

## Diese Bekanntmachung ist nicht zur Veröffentlichung/ Verbreitung in den USA oder Italien bestimmt

Das Rückkaufangebot ist durch Gesetze, einschließlich der Gesetze der Vereinigten Staaten, Italien, des Vereinigten Königreichs und Frankreich, wie nachstehend beschrieben, beschränkt.



4. Januar 2006

Kontakt:

Birgit Grund

Fresenius AG

Investor Relations

Tel. 06172 - 608 2485

Fax 06172 - 608 2488

e-mail: [ir-fre@fresenius.de](mailto:ir-fre@fresenius.de)

Internet: <http://www.fresenius.de>

## Fresenius Investor News

Diese Bekanntmachung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf von Wertpapieren noch ein Angebot von Wertpapieren noch einen Bestandteil davon in irgendeiner Rechtsordnung dar, noch bildet sie (oder ein Teil davon) oder die Tatsache ihrer Verbreitung die Grundlage eines Vertrages oder begründet sie einen Vertrauenstatbestand in Zusammenhang mit einem Vertrag. Mit dieser Bekanntmachung wird nicht zur Abgabe von Verkaufsangeboten oder Zeichnungsangeboten von Wertpapieren aufgefordert. Das Rückkaufangebot gilt nicht gegenüber Anleihehabern und wird nicht von Anleihehabern oder in ihrem Namen in Rechtsordnungen angenommen werden, in denen die Unterbreitung des Rückkaufangebots den Gesetzen und Vorschriften dieser Rechtsordnung widerspricht. Personen, in deren Besitz diese Bekanntmachung oder das Tender Offer Memorandum gelangt, sind aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Im Hinblick auf die Neuemission (wie nachstehend definiert) ist diese Bekanntmachung eine Anzeige und kein Prospekt im Sinne der EU-Richtlinie 2003/71/EG (die „Richtlinie“).

### Fresenius AG gibt Rückkaufangebot für Anleihe bekannt

Fresenius Finance B.V., eine Tochtergesellschaft der Fresenius AG (“Fresenius”) startet ein Bar-Rückkaufangebot (das “Rückkaufangebot”) für ihre 300 Mio € 7,75% Serie A Vorrangige Anleihe mit Fälligkeit 2009 (die “Anleihe”, ISINs XS0167402840 und XS0167402501, notiert an der Börse Luxemburg).

**Der Zweck des Rückkaufangebots ist die Übernahme einiger oder aller ausstehenden Anleihen (ausgenommen US-Inhaber und in Italien ansässige Inhaber), um die Finanzierungsstruktur von Fresenius zu optimieren. Das Rückkaufangebot wird finanziert unter Verwendung eines Teils der Erlöse einer beabsichtigten Neuemission – einer Vorrangigen Anleihe im Volumen von 1 Mrd €– (die “Neuemission”), die zeitgleich durchgeführt werden soll.**

Fresenius erwartet, die Neuemission, abhängig von den Marktbedingungen, noch im Januar abschließen zu können. Der Netto-Emissionserlös soll zusammen mit dem Erlös der kürzlich durchgeführten Kapitalerhöhung verwendet werden zur Finanzierung der Übernahme der HELIOS Kliniken GmbH, zum Rückkauf der Anleihe sowie für allgemeine Unternehmenszwecke.

## Diese Bekanntmachung ist nicht zur Veröffentlichung/ Verbreitung in den USA oder Italien bestimmt

Das Rückkaufangebot ist durch Gesetze, einschließlich der Gesetze der Vereinigten Staaten, Italien, des Vereinigten Königreichs und Frankreich, wie nachstehend beschrieben, beschränkt.

Fresenius fordert hiermit alle Inhaber der Anleihe vorbehaltlich von Angebotsbegrenzungen (die "Anleiheinhaber") auf, Angebote zum Verkauf einzelner oder aller dieser von ihnen gehaltenen Anleihen gegen eine Barzahlung einzureichen (die "Gegenleistung"). Die Gegenleistung wird den Kaufpreis zuzüglich aufgelaufener Zinsen beinhalten. Das Rückkaufangebot unterliegt den Bestimmungen, wie sie im Tender Offer Memorandum vom 3. Januar 2006 dargestellt sind, das eine vollständige Beschreibung des Rückkaufangebots enthält.

Der Kaufpreis wird mit einem Aufschlag von 0,50 % über der Rendite einer Referenzanleihe berechnet. Die Referenzanleihe wird zum Zwecke des Rückkaufangebots die DBR 6,25 %, fällig am 26. April 2006 (ISIN DE0001135010) sein. Ein Beispiel zur Kaufpreisberechnung ist nachstehend dargestellt:

Bezeichnung der Anleihe	Wertpapierkennnummer	Kündigungs-option ab	Anfänglicher Rückkaufpreis	Fester Aufschlag	Rendite Referenzanleihe	Beispielrechnung für Rückkaufpreis <sup>1)</sup>
€ 300.000.000 7¼% Serie A Vorrangige Anleihe, fällig 2009 <sup>2)</sup>	ISIN: XS0167402840, XS0167402501  Common Code: 016740284, 016740250	30. April 2006	€1.038,75	0,50%	2,489%	€1.051,41

1) Basierend auf der Summe des festen Aufschlags und der zum 3. Januar 2006 bei ordentlicher Zahlung berechneten Rendite der Referenzanleihe und der Umrechnung in einen Preis, der auf einer Zahlung an dem unter "Zeitplan" dargestellten Tender Settlement Date basiert (ohne aufgelaufene Zinsen).

2) Ausgegeben am 24. April 2003 mit vorrangigen unbesicherten Garantien von Fresenius AG, Fresenius Kabi AG und Fresenius ProServe GmbH.

**Das Rückkaufangebot endet am 12. Januar 2006 um 15:00 London/16:00 MEZ, sofern es nicht anderweitig verlängert wird. Die Preisfestsetzung für das Rückkaufangebot erfolgt voraussichtlich am 13. Januar 2006 um ca. 10:00 London/11:00 MEZ.**

Das Rückkaufangebot wird elektronisch durch die Clearing Systeme durchgeführt. Die Abrechnung des Rückkaufangebots erfolgt vorbehaltlich der erfolgreichen Durchführung der Neuemission. Fresenius kann das Rückkaufangebot nach alleinigem Ermessen beenden oder ändern. Jede dieser Änderungen wird ggf. durch das Clearing System und auf der Webseite der Börse Luxemburg bekannt gemacht werden. Definierte Begriffe haben die ihnen im Tender Offer Memorandum zugeschriebene Bedeutung, wenn sie hier nicht anders definiert sind. Kopien des Tender Offer Memorandums sind beim Tender Agent oder den Dealer Managers erhältlich.

## Diese Bekanntmachung ist nicht zur Veröffentlichung/ Verbreitung in den USA oder Italien bestimmt

Das Rückkaufangebot ist durch Gesetze, einschließlich der Gesetze der Vereinigten Staaten, Italien, des Vereinigten Königreichs und Frankreich, wie nachstehend beschrieben, beschränkt.

Der voraussichtliche Zeitplan der Transaktion ist nachstehend zusammengefasst (alle Daten und Zeiten können jedoch geändert oder verlängert werden):

Ereignis	Datum / Zeit
<b>Beginn des Rückkaufangebots</b>	4. Januar 2006
<b>Mitteilung des Rückkaufangebots veröffentlicht auf der Webseite der LSE</b>	4. Januar 2006
<b>Widerrufsfrist</b> Letztes Datum und letzter Zeitpunkt, zu dem elektronische Widerrufsanweisungen bei dem Tender Agent eingegangen sein müssen	12:00 Uhr MEZ am 12. Januar 2006
<b>Fristablauf</b> Fristende für den Erhalt Elektronischer Angebotsanweisungen durch den Tender Agent	16:00 Uhr MEZ am 12. Januar 2006
<b>Datum / Zeit der Preisfestsetzung</b> Die Bestimmung der Rendite der Referenzanleihe bei Fälligkeit der Referenzanleihe, des Kaufpreises, der aufgelaufenen Zinsen und der Gegenleistung	Am 13. Januar 2006 um oder ca. um 11:00 Uhr MEZ
<b>Bekanntmachungen</b> Bekanntmachung des Kaufpreises, der Gegenleistung und des endgültigen gesamten Nennwerts der zum Kauf angebotenen und angenommenen Anleihen	13. Januar 2006
<b>Angebotsabrechnungsdatum</b>	20. Januar 2006

Credit Suisse First Boston (Europe) Limited und Morgan Stanley & Co. International Limited wurden als Joint Book-Running Lead Managers und Dresdner Bank AG London Branch als Joint Lead Manager der Emission beauftragt.

### Unternehmensinformation

Fresenius ist ein international tätiger Gesundheitskonzern mit Produkten und Dienstleistungen für Dialyse, das Krankenhaus und die ambulante medizinische Versorgung von Patienten. Im Jahr 2004 betrug der Umsatz 7,27 Mrd €. Am 31.12.2004 beschäftigte Fresenius weltweit 68.494 Mitarbeiter.

### Dealer Manager:

#### Credit Suisse First Boston

Telefon: +44 (0)20 7883 6748  
An: Liability Management Desk  
E-mail: paul.hawker@csfb.com

#### Morgan Stanley

Telefon: +44 (0)20 7677 5040  
An: Liability Management Desk  
E-mail: liabilitymanagementeuropa@morganstanley.com

#### Dresdner Bank Aktiengesellschaft

Telefon: +44 (0)20 7475 4974  
An: Liability Management Group  
E-mail: liability.management@drkw.com

# Diese Bekanntmachung ist nicht zur Veröffentlichung/ Verbreitung in den USA oder Italien bestimmt

Das Rückkaufangebot ist durch Gesetze, einschließlich der Gesetze der Vereinigten Staaten, Italien, des Vereinigten Königreichs und Frankreich, wie nachstehend beschrieben, beschränkt.

## Tender Agents:

Deutsche Bank AG, London Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London, EC2N 2DB  
Telefon: +44 (0)20 7547 6392  
An: Trust & Securities Services  
E-mail: xchange.offer@db.com

Deutsche Bank Luxembourg, S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg  
Telefon: +352 421 22 460  
An: Trust & Securities Services  
E-mail: xchange.offer@db.com

## Freizeichnungsklausel

Diese Bekanntmachung ist in Verbindung mit dem Tender Offer Memorandum zu lesen, das durch Fresenius Finance B.V. in Bezug auf das Rückkaufangebot erstellt wurde. Diese Bekanntmachung und das Tender Offer Memorandum enthalten wichtige Informationen, die vor einer Entscheidung über eine Beteiligung an dem Rückkaufangebot aufmerksam gelesen werden sollten. Sollten Sie irgendwelche Zweifel bezüglich der von Ihnen vorzunehmenden Handlung haben, wird Ihnen empfohlen, unverzüglich persönlichen finanziellen Rat durch Ihren Aktienhändler, Bankmanager, Wirtschaftsprüfer oder einen anderen unabhängigen Finanzberater einzuholen. Jede Einzelperson oder jedes Unternehmen, deren Anleihen in ihrem Namen von einem Vermittler, Händler, einer Bank, Treuhänder, Treuhandunternehmen oder einer anderen Mittelsperson gehalten werden, müssen diese Mittelsperson kontaktieren, wenn sie an dem Rückkaufangebot teilnehmen möchten. Die Verbreitung dieser Bekanntmachung in bestimmten Rechtsordnungen (insbesondere den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich, Italien und Frankreich) kann gesetzlich beschränkt sein (wie nachstehend weiter beschrieben). Personen, die in den Besitz dieser Bekanntmachung gelangen, sind aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Es werden in keiner anderen Rechtsordnung als Luxemburg Handlungen durch Fresenius Finance B.V., die Dealer Manager oder dem Tender Agent vorgenommen oder vorgenommen werden, die ein öffentliches Angebot ermöglichen.

## Angebotsbeschränkungen

Diese Bekanntmachung stellt keine Aufforderung zur Teilnahme an dem Rückkaufangebot in einer Rechtsordnung oder gegenüber einer Person dar, in oder gegenüber der es gemäß den anwendbaren Wertpapiergesetzen rechtswidrig ist, eine solche Aufforderung abzugeben.

## Vereinigte Staaten

Dieses Rückkaufangebot wird weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihrem Herrschaftsbereich und Besitztümern, irgendeinem Bundesstaat der Vereinigten Staaten von Amerika und dem District of Columbia (die "Vereinigten Staaten") oder gegenüber US-Personen, wie sie in der Regulation S des *US Securities Act* von 1933 in der aktuellen Fassung definiert sind ("US Person") abgegeben oder abgegeben werden, auch nicht durch die Nutzung von Postsendungen oder durch irgendein Mittel oder Instrument zwischenstaatlichen oder ausländischen Handels oder der Einrichtungen einer nationalen Wertpapierbörse. Dies beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf, Faxübermittlung, Email, Telex, Telefon und das Internet. Darüber hinaus werden keine Kopien dieser Bekanntmachung, des Tender Offer Memorandums und etwaige Dokumente oder Unterlagen in Bezug auf das Rückkaufangebot direkt oder indirekt in die Vereinigten Staaten oder an eine US-Person versendet oder in anderer Weise übermittelt, geliefert oder weitergeleitet. Jedes als Antwort auf das Rückkaufangebot behauptete Angebot zum Verkauf, das direkt oder indirekt auf einer Verletzung dieser Beschränkungen beruht, ist unwirksam, und Angebote zum Verkauf, die von einem Einwohner der Vereinigten Staaten oder einem Vertreter, Treuhänder oder anderen Intermediär abgegeben werden, der auf genaue Anweisungen für einen Auftraggeber handelt, der Anweisungen aus den Vereinigten Staaten oder von einer US-Person abgibt, werden nicht angenommen.

## Vereinigtes Königreich

Diese Bekanntmachung, das Tender Offer Memorandum und alle anderen Angebotsunterlagen mit Bezug zu dem Rückkaufangebot sind nur für die Verteilung an Personen bestimmt, die (i) Berufserfahrung in Angelegenheiten mit Bezug zu Investitionen haben, die in den Anwendungsbereich des Artikel 19 Abs. 5 des *Financial Services and Markets Act* (Financial Promotion) Order 2005 (in der aktuellen Fassung, die "Financial Promotion Order") fallen,

# Diese Bekanntmachung ist nicht zur Veröffentlichung/ Verbreitung in den USA oder Italien bestimmt

Das Rückkaufangebot ist durch Gesetze, einschließlich der Gesetze der Vereinigten Staaten, Italien, des Vereinigten Königreichs und Frankreich, wie nachstehend beschrieben, beschränkt.

(ii) Personen sind, die in den Anwendungsbereich des Artikel 43 der Financial Promotion Order fallen, (iii) Personen sind, die in den Anwendungsbereich des Artikel 49 Abs. 2 (a) bis (d) („Unternehmen mit hohem Eigenkapital, Vereinigungen ohne eigene Rechtspersönlichkeit etc.“) der Financial Promotion Order fallen, (iv) sich außerhalb des Vereinigten Königreichs befinden, oder (v) Personen sind, gegenüber denen das Tender Offer Memorandum und die anderen Angebotsunterlagen anderweitig rechtmäßig übermittelt werden oder die Übermittlung veranlasst werden können (alle diese Personen werden gemeinsam als „Relevante Personen“ bezeichnet). Das Tender Offer Memorandum und die anderen Angebotsunterlagen sind nur an Relevante Personen gerichtet und Personen, die keine Relevanten Personen sind, dürfen auf deren Grundlage nicht handeln oder auf sie vertrauen. Jede Investition oder Investitionstätigkeit, auf die sich das Tender Offer Memorandum oder die anderen Angebotsunterlagen beziehen, steht nur den Relevanten Personen zur Verfügung und wird nur gegenüber Relevanten Personen eingegangen werden.

## Frankreich

Diese Bekanntmachung, das Tender Offer Memorandum oder damit in Verbindung stehende Dokumente werden nicht im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot in Frankreich im Sinne des Artikel L. 411-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (*Code monétaire et financier*) verbreitet und es wurde oder wird dadurch weder diese Bekanntmachung noch das Tender Offer Memorandum an die *Autorité des Marchés Financiers* in Frankreich zur Genehmigung übermittelt und weder darf noch wird es zusätzlich in Frankreich in der Allgemeinheit verbreitet. Das Rückkaufangebot wird nicht gegenüber der Öffentlichkeit in Frankreich abgegeben und abgegeben werden, außer gegenüber (i) qualifizierten Investoren (*investisseurs qualifiés*) und/oder einer beschränkten Gruppe von Investoren (*cercle restreint d'investisseurs*), in jedem Falle auf eigene Rechnung handelnd, sämtlich wie definiert in und in Übereinstimmung mit den Artikeln L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 und D. 411-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes und/oder (ii) Personen, Portfolioverwaltungsdienstleistungen für Dritte anbieten.

## Italien

Das Rückkaufangebot wird weder direkt noch indirekt in der Republik Italien abgegeben oder abgegeben werden und wurde nicht dem Genehmigungsverfahren der Commissione Nazionale per le società e la Borsa (CONSOB) oder der Bank of Italy entsprechend der anwendbaren italienischen Gesetze und Vorschriften übermittelt, **noch wird es gemäß einer anwendbaren Ausnahme der von dem nach den italienischen Gesetzen und Vorschriften bestehenden Erfordernis eines öffentlichen Angebots durchgeführt.** Zusätzlich wird den Anleiheinhabern hiermit mitgeteilt, dass das Rückkaufangebot ihnen gegenüber nicht gilt, soweit diese Inhaber Einwohner Italiens oder in der Republik Italien ansässige Personen sind, und dass sie keine Anleihen verkaufen dürfen und dass sämtliche Verkaufsangebote von solchen Personen unwirksam und ungültig sind. Weder diese Bekanntmachung, das Tender Offer Memorandum, noch etwaige andere Angebotsunterlagen zu dem Rückkaufangebot dürfen in der Republik Italien verbreitet oder zur Verfügung gestellt werden.

## Allgemein

Die Dealer Manager und der Tender Agent (oder ihre Geschäftsführung, Mitarbeiter oder verbundene Unternehmen) geben keine Zusicherungen oder Empfehlungen irgendeiner Art ab, die diese Bekanntmachung, das Tender Offer Memorandum oder das Rückkaufangebot betreffen. Der Tender Agent ist der Vertreter von Fresenius und hat gegenüber keinem Anleiheinhaber Verpflichtungen.