainzer Strasse 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Sweden

firm commitment

*Feste Zusage*

no firm commitment / best efforts arrangements

*Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**

***Provisionen***

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

0.20 per cent.  
*0,20%*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
*Credit Suisse Securities (Europe) Limited*

**C.5 Public Offer Jurisdictions**  
**Jurisdiktionen für öffentliches Angebot**

Public Offer Jurisdiction(s)

Luxembourg and Germany

*Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfindet*

*Luxemburg und Deutschland*

**Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors**  
**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im**  
**Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich**

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**D. Listing(s) and admission to trading**  
**Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme**

Yes  
*Ja*

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*

Other  
*Sonstige*

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

September 28, 2020  
*28. September 2020*

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

EUR 50,000  
*EUR 50,000*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

*Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*

Other  
*Sonstige*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

*Nicht anwendbar*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

Rating of the Notes

The Issuer expects that, upon issuance, the Notes will be assigned a rating of Baa3 from Moody's Deutschland GmbH BBB from S&P Global Ratings Europe

Rating der Schuldverschreibungen

Limited and  
BBB- from Fitch Ratings Limited.

Die Emittentin erwartet, dass die  
Schuldverschreibungen  
nach Ihrer Begebung ein Rating von  
Baa3 durch Moody's Deutschland GmbH  
BBB durch S&P Global Ratings Europe Limited und  
BBB- durch Fitch Ratings Limited erhalten.

Fitch Ratings Limited is established in the United Kingdom and is  
registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the  
European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on  
credit rating agencies, as amended.

S&P Global Ratings Europe Limited is established in the European  
Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009  
of the European Parliament and of the Council of September 16,  
2009 on credit rating agencies, as amended.

Moody's Deutschland GmbH is established in the European Union  
and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the  
European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on  
credit rating agencies, as amended.

The European Securities and Markets Authority (*ESMA*) publishes  
on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in  
accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five  
working days following the adoption of a decision under Article 16,  
17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish  
that updated list in the Official Journal of the European Union within  
30 days following such update.

*Fitch Ratings Limited hat ihren Sitz in dem Vereinigten Königreich  
und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen  
Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über  
Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.*

*S&P Global Ratings Europe Limited hat ihren Sitz in der  
Europäischen Union und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009  
des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September  
2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.*

*Moody's Deutschland GmbH hat ihren Sitz in der Europäischen  
Union und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des  
Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009  
über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.*

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (ESMA)  
veröffentlicht auf ihrer Webseite  
(<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingverordnung registrierten  
Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf  
Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17  
oder 20 der Ratingverordnung aktualisiert. Die Europäische  
Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt  
der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der  
Aktualisierung.*

## **F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus and the Final Terms**

### ***Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen zuständigen Person***

The consent to the use of the Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of Notes by all financial intermediaries, subject to compliance with the applicable selling restrictions set out in the Prospectus and these Final Terms, is given by the Issuer in relation to Luxembourg and Germany.

The subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made during the offer period. The offer period commences on September 24, 2020 and ends on September 28, 2020.

*Die Zustimmung zu der Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch alle Finanzintermediäre unter Einhaltung aller gemäß dem Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen anwendbaren Veräußerungsbeschränkungen wird von der Emittentin in Bezug auf Luxemburg und Deutschland erteilt.*

*Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Angebotsfrist erfolgen. Die Angebotsfrist beginnt am 24. September 2020 und endet am 28. September 2020.*

## **Third Party Information**

### ***Informationen von Seiten Dritter***

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

[Signature page to follow / Unterschriftenseite folgt]

Fresenius SE & Co. KGaA represented by Fresenius Management SE, its general partner

*Fresenius SE & Co. KGaA vertreten durch Fresenius Management SE, ihrem persönlich haftenden Gesellschafter*

\_\_\_\_\_

By:

\_\_\_\_\_

By:

## SUMMARY

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

*Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities*

Tranche 1 of Series 10 due January 2033 issued pursuant to the Issuer's €10,000,000,000 Debt Issuance Programme. ISIN Code: XS2237447961 (the *Notes*)

*Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)*

Fresenius SE & Co. KGaA (the *Issuer*) has its registered office in Bad Homburg vor der Höhe, Federal Republic of Germany (*Germany*). Its business address is Else-Kröner-Strasse 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Germany, and its telephone number is +49 (0) 6172-608-0. The Issuer's Legal Entity Identifier (LEI) is XDFJ0CYCOO1FXRFTQS51.

*Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus*

The Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the *CSSF*), 283 route d'Arlon, L-1150 the Grand Duchy of Luxembourg (*Luxembourg*) (telephone +352 26251-1; website: <https://www.cssf.lu>), has approved the prospectus relating to the Issuer's €10,000,000,000 Debt Issuance Programme dated March 30, 2020 and the supplement to the prospectus dated September 17, 2020 (the prospectus and the supplement, together the *Base Prospectus*) as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

*Date of approval of the Base Prospectus*

The prospectus relating to the Issuer's €10,000,000,000 Debt Issuance Programme was approved on March 30, 2020 and the supplement to the prospectus was approved on September 17, 2020.

*Warning*

This summary has been prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) 2017/1129 and should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in the Notes of the Issuer should be based on a consideration of the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference therein and the applicable Final Terms. Investors in the Notes of the Issuer could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

### B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

**B.1** *Who is the issuer of the securities?*

**B.1.1** *Domicile, legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation*

The Issuer is a partnership limited by shares (*Kommanditgesellschaft auf Aktien*) with an SE (*societas Europaea*) as general partner governed by German and European law and its registered office is Else-Kröner-Strasse 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Germany. The Issuer's LEI is XDFJ0CYCOO1FXRFTQS51.

**B.1.2** *Principal activities*

The Issuer's principal activity is to act as a holding company for its subsidiaries, which develop, manufacture, and distribute health care products and services and which are involved in the construction, development, operation of medical facilities.

<b>B.1.3</b>	<i>Major Shareholders</i>																																										
<p>The Issuer is a listed company which is directly owned by the Else Kröner-Fresenius-Stiftung and other shareholders. The Else Kröner-Fresenius-Stiftung is the Issuer's major shareholder and held 148,298,594 ordinary shares of the Issuer on December 31, 2019, which represents 26.6% of the Issuer's subscribed capital as of December 31, 2019.</p>																																											
<b>B.1.4</b>	<i>Key managing directors</i>																																										
<p>Fresenius Management SE (<b>Management SE</b>), a wholly-owned subsidiary of the Else Kröner-Fresenius-Stiftung, is the sole general partner of the Issuer. As the general partner, Management SE is solely responsible for the management of the Issuer, including all exceptional management measures, and solely represents the Issuer in its dealings with third parties. When acting in its capacity as general partner for the Issuer, Management SE is always acting through its management board. Therefore, any reference to "Management Board" below refers to the management board of Management SE (the <b>Management Board</b>).</p> <p>The Management Board consists of Stephan Sturm, Rachel Empey, Dr. Francesco De Meo, Mats Henriksson, Rice Powell and Dr. Ernst Wastler. The term of the Chief Legal and Compliance Officer, and Labor Relations Director, Dr. Jürgen Götz, ended by the end of June 2020. His successor, Dr. Sebastian Biedenkopf, will join the Management Board as Chief Legal and Compliance Officer, and Labor Relations Director, no later than January 1, 2021.</p>																																											
<b>B.1.5</b>	<i>Identity of the statutory auditors</i>																																										
<p>KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Germany, for any period covered by the historical financial information that is incorporated by reference in the Base Prospectus and ended on or before December 31, 2019. PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Germany, for any period covered by the historical financial information that is incorporated by reference in the Base Prospectus and commenced after December 31, 2019.</p>																																											
<b>B.2</b>	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i>																																										
<p>The following tables present selected consolidated financial information for Fresenius SE &amp; Co. KGaA and its consolidated group companies (together, the <b>Fresenius Group</b> or the <b>Group</b>). The selected financial information has been derived from the Group's consolidated financial statements for each of the financial years ended December 31, 2019 and December 31, 2018 (audited), each prepared in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, and from the Group's condensed consolidated interim financial statements for the six-month period ended June 30, 2020 (unaudited), prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting", the standard of IFRS applicable to the preparation of interim financial statements.</p>																																											
<p><b>Selected Consolidated Statement of Income</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Six months ended June 30,</th> <th colspan="2">Year ended December 31,</th> <th>Change six months ended June 30,</th> <th>Change at constant currency six months ended June 30,</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2020</th> <th>2020</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(unaudited)</th> <th colspan="2">(audited)</th> <th colspan="2">(unaudited)</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="6">(€ in million)</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="6">Change at constant currency six months ended June 30, 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operating Income (EBIT), adjusted<sup>(1)</sup></td> <td>2,248</td> <td>2,248</td> <td>4,688</td> <td>4,561</td> <td>-</td> <td>(1)</td> </tr> </tbody> </table>			Six months ended June 30,		Year ended December 31,		Change six months ended June 30,	Change at constant currency six months ended June 30,		2020	2019	2019	2018	2020	2020		(unaudited)		(audited)		(unaudited)			(€ in million)							Change at constant currency six months ended June 30, 2020						Operating Income (EBIT), adjusted <sup>(1)</sup>	2,248	2,248	4,688	4,561	-	(1)
	Six months ended June 30,		Year ended December 31,		Change six months ended June 30,	Change at constant currency six months ended June 30,																																					
	2020	2019	2019	2018	2020	2020																																					
	(unaudited)		(audited)		(unaudited)																																						
	(€ in million)																																										
	Change at constant currency six months ended June 30, 2020																																										
Operating Income (EBIT), adjusted <sup>(1)</sup>	2,248	2,248	4,688	4,561	-	(1)																																					
<p><b>Selected Consolidated Statement of Cash Flows Data</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Six months ended June 30,</th> <th colspan="2">Year ended December 31,</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(unaudited)</th> <th colspan="2">(audited)</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="4">(€ in million)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net Cash provided by operating activities</td> <td>3,960</td> <td>1,494</td> <td>4,263</td> <td>3,742</td> </tr> <tr> <td>Net Cash used in investing activities</td> <td>(1,415)</td> <td>(3,051)</td> <td>(4,856)</td> <td>(1,464)</td> </tr> <tr> <td>Net Cash used in/ provided by financing activities</td> <td>(1,096)</td> <td>294</td> <td>(484)</td> <td>(1,273)</td> </tr> </tbody> </table>			Six months ended June 30,		Year ended December 31,			2020	2019	2019	2018		(unaudited)		(audited)			(€ in million)				Net Cash provided by operating activities	3,960	1,494	4,263	3,742	Net Cash used in investing activities	(1,415)	(3,051)	(4,856)	(1,464)	Net Cash used in/ provided by financing activities	(1,096)	294	(484)	(1,273)							
	Six months ended June 30,		Year ended December 31,																																								
	2020	2019	2019	2018																																							
	(unaudited)		(audited)																																								
	(€ in million)																																										
Net Cash provided by operating activities	3,960	1,494	4,263	3,742																																							
Net Cash used in investing activities	(1,415)	(3,051)	(4,856)	(1,464)																																							
Net Cash used in/ provided by financing activities	(1,096)	294	(484)	(1,273)																																							

**Selected Consolidated Statement of Net Debt**

	<b>As of June 30, 2020 (unaudited)</b>	<b>2019</b>	<b>As of December 31, 2018 (audited)</b>
	<b>(€ in millions, except ratios)</b>		
Net debt <sup>(2)</sup>	24,414	25,604	16,275

- (1) The Group's IFRS financial results for the six months ended June 30, 2020 and 2019 and for the year ended December 31, 2019 and the year ended December 31, 2018 include special items. The relevant positions of the profit and loss statement were adjusted for these special items. In addition, the Group's IFRS financial results for the six months ended June 30, 2020 and 2019 and for the year ended December 31, 2019 include effects of the accounting standard IFRS 16 that became effective January 1, 2019 while the Group's IFRS financial results for the year ended December 31, 2018 do not.
- (2) Net debt includes short-term debt, short-term debt from related parties, current portion of long-term debt, current portion of long-term lease liabilities, current portion of bonds, current portion of convertible bonds, long-term debt, less current portion, long-term lease liabilities, less current portion, bonds, less current portion, convertible bonds, less current portion and long-term liabilities to and loans from related parties. As of June 30, 2020 net debt includes €11,415 million of external net debt of Fresenius SE & Co. KGaA and its wholly owned financing subsidiaries, €71 million external net debt of Fresenius Kabi, €936 million external net debt of Fresenius Helios, €404 million net debt of Fresenius Vamed, and because we fully consolidate Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, €11,588 million external net debt of Fresenius Medical Care.

**B.3** *What are the key risks that are specific to the Issuer?*

- Adverse global economic conditions and disruptions in financial markets, in particular those caused by the current global SARS-COV-2 pandemic, could have an adverse effect on the businesses of the Fresenius Group.
- The Fresenius Group faces specific risks from international operations.
- Changes in reimbursement and/or governmental regulations for healthcare could materially decrease the sales and operating profit of the Fresenius Group.
- A failure of products the Fresenius Group manufactures or purchases to meet the quality standards expected by its customers could materially adversely affect its business and reputation.
- The Fresenius Group could be adversely affected if it experiences shortages of goods or material price increases from its suppliers, or an inability to access new and improved products and technology.
- The Fresenius Group's leverage could adversely affect its financial condition, prevent it from fulfilling its debt-service obligations, or prevent it from pursuing certain aspects of its business strategy.
- Past and future acquisitions involve inherent uncertainties and risks.
- If the Fresenius Group is unable to protect its information technology security systems against cyber-attacks or prevent other privacy or data security incidents that result in security breaches that disrupt its operations or result in the unintended dissemination of sensitive personal information or proprietary or confidential information, it could be exposed to significant regulatory fines or penalties, liability or reputational damage, or experience a material adverse effect on its results of operations, financial position, and cash flows.
- If the Fresenius Group does not comply with the health care or other governmental regulations applicable to its businesses, it could be subject to civil or criminal penalties and excluded from government health care reimbursement programs in the United States and other countries, or its authorization to conduct business could be terminated, either of which could result in a material decrease in its sales and operating profit.
- Fresenius SE & Co. KGaA relies on distributions from its subsidiaries to meet its payment obligations.

<b>C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES</b>	
<b>C.1</b>	<i>What are the main features of the securities?</i>
<b>C.1.1</b>	<i>Type, class and ISIN</i>
The Notes are senior unsecured notes which are in bearer form and will be uniquely identified by ISIN: XS2237447961, Common Code: 223744796, WKN: A289Q5.	
<b>C.1.2</b>	<i>Currency, denomination, number of securities issued and term of the securities</i>
The currency of the Notes will be Euro (€). The specified denomination per Note is €1,000. The number of Notes is 500,000. The term of the Notes is 12 years and 4 months.	
<b>C.1.3</b>	<i>Rights attached to the securities</i>
<p>Each holder of the Notes (each a <b>Holder</b> and collectively, the <b>Holder</b>s) has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes (the <b>Terms and Conditions</b>). The rate of interest rate on the Notes is 1.125 per cent. <i>per annum</i>. Interest is payable annually in arrear on January 28, initially on January 28, 2021 (short first coupon). Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on January 28, 2033.</p> <p><b>Negative Pledge:</b> The Notes contain a negative pledge provision.</p> <p><b>Events of Default:</b> The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes (in some cases subject to the quorum requirement that Holders representing at least 25% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding will have declared their Notes due).</p> <p><b>Cross Default:</b> The Notes provide for cross default provisions.</p> <p><b>Early Redemption:</b> The Notes provide for an early redemption at the option of the Issuer for reasons of taxation, for reason of minimal outstanding principal amount and within a certain call redemption period.</p> <p><b>Change of Control:</b> Upon the occurrence of specific change of control events, the Holders will have the right to require the redemption or repurchase of all or part of their Notes at 101 per cent. of their principal amount, plus accrued and unpaid interest.</p> <p><b>Resolution of Holders:</b> The Notes provide for amendments to the Terms and Conditions and the appointment of a holder's representative pursuant to the terms of the German Act on Issues of Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>) (<b>SchVG</b>).</p> <p><b>Governing Law:</b> The Notes are governed by German law.</p>	
<b>C.1.4</b>	<i>Ranking of the securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.	
<b>C.1.5</b>	<i>Restrictions on free transferability of the securities</i>
Not applicable. The Notes are freely transferable.	
<b>C.2</b>	<i>Where will the securities be traded?</i>
Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.	

<b>C.3</b>	<i>What are the key risks that are specific to the securities?</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• There can be no assurance regarding the future development of a market for the Notes or the ability of Holders to sell their Notes or the price at which Holders may be able to sell their Notes.</li> <li>• The market-value of fixed rate notes such as the Notes is dependent on market interest rates.</li> <li>• The Issuer may redeem the Notes early.</li> <li>• The Terms and Conditions of the Notes provide for a quorum requirement in case of certain events of default. Apart from the risk that such quorum will not be achieved, there is a further risk that, even if a default notice is given by a sufficient number of Holders of Notes, this could be rescinded by majority resolution of Holders pursuant to the SchVG. Furthermore, pursuant to the SchVG, the terms and conditions of the Notes are subject to change in case of majority resolutions of Holders.</li> </ul>	
<b>D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET</b>	
<b>D.1</b>	<i>Under which conditions and timetable can I invest in this security?</i>
<p>Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open: September 24, 2020 to September 28, 2020.</p> <p>Admission to trading: Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.</p> <p>Estimated total expenses of the issue and/or offer (including expenses charged to the investor by the issuer or the offeror): EUR 50,000</p>	
<b>D.2</b>	<i>Why has the prospectus been produced?</i>
<p>Reasons for the offer or for the admission to trading:</p> <p>The net proceeds from the issue will be used for general corporate purposes including refinancing of existing financial liabilities.</p> <p>Estimated net proceeds: EUR 497,690,000</p> <p>Offer subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis:</p> <p>The Issuer and the financial institutions specified in the final terms relating to the Notes (the <b>Managers</b>) have entered into a subscription agreement dated September 24, 2020 (the <b>Subscription Agreement</b>). Under the Subscription Agreement, the Issuer has agreed to issue and sell to the Managers, and the Managers have agreed, subject to certain customary closing conditions, to subscribe and pay for the Notes on September 28, 2020. The Issuer has agreed to pay certain fees to the Managers and to reimburse the Managers for certain expenses incurred in connection with the issue of the Notes.</p> <p>Conflicts of Interest: So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.</p>	

## ZUSAMMENFASSUNG

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

*Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere*

Tranche 1 der Serie 10 fällig Januar 2033, begeben im Rahmen des € 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Emittentin. ISIN: XS2237447961 (die **Schuldverschreibungen**)

*Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI)*

Die Fresenius SE & Co. KGaA (die **Emittentin**) hat ihren Sitz in Bad Homburg vor der Höhe, Bundesrepublik Deutschland (**Deutschland**). Ihre Geschäftsanschrift ist Else-Kröner-Straße 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland, Telefonnummer +49 (0) 6172-608-0. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der Emittentin lautet XDFJ0CYCOO1FXRFTQS51.

*Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt*

Die Luxemburger *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die **CSSF**), 283 route d'Arlon, L-1150 Großherzogtum Luxemburg (**Luxemburg**) (Tel. +352 26251-1; Website: <https://www.cssf.lu>) hat diesen Prospekt zum € 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Emittentin vom 30. März 2020 und den Nachtrag zu diesem Prospekt vom 17. September 2020 (der Prospekt und der Nachtrag zusammen, der **Basisprospekt**) als zuständige Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.

*Datum der Billigung des Basisprospekts*

Der Prospekt zum € 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Emittentin wurde am 30. März 2020 gebilligt und der Nachtrag zu diesem Prospekt wurde am 17. September 2020 gebilligt.

*Warnhinweise*

Diese Zusammenfassung wurde in Übereinstimmung mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 erstellt und ist als Einleitung zu dem Basisprospekt sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen der Emittentin zu investieren, sollte sich auf den Basisprospekt, einschließlich aller durch Verweis darin aufgenommenen Dokumente und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen, stützen. Anleger, die in die Schuldverschreibungen der Emittentin investieren, könnten das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

### B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

**B.1** *Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?*

**B.1.1** *Sitz, Rechtsform, LEI, für die Emittentin geltendes Recht und Land der Eintragung*

Die Emittentin ist eine Kommanditgesellschaft auf Aktien mit einer SE (*societas Europaea*) als Komplementär nach deutschem und europäischem Recht und hat ihren Sitz in der Else-Kröner-Straße 1, 61352 Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der Emittentin lautet XDFJ0CYCOO1FXRFTQS51.

**B.1.2** *Haupttätigkeiten*

Die Haupttätigkeit der Emittentin ist, als Holdinggesellschaft für ihre Tochtergesellschaften zu agieren, die Produkte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesens entwickeln, herstellen, erbringen und vertreiben und die sich in Bau, Entwicklung und Betrieb medizinischer Einrichtungen involvieren.

**B.1.3** *Hauptanteilseigner*

Die Emittentin ist eine börsennotierte Gesellschaft, die in unmittelbarem Eigentum der Else Kröner-Fresenius-Stiftung und anderer Aktionäre steht. Die Else Kröner-Fresenius-Stiftung ist größter Aktionär der Emittentin und hielt zum 31. Dezember 2019 148.298.594 Stammaktien der Emittentin, das entspricht 26,6 % des gezeichneten Kapitals der Emittentin zum 31. Dezember 2019.

**B.1.4** *Hauptgeschäftsführer*

Die Fresenius Management SE (**Management SE**), eine 100%ige Tochtergesellschaft der Else Kröner-Fresenius-Stiftung, ist der alleinige Komplementär der Emittentin. Als Komplementär ist die Management SE allein für die Geschäftsführung der Emittentin einschließlich aller außerordentlichen Geschäftsführungsmaßnahmen verantwortlich und vertritt die Emittentin bei ihren Geschäften mit Dritten allein. In ihrer Eigenschaft als Komplementär der Emittentin handelt die Management SE immer durch ihren Vorstand. Jede Bezugnahme auf den „Vorstand“ stellt im Folgenden somit eine Bezugnahme auf den Vorstand der Management SE dar (der **Vorstand**).

Der Vorstand besteht aus Stephan Sturm, Rachel Empey, Dr. Francesco De Meo, Mats Henriksson, Rice Powell und Dr. Ernst Wastler. Die Amtszeit des Vorstands für Recht, Compliance und Personal sowie des Arbeitsdirektors, Dr. Jürgen Götz, ist Ende Juni 2020 abgelaufen. Sein Nachfolger, Dr. Sebastian Biedenkopf, wird spätestens zum 1. Januar 2021 neuer Vorstand für Recht, Compliance und Personal sowie Arbeitsdirektor.

**B.1.5** *Identität der Abschlussprüfer*

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Deutschland, für jeden Zeitraum der historischen Finanzinformationen, der durch Bezugnahme in den Basisprospekt aufgenommen ist und am oder vor dem 31. Dezember 2019 endete. Die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Deutschland, für jeden Zeitraum der historischen Finanzinformationen, der durch Bezugnahme in den Basisprospekt aufgenommen ist und nach dem 31. Dezember 2019 beginnt.

**B.2** *Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?*

In den folgenden Tabellen sind ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen für die Fresenius SE & Co. KGaA und ihre konsolidierten Konzernunternehmen (gemeinsam der **Fresenius-Konzern** oder der **Konzern**) dargestellt. Die ausgewählten Finanzinformationen wurden aus den Konzernabschlüssen des Fresenius-Konzerns für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 (geprüft), die entsprechend den in der Europäischen Union angewendeten IFRS erstellt wurden, und aus den Zwischenabschlüssen des Fresenius-Konzerns für den Zeitraum von sechs Monaten zum 30. Juni 2020 (ungeprüft), die entsprechend den IAS 34 "Zwischenberichterstattung", dem anzuwendenden IFRS Standard für die Erstellung von Zwischenabschlüssen, erstellt wurden, abgeleitet.

**Ausgewählte Daten der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung**

	Sechsmonatszeitraum		Jahr endend		Veränderung		Veränderung	
	endend zum		zum		endend zum		währungsbereinigt	
	30. Juni		31. Dezember		30. Juni		30. Juni	
	2020	2019	2019	2018	2020		2020	
	(ungeprüft)		(geprüft)		(ungeprüft)		(% )	
	(in Mio. €)							
Operatives Ergebnis (EBIT), bereinigt <sup>(1)</sup>	2.248	2.248	4.688	4.561	-			(1)

**Ausgewählte Daten der Konzernkapitalflussrechnung**

	Sechsmonatszeitraum		Jahr endend	
	endend zum		zum	
	30. Juni		31. Dezember	
	2020	2019	2019	2018
	(ungeprüft)		(geprüft)	
	(in Mio. €)			
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	3.960	1.494	4.263	3.742

Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	(1.415)	(3.051)	(4.856)	(1.464)
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(1.096)	294	(484)	(1.273)

#### Ausgewählte Daten der konsolidierten Netto-Finanzverbindlichkeiten

	<b>Zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)</b>	<b>Zum 31. Dezember 2019</b>	<b>Zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</b>
	<b>(in Mio. €, außer Prozentangaben)</b>		
Netto-Finanzverbindlichkeiten <sup>(2)</sup>	24.414	25.604	16.275

- (1) Die IFRS-Konzernergebnisse für die zum 30. Juni 2020 und 2019 endenden sechs Monate und für die zum 31. Dezember 2019 und 2018 endenden Geschäftsjahre enthalten Sondereinflüsse. Die relevanten Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung wurden um diese Sondereinflüsse bereinigt. Zudem enthalten die IFRS-Konzernergebnisse für die zum 30. Juni 2020 und 2019 endenden sechs Monate und für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr Effekte des zum 1. Januar 2019 in Kraft getretenen Rechnungslegungsstandards IFRS 16, während die IFRS-Konzernergebnisse für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr keine IFRS 16-Effekte enthalten.
- (2) Netto-Finanzverbindlichkeiten umfassen kurzfristige Finanzverbindlichkeiten, kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten, kurzfristig fälliger Teil der langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen, kurzfristig fälliger Teil der Anleihen, kurzfristig fälliger Teil der Wandelanleihen, langfristige Finanzverbindlichkeiten, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils, langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils, Anleihen, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils, Wandelanleihen, abzüglich des kurzfristig fälligen Teils und langfristige Verbindlichkeiten gegenüber und Darlehen von verbundenen Unternehmen. Zum 30. Juni 2020 umfassten die Netto-Finanzverbindlichkeiten € 11.415 Millionen an externen Netto-Finanzverbindlichkeiten der Fresenius SE & Co. KGaA und ihrer hundertprozentigen Finanzierungstochtergesellschaften, € 71 Millionen an externen Netto-Finanzverbindlichkeiten von Fresenius Kabi, € 936 Millionen an externen Netto-Finanzverbindlichkeiten von Fresenius Helios, € 404 Millionen an externen Netto-Finanzverbindlichkeiten von Fresenius Vamed und, weil die Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA voll konsolidiert wird, € 11.588 Millionen an externen Netto-Finanzverbindlichkeiten von Fresenius Medical Care.

### B.3

*Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?*

- Ungünstige globale Wirtschaftsbedingungen und Störungen an den Finanzmärkten, insbesondere solche, die durch die aktuelle globale SARS-COV-2 Pandemie hervorgerufen werden, könnten sich negativ auf das Geschäft des Fresenius-Konzerns auswirken.
- Der Fresenius-Konzern ist besonderen Risiken durch internationale Geschäftstätigkeiten ausgesetzt.
- Änderungen der Erstattungsbeträge und/oder staatlicher Vorschriften im Gesundheitswesen könnten zu einem erheblichen Rückgang der Umsatzerlöse und des operativen Gewinns des Fresenius-Konzerns führen.
- Sollte die Qualität der durch den Fresenius-Konzern hergestellten oder erworbenen Produkte nicht die Erwartungen seiner Kunden erfüllen, könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Reputation des Fresenius-Konzerns haben.
- Die mangelnde Verfügbarkeit von Gütern oder wesentliche Preissteigerungen bei seinen Lieferanten oder der mangelnde Zugang zu neuen und verbesserten Produkten und Technologien können sich negativ auf den Fresenius-Konzern auswirken.
- Der Verschuldungsgrad des Fresenius-Konzerns könnte sich nachteilig auf dessen Finanzlage auswirken oder ihn an der Erfüllung seiner Finanzverbindlichkeiten oder an der Umsetzung bestimmter Elemente seiner Geschäftsstrategie hindern.
- Abgeschlossene und künftige Akquisitionen sind mit Ungewissheiten und Risiken behaftet.
- Sollte der Fresenius-Konzern nicht in der Lage sein, seine IT-Sicherheitssysteme gegen Cyberangriffe zu schützen oder andere Vertraulichkeits- oder Datensicherheitsvorfälle zu verhindern, die zu Sicherheitsverletzungen führen, welche seinen Geschäftsbetriebs beeinträchtigen oder zu einer ungewollten Verbreitung sensibler personenbezogener Informationen oder geschützter oder vertraulicher Informationen führen, könnte der Fresenius-

Konzern dem Risiko erheblicher Bußgelder oder Strafzahlungen, Schadensersatzansprüchen oder Reputationsschäden ausgesetzt sein oder es kann zu erheblichen negativen Auswirkungen auf seine Finanz- und Ertragslage sowie Cashflows kommen.

- Sollte der Fresenius-Konzern den Vorschriften für das Gesundheitswesen oder anderen gesetzlichen Vorschriften, die auf seine Geschäftstätigkeit anwendbar sind, nicht Folge leisten, könnte der Fresenius-Konzern u. U. zivil- oder strafrechtlichen Strafmaßnahmen ausgesetzt sein und von den Erstattungsprogrammen des öffentlichen Gesundheitswesens in den USA und anderen Ländern ausgeschlossen werden. Zudem könnte ihm möglicherweise die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen werden. In jedem dieser Fälle könnte ein erhebliches Einbrechen seiner Umsatzerlöse und seines operativen Gewinns die Folge sein.
- Die Fresenius SE & Co. KGaA ist zur Bedienung ihrer Zahlungsverpflichtungen von Ausschüttungen ihrer Tochtergesellschaften abhängig.

### C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

**C.1** *Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?*

**C.1.1** *Art, Gattung und ISIN*

Die Schuldverschreibungen sind vorrangige, unbesicherte Inhaberschuldverschreibungen, die durch die folgenden Kennnummern eindeutig identifiziert werden: ISIN: XS2237447961, Common Code: 223744796, WKN: A289Q5.

**C.1.2** *Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit*

Die Währung der Schuldverschreibungen ist Euro (€). Die festgelegte Stückelung je Schuldverschreibung ist € 1.000. Die Anzahl der Schuldverschreibungen beträgt 500.000. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen beträgt 12 Jahre und 4 Monate.

**C.1.3** *Mit den Wertpapieren verbundene Rechte*

Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (jeder ein **Gläubiger** und zusammen die **Gläubiger**) ist gegenüber der Emittentin berechtigt, die Zahlung von Zins und Kapitalbetrag zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die **Emissionsbedingungen**) fällig sind. Die Schuldverschreibungen werden mit einem Satz von 1,125% p.a. verzinst. Zinsen sind jährlich nachträglich am 28. Januar, erstmals am 28. Januar 2021 (kurze erste Zinsperiode) zahlbar. Sofern noch nicht zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Kapitalbetrag am 28. Januar 2033 zurückgezahlt.

**Negativverpflichtung:** Die Schuldverschreibungen sehen eine Negativverpflichtung vor.

**Kündigungsgründe:** Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, bei denen die Gläubiger das Recht haben, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen (in einigen Fällen vorbehaltlich des Quorums, dass Gläubiger, die mindestens 25% des gesamten Kapitalbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren, ihre Schuldverschreibungen fällig gestellt haben).

**Cross-Default:** Die Schuldverschreibungen sehen Cross-Default-Bestimmungen vor.

**Vorzeitige Rückzahlung:** Die Schuldverschreibungen sehen eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen vor, aus Gründen des geringen ausstehenden Nennbetrags sowie innerhalb eines bestimmten Wahl-Rückzahlungszeitraums.

**Kontrollwechsel:** Bei Eintritt bestimmter Kontrollwechselereignisse sind die Gläubiger berechtigt, die Rückzahlung oder den Rückkauf aller oder eines Teils ihrer Schuldverschreibungen zu 101% ihres Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zu verlangen.

**Beschlüsse der Gläubiger:** Die Schuldverschreibungen sehen Änderungen der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger nach Maßgabe des deutschen Schuldverschreibungsgesetz (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (**SchVG**) vor.

<b>Anwendbares Recht:</b> Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.	
<b>C.1.4</b>	<i>Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz</i>
Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen derzeitigen und künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.	
<b>C.1.5</b>	<i>Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere</i>
Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei handelbar.	
<b>C.2</b>	<i>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</i>
Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen in der Official List der Luxemburger Börse und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse gestellt.	
<b>C.3</b>	<i>Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es besteht keine Gewissheit, ob sich ein Markt für die Schuldverschreibungen entwickeln wird oder ob Gläubiger in der Lage sein werden, ihre Schuldverschreibungen zu veräußern, oder hinsichtlich des Preises, zu dem Gläubiger ihre Schuldverschreibungen veräußern können.</li> <li>• Der Marktwert festverzinslicher Schuldtitel wie der vorliegenden Schuldverschreibungen hängt von den Marktzinsen ab.</li> <li>• Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen.</li> <li>• Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen bei bestimmten Kündigungsgründen ein Quorum vor. Neben dem Risiko, dass das Quorum nicht erreicht wird, besteht das Risiko, dass, selbst wenn die Kündigung von einer ausreichenden Anzahl an Gläubigern der Schuldverschreibungen ausgesprochen wird, diese durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger gemäß dem SchVG aufgehoben wird. Gemäß SchVG können außerdem die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen mit Mehrheitsbeschluss der Gläubiger geändert werden.</li> </ul>	
<b>D. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT</b>	
<b>D.1</b>	<i>Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?</i>
<p>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gültig ist: 24. September 2020 bis 28. September 2020.</p> <p>Zulassung zum Handel: Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen in der Official List der Luxembourg Stock Exchange und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxembourg Stock Exchange gestellt.</p> <p>Geschätzte Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots (einschließlich der den Anlegern von der Emittentin oder dem Anbieter berechneten Kosten): EUR 50.000</p>	
<b>D.2</b>	<i>Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?</i>
<p>Gründe für das Angebot oder für die Zulassung zum Handel:</p> <p>Der Nettoerlös aus der Emission wird für allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich der Refinanzierung bestehender Finanzverbindlichkeiten verwendet.</p>	

Geschätzter Nettoerlös: EUR 497.690.000

Für das Angebot gilt eine Übernahmevereinbarung mit fester Übernahmeverpflichtung:

Die Emittentin und die in den Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen genannten Finanzinstitute (die **Managers**) haben einen Wertpapierkaufvertrag datiert auf den 24. September 2020 (das **Subscription Agreement**) geschlossen. Gemäß dem Subscription Agreement hat sich die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen am 28. September 2020 zu begeben und an die Managers zu veräußern und die Managers haben sich verpflichtet, vorbehaltlich bestimmter üblicher Vollzugsbedingungen, die Schuldverschreibungen am 28. September 2020 anzukaufen. Die Emittentin hat sich verpflichtet, an die Managers bestimmte Gebühren zu bezahlen und bestimmte Kosten der Managers im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen zu übernehmen.

Interessenkonflikte: Soweit es der Emittentin bekannt ist, hat keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessen, die für das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.