



Invito all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA

Mercoledì, 15 aprile 2009, ore 10.00

(apertura delle porte: ore 9.00)

Hallenstadion Zurigo-Oerlikon

Wallisellenstrasse 45, Zurigo

Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio finanziario 2008
Rapporti dell'ufficio di revisione
 - 1.1. Approvazione del rapporto annuale, del conto di Gruppo e del conto della casa madre
 - 1.2. Voto consultivo sui principi e sugli elementi fondamentali del nuovo modello di remunerazione per il 2009
2. Destinazione dei risultati
3. Elezioni
 - 3.1. Rielezione dei membri del Consiglio di Amministrazione
 - 3.1.1. Peter R. Voser
 - 3.1.2. David Sidwell
 - 3.1.3. Sally Bott
 - 3.1.4. Rainer-Marc Frey
 - 3.1.5. Bruno Gehrig
 - 3.1.6. William G. Parrett
 - 3.2. Elezione di quattro nuovi candidati per il Consiglio di Amministrazione
 - 3.2.1. Kaspar Villiger
 - 3.2.2. Michel Demaré
 - 3.2.3. Ann F. Godbehere
 - 3.2.4. Axel P. Lehmann
 - 3.3. Rielezione dell'ufficio di revisione (Ernst & Young SA, Basilea)
 - 3.4. Rielezione dell'ufficio di revisione speciale (BDO Visura, Zurigo)
4. Costituzione di capitale condizionale
Approvazione dell'articolo 4a cpv. 5 degli Statuti
5. Costituzione di capitale autorizzato
Approvazione dell'articolo 4b cpv. 2 degli Statuti

Introduzione

Richieste di iscrizione all'ordine del giorno

L'invito agli azionisti di inoltrare richieste di iscrizione all'ordine del giorno entro il 23 febbraio 2009 è stato pubblicato da UBS SA in data 4 febbraio 2009 sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e su Internet alla pagina www.ubs.com/shareholder-meeting. Non sono pervenute richieste.

Zurigo e Basilea, 19 marzo 2009

UBS SA
Per il Consiglio di Amministrazione

Peter Kurer, Presidente

Questioni organizzative

Biglietti di ingresso per l'Assemblea generale ordinaria

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni di UBS SA *in Svizzera* possono richiedere il biglietto di ingresso entro l'8 aprile 2009 ritornando il tagliando qui allegato al seguente indirizzo: UBS SA, Shareholder Services, Casella postale, CH-8098 Zurigo.

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni negli *Stati Uniti d'America* possono richiedere il biglietto di ingresso per iscritto entro l'8 aprile 2009 al seguente indirizzo: BNY Mellon Shareowner Services, Proxy Processing, P.O. Box 3510, S. Hackensack, NJ 07606-9210.

I biglietti di ingresso rilasciati perdono la loro validità se le relative azioni sono vendute prima dell'Assemblea generale ordinaria. Sarà richiesta la restituzione dei biglietti non appena la vendita verrà notificata al registro delle azioni.

Numero totale delle azioni e dei diritti di voto

Il numero totale delle azioni finora emesse da UBS SA ammonta a 2 932 580 549 azioni. Ogni azione dà diritto a un voto; quindi, i diritti di voto esistenti ammontano attualmente a 2 932 580 549. Ai sensi dell' articolo 659a cpv. 1 del Codice delle obbligazioni svizzero, il diritto di voto delle azioni proprie e i diritti ad esso inerenti sono sospesi. Lo stesso vale per le azioni che non sono iscritte nel registro degli azionisti (azioni «dispo») e per le azioni iscritte senza diritto di voto. Le azioni che conferiscono al detentore il diritto di votare all'Assemblea generale ordinaria sono pari a un totale di 1 681 079 521.

Rappresentanza all'Assemblea generale ordinaria

Gli azionisti possono farsi rappresentare all'Assemblea generale ordinaria dal loro rappresentante legale oppure, mediante procura scritta, da un altro azionista avente diritto di voto o dalla loro banca depositaria. Ogni azionista ha inoltre la possibilità di delegare gratuitamente la rappresentanza delle proprie azioni all'Assemblea generale ordinaria a:

- Altorfer Duss & Beilstein AG (Dr. Urs Zeltner, avvocato e notaio), Casella postale, CH-8010 Zurigo quale rappresentante indipendente;
- UBS SA, Casella postale, CH-8098 Zurigo quale rappresentante degli organi della società o rappresentante depositario.

Trasmissione su Internet

L'Assemblea generale ordinaria sarà trasmessa in tedesco e in inglese su Internet al sito www.ubs.com/aggm.

Punto 1

Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2008 **Rapporti dell'ufficio di revisione**

1.1. Approvazione del rapporto annuale, del conto di Gruppo e del conto della casa madre

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone l'approvazione del rapporto sull'esercizio finanziario 2008 così come del conto di Gruppo e del conto della casa madre per l'esercizio 2008.

B. Spiegazioni

Le relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo sull'esercizio 2008 sono contenute nei «Financial Statements». Ulteriori informazioni sulla strategia, l'organizzazione e le attività del Gruppo e delle Divisioni del Gruppo così come sulla gestione e il controllo dei rischi si trovano nelle rispettive sezioni del rapporto annuale 2008 «Strategy, performance and responsibility» e «Risk and treasury management».

Le informazioni sulla corporate governance richieste dalla Direttiva SIX Swiss Exchange su Corporate Governance e dal Codice delle obbligazioni svizzero sono riportate nella rispettiva sezione del rapporto annuale 2008 «Corporate governance and compensation». Tali pubblicazioni sono disponibili anche su Internet alla pagina www.ubs.com/investors e vengono spedite agli azionisti iscritti nel registro delle azioni in Svizzera su richiesta. Gli azionisti negli USA che sono registrati presso BNY Mellon Shareowner Services ricevono una copia della «Retrospectiva 2008» che contiene le informazioni più importanti relative all'andamento di UBS SA nell'esercizio 2008.

Il conto economico del Gruppo chiude con ricavi operativi pari a un totale di CHF 1 201 milioni e con costi operativi complessivi di CHF 28 555 milioni e quindi con una perdita operativa ante imposte da attività continuative di CHF 27 353 milioni e una perdita netta di competenza degli azionisti UBS pari a CHF 20 887 milioni. Il totale attivi su base consolidata è diminuito di CHF 259,8 miliardi attestandosi a CHF 2 015,1 miliardi. Il patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS SA ammonta a CHF 32,8 miliardi.

Il conto della casa madre chiude con una perdita netta di CHF 36489 milioni. A fronte di ricavi operativi complessivi di CHF 5648 milioni, sono stati registrati costi operativi pari a un totale di CHF 12528 milioni e dunque ne risulta una perdita operativa di CHF 6880 milioni. Gli oneri per ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ammontano a CHF 29971 milioni, i ricavi straordinari a CHF 1002 milioni, le spese straordinarie complessive a CHF 482 milioni e gli oneri fiscali a CHF 157 milioni.

Nei suoi rapporti all'Assemblea generale ordinaria, Ernst & Young SA, Basilea, raccomanda, in qualità di ufficio di revisione, l'approvazione del conto di Gruppo e del conto della casa madre senza riserve. L'ufficio di revisione dichiara che, a suo avviso, il conto di Gruppo fornisce un quadro fedele della situazione finanziaria consolidata, dei risultati operativi consolidati e dei flussi di cassa di UBS SA conformemente agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legislazione svizzera. Per quanto riguarda la casa madre, l'ufficio di revisione conferma che la contabilità e il conto annuale così come la proposta del Consiglio di Amministrazione riguardante la destinazione dei risultati sono conformi alla legislazione svizzera e agli Statuti di UBS SA.

Una volta concluse le inchieste interne ed esterne, il Consiglio di Amministrazione chiederà il discarico per gli esercizi finanziari 2007 e 2008.

1.2. Voto consultivo sui principi e sugli elementi fondamentali del nuovo modello di remunerazione per il 2009

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone l'approvazione dei principi e degli elementi essenziali del nuovo modello di remunerazione per il 2009 con un voto consultivo non vincolante.

B. Spiegazioni

Il 17 novembre 2008, UBS SA ha annunciato l'implementazione di un nuovo modello di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione e il Direttorio del Gruppo.

I nuovi principi sono definiti nel Compensation report 2008, che è parte integrante del rapporto annuale 2008. I principi di remunerazione per il 2009 e gli anni a venire sono stati discussi con l'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Il voto sui principi di remunerazione dei vertici dirigenziali (senior executive) di UBS SA per il 2009 e gli anni a seguire è di natura consultiva e non è vincolante.

Punto 2

Destinazione dei risultati

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la seguente destinazione dei risultati:

in milioni di CHF

Perdita per l'esercizio 2008 come risulta dal conto economico della casa madre	(36 489)
Destinazione alle altre riserve	(22 115)
Destinazione alle riserve legali generali: utili non distribuiti	(2 472)
Destinazione alle riserve legali generali: aggio	(11 901)

B. Spiegazioni

La perdita dell'anno corrente sarà compensata dalle altre riserve e dalle riserve legali generali. Il Consiglio di Amministrazione propone di non versare alcun dividendo in contanti per l'esercizio 2008.

Punto 3

Elezioni

3.1. Rielezione dei membri del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare nella loro carica per un altro anno Peter R. Voser, David Sidwell, Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehrig e William G. Parrett, i cui mandati scadono in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009.

3.1.1. Peter R. Voser

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Peter R. Voser per un ulteriore mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Peter R. Voser scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. Peter R. Voser ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Peter R. Voser (1958) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria dell'aprile 2005. Peter Voser è Chief Financial Officer (CFO) e membro del Consiglio di Amministrazione di Royal Dutch Shell plc a Londra dal 2004. Tra il 2002 e il 2004, è stato CFO di Asea Brown Boveri (ABB) in Svizzera. Inoltre, presiede l'Audit committee ed è membro dello Strategy committee.

3.1.2. David Sidwell

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di David Sidwell per un ulteriore mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di David Sidwell scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. David Sidwell ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

David Sidwell (1953) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria dell'aprile 2008. Da marzo 2004 a ottobre 2007 è stato Vicepresidente esecutivo e CFO di Morgan Stanley a New York; a fine 2007 si è ritirato da tali funzioni. David Sidwell presiede il Risk committee ed è membro del Corporate responsibility committee.

3.1.3. Sally Bott

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Sally Bott per un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Sally Bott scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. Sally Bott ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletta.

Sally Bott (1949) è stata eletta nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale straordinaria dell'ottobre 2008. Attualmente ricopre la carica di Group Human Resources Director ed è membro del Group Executive Committee di BP plc, società per la quale lavora dall'inizio del 2005. Sally Bott è membro dello Human resources and compensation committee e del Corporate responsibility committee.

3.1.4. Rainer-Marc Frey

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Rainer-Marc Frey per un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Rainer-Marc Frey scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. Rainer-Marc Frey ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Rainer-Marc Frey (1963) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale straordinaria dell'ottobre 2008. È fondatore e Presidente di Horizon21, una società di gestione degli investimenti con un approccio a lungo termine, focalizzata su svariate tendenze. Rainer-Marc Frey è membro del Risk committee e dello Strategy committee.

3.1.5. Bruno Gehrig

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Bruno Gehrig per un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Bruno Gehrig scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. Bruno Gehrig ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Bruno Gehrig (1946) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale straordinaria dell'ottobre 2008. Dal 2003 è Presidente di Swiss Life Holding, carica da cui si ritirerà il 7 maggio 2009. Dal 1992 al 1996 è stato Professore di discipline bancarie e finanziarie presso l'Università di San Gallo e contemporaneamente è stato membro della Commissione federale delle Banche. Bruno Gehrig è membro dell'Audit committee.

3.1.6. William G. Parrett

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di William G. Parrett per un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di William G. Parrett scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2009. William G. Parrett ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

William G. Parrett (1945) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale straordinaria dell'ottobre 2008. Ha svolto l'intera carriera presso Deloitte Touche Tohmatsu, un'organizzazione globale cui fanno capo società membro e che opera con 160 000 persone in quasi 140 paesi. È stato Chief Executive Officer (CEO) dal 2003 fino al suo ritiro nel 2007. William G. Parrett è membro dell'Audit committee.

I curricula vitae dettagliati sono disponibili nelle rispettive sezioni del rapporto annuale 2008 «Corporate governance and compensation» come pure su Internet alla pagina www.ubs.com/boards.

3.2. Elezione di quattro nuovi candidati per il Consiglio di Amministrazione

3.2.1. Elezione di Kaspar Villiger

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di eleggere Kaspar Villiger quale membro non indipendente del Consiglio di Amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

In seguito alla decisione di Peter Kurer di non presentarsi alla rielezione, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre l'elezione di Kaspar Villiger quale membro non indipendente del Consiglio di Amministrazione. Qualora venisse eletto, il Consiglio di Amministrazione intende nominare Kaspar Villiger quale Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Kaspar Villiger (1941) è stato eletto in Consiglio federale nel 1989, dove ha ricoperto la carica di Ministro della Difesa e Capo del Dipartimento militare federale. Dal 1995 fino al suo ritiro nel 2003 è stato Ministro delle Finanze e Capo del Dipartimento federale delle finanze. Nel 1995 e nel 2002, ha svolto la funzione di Presidente della Confederazione.

In quanto co-proprietario del gruppo Villiger, dal 1966 al 1989 Kaspar Villiger ha diretto la casa madre, Villiger Söhne AG. Nello stesso periodo ha ricoperto diverse cariche politiche, prima nel Gran Consiglio del Canton Lucerna e dal 1982 in poi nel Parlamento federale.

Kaspar Villiger ha conseguito la laurea in ingegneria meccanica presso il Politecnico federale di Zurigo (ETH) nel 1966. È cittadino svizzero.

Nel 2004 Kaspar Villiger è stato eletto nei consigli di amministrazione di Nestlé, Swiss Re e Neue Zürcher Zeitung. Qualora venisse eletto nel Consiglio di Amministrazione di UBS SA rinuncierebbe a questi mandati.

3.2.2. Elezione di Michel Demaré

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di eleggere Michel Demaré quale membro indipendente del Consiglio di Amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Michel Demaré (1956) è entrato a far parte di ABB nel 2005 quale membro del Comitato esecutivo e CFO. Inoltre, nel novembre 2008, è diventato Presidente di Global Markets. Tra febbraio e settembre 2008 ha ricoperto la funzione di CEO ad interim di ABB. Prima di entrare a far parte di ABB Michel Demaré ha lavorato per Baxter International, un'azienda globale attiva nel settore della salute, di cui è stato CFO per l'Europa dal 2002 al 2005. In precedenza ha lavorato per 18 anni per Dow Chemical Company, all'interno della quale ha svolto vari ruoli nei rami tesoreria e gestione del rischio in Belgio, Francia, negli Stati Uniti e in Svizzera. Tra il 1997 e il 2002 è stato CFO della divisione Global Polyolefins and Elastomers.

Michel Demaré ha iniziato la sua carriera come funzionario presso la divisione Multinational Banking di Continental Illinois Bank of Chicago, con sede ad Anversa. Detiene un MBA dell'Università cattolica di Lovanio, Belgio e una laurea in economia applicata della stessa Università il lingua francese. È cittadino belga.

Michel Demaré è altresì membro del Consiglio di fondazione dell'IMD a Losanna.

3.2.3. Elezione di Ann F. Godbehere

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di eleggere Ann F. Godbehere quale membro indipendente del Consiglio di Amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Ann F. Godbehere (1955) è stata eletta CFO e executive director di Northern Rock nel febbraio 2008, e ha ricoperto questi ruoli nella fase iniziale della nazionalizzazione dell'azienda fino alla sua partenza alla fine di gennaio 2009.

In precedenza è stata CFO del Gruppo Swiss Re dal 2003 al 2007. Ann F. Godbehere è stata CFO della divisione Danni del Gruppo a Zurigo per due anni, e prima ancora CFO della divisione Vita e malattie a Londra per tre anni. Dal 1997 al 1998 Ann F. Godbehere è stata CEO di Swiss Life & Health in Canada mentre tra il 1996 e il 1997, è stata CFO di Swiss Life & Health, Nordamerica. È cittadina canadese e britannica.

Ann F. Godbehere è altresì non-executive director di Prudential plc e membro della Certified General Accountants Association canadese. Siede inoltre nel Consiglio di Amministrazione di Atrium Underwriters Group Ltd., l'agenzia che gestisce Lloyd acquisita nel 2007 da Ariel Holdings, la compagnia d'assicurazione del cui Consiglio di Amministrazione Ann F. Godbehere fa parte.

3.2.4. Elezione di Axel P. Lehmann

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di eleggere Axel P. Lehmann quale membro indipendente del Consiglio di Amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Axel P. Lehmann (1959) è membro del Comitato esecutivo del Gruppo e Group Chief Risk Officer di Zurich Financial Services (Zurich) dal gennaio 2008. Inoltre è responsabile del settore IT del Gruppo. Nel settembre 2004 Axel P. Lehmann è stato nominato CEO di Zurich North America Commercial a Schaumburg, Chicago. Prima era stato promosso membro del Comitato esecutivo del Gruppo e CEO della divisione Europa continentale nel 2002 e incaricato di accorpate Europa continentale, Regno Unito e Irlanda per creare nel 2004, in veste di CEO, la divisione Europe General Insurance. Nel 2000 Axel P. Lehmann è diventato membro del Comitato di direzione del Gruppo, responsabile delle funzioni di sviluppo delle attività per l'intero gruppo. Un anno dopo diventava responsabile anche della regione Europa settentrionale e successivamente veniva nominato CEO di Zurich Group Germany. Prima di entrare a far parte di Zurich nel 1996 quale membro del Comitato esecutivo di Zurich Switzerland è stato responsabile di Corporate Planning and Controlling per Swiss Life. Axel P. Lehmann è stato inoltre docente presso numerosi istituti e università, ed è diventato Vicepresidente dell'Istituto di economia delle assicurazioni e del Centro europeo presso l'Università di San Gallo, responsabile del settore consulting & management development. È altresì Professore onorario di economia aziendale e gestione dei servizi nonché Presidente del Consiglio dell'Istituto di economia delle assicurazioni all'Università di San Gallo. Detiene un dottorato e un master in gestione aziendale ed economia dell'Università di San Gallo e ha portato a termine con successo il Wharton Advanced Management Program. È cittadino svizzero.

3.3. Rielezione dell'ufficio di revisione (Ernst & Young SA, Basilea)

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Ernst & Young SA, Basilea (Ernst & Young), per un mandato di un anno come revisore del bilancio annuale di UBS SA e del bilancio annuale consolidato del Gruppo UBS.

B. Spiegazioni

Su raccomandazione dell'Audit committee, il Consiglio di Amministrazione propone di rieleggere come ufficio di revisione Ernst & Young, per un ulteriore mandato di un anno. Ernst & Young conferma nei confronti dell'Audit committee del Consiglio di Amministrazione di possedere l'indipendenza necessaria a svolgere il proprio incarico di revisione e di ritenere che tale indipendenza non venga pregiudicata dagli altri mandati svolti per UBS SA. Tali mandati supplementari necessitano in ogni caso la previa approvazione da parte dell'Audit committee. Ernst & Young conferma pure di non aver fornito a UBS SA alcun servizio precluso a una società di revisione principale sulla base delle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse, Securities and Exchange Commission (SEC), nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2008.

Ernst & Young svolge il mandato di revisione per UBS SA dal 1998, anno della fusione. Per i dettagli relativi all'indipendenza, ai costi della revisione e ai revisori si rimanda alla rispettiva sezione del rapporto annuale 2008 «Corporate governance and compensation».

3.4. Rielezione dell'ufficio di revisione speciale (BDO Visura, Zurigo)

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di BDO Visura, Zurigo, per un mandato di tre anni quale ufficio di revisione speciale.

B. Spiegazioni

In base alla raccomandazione dell'Audit committee, il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di BDO Visura, Zurigo, per un mandato di tre anni quale ufficio di revisione speciale. Conformemente all'articolo 31 cpv. 3 degli Statuti, un organo di revisione speciale deve fornire le conferme di verifica legalmente richieste in caso di aumenti di capitale. Ai sensi delle disposizioni della SEC volta a garantire una verifica indipendente, tali conferme non possono essere fornite dall'ufficio di revisione principale.

Punto 4

Costituzione di capitale condizionale Approvazione dell'articolo 4a cpv. 5 degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la creazione di capitale condizionale per un importo massimo di CHF 10 000 000 apportando la seguente aggiunta agli Statuti:

Articolo 4a cpv. 5 (nuovo) Capitale condizionale

Il capitale azionario può essere aumentato per un importo massimo di CHF 10 000 000 mediante l'emissione di un massimo di 100 000 000 azioni nominative interamente liberate con un valore nominale di CHF 0.10 cadauna tramite l'esercizio delle opzioni emesse a favore della Banca Nazionale Svizzera in relazione al prestito concesso dalla stessa Banca Nazionale Svizzera a SNB StabFund, società in accomandita per investimenti collettivi di capitale.

Il diritto preferenziale di sottoscrizione e il diritto di opzione degli azionisti sono soppressi in relazione all'assegnazione delle opzioni a favore della Banca Nazionale Svizzera. La Banca Nazionale Svizzera quale titolare delle opzioni avrà il diritto di sottoscrivere le nuove azioni. Le condizioni delle opzioni saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione. Le opzioni saranno esercitabili entro un periodo di 12 anni e potranno solo essere esercitate nel caso in cui la Banca Nazionale Svizzera dovesse subire una perdita sul prestito alla SNB StabFund società in accomandita per investimenti collettivi di capitale. Il prezzo di esercizio delle opzioni sarà almeno pari al valore nominale delle nuove azioni emesse.

L'acquisto di azioni tramite l'esercizio delle opzioni e qualsiasi successivo trasferimento di azioni sarà soggetto alle disposizioni in materia di registrazione ai sensi dell'articolo 5 degli Statuti.

B. Spiegazioni

Come annunciato il 16 ottobre 2008, la Banca Nazionale Svizzera (BNS) e UBS SA hanno raggiunto un accordo con il quale UBS SA si è impegnata a cedere titoli illiquidi e altri valori a un nuovo fondo controllato dalla BNS (SNB StabFund società in accomandita per investimenti collettivi di capitale). L'acquisto dei titoli e degli altri valori è stato finanziato, tra l'altro, tramite un prestito concesso al fondo dalla BNS.

Secondo il contratto con la BNS, UBS SA deve emettere un'opzione a favore della BNS, opzione che è esercitabile solo nel caso in cui la BNS dovesse subire una perdita sul credito concesso al fondo. Il numero delle azioni da emettere all'esercizio dell'opzione è 100 milioni, salvo eventuali aggiustamenti in caso di eventi ad effetto diluente. Benché UBS SA non abbia motivo di credere che il fondo subirà una tale perdita, UBS SA desidera assicurare l'obbligo di consegnare azioni sotto opzione. A questo scopo, il Consiglio di Amministrazione propone di creare capitale condizionale per un importo massimo di CHF 10 milioni.

Punto 5

Costituzione di capitale autorizzato Approvazione dell'articolo 4b cpv. 2 degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la creazione di capitale autorizzato per un importo non superiore al 10% del capitale azionario emesso, apportando la seguente aggiunta agli Statuti:

Articolo 4b cpv. 2 (nuovo)

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad aumentare il capitale azionario per un importo massimo di CHF 29 325 805 mediante l'emissione di un massimo di 293 258 050 azioni nominative interamente liberate con un valore nominale di CHF 0.10 cadauna al più tardi entro il 15 aprile 2011. L'aumento potrà essere effettuato anche per importi parziali.

Il Consiglio di Amministrazione determinerà il prezzo di emissione, il modo in cui le nuove azioni dovranno essere liberate, la data di emissione e la data rilevante per il diritto al dividendo.

Il Consiglio di Amministrazione determinerà le condizioni dell'esercizio del diritto di opzione. Le nuove azioni potranno essere emesse tramite un impegno fisso di sottoscrizione di un istituto bancario, un sindacato o terza persona con successiva offerta di queste azioni agli azionisti. I diritti di opzione non esercitati saranno impiegati così come il Consiglio di Amministrazione riterrà essere nell'interesse della società.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a sopprimere il diritto di opzione degli azionisti e assegnare tali diritti a uno o più investitori laddove le azioni saranno liberate tramite conferimento in denaro e il Consiglio di Amministrazione, dopo essersi consultato con l'autorità di vigilanza della società, riterrà tale modo di procedere appropriato al fine di proteggere il capitale della società.

La sottoscrizione e l'acquisto di nuove azioni così come pure qualsiasi successivo trasferimento delle azioni saranno soggetti alle disposizioni in materia di registrazione ai sensi dell'articolo 5 degli Statuti.

B. Spiegazioni

Nel 2008, alcuni concorrenti di UBS SA sono stati in grado, più di UBS SA, di raccogliere capitale più in fretta e con maggiore flessibilità in termini di strumenti grazie al fatto che disponevano di capitale autorizzato e perché soggetti a regimi in materia di prospetto più liberali. Al fine di aumentare la flessibilità di UBS SA nell'ambito di una potenziale futura raccolta di fondi sui mercati finanziari a titolo preventivo, il Consiglio di Amministrazione propone di creare capitale autorizzato per un importo massimo di CHF 29 325 805.

Il Consiglio di Amministrazione sarà autorizzato ad aumentare il capitale azionario se e come necessario al più tardi entro il 15 aprile 2011. L'aumento del capitale azionario non supererà il 10% del capitale azionario emesso attualmente oppure l'8.3% del capitale azionario in seguito alla conversione di entrambe le obbligazioni convertibili obbligatoriamente emesse nel 2008.

Quando emette nuove azioni, una società anonima svizzera può sopprimere il diritto di opzione degli azionisti per gravi motivi. Il Consiglio di Amministrazione, nel proporre tale soppressione, dovrà stabilire se la soppressione del diritto di opzione è nel miglior interesse della società e se è necessaria a raggiungere l'obiettivo perseguito.

Il Consiglio di Amministrazione di UBS SA sarà autorizzato a limitare o sopprimere il diritto di opzione degli azionisti solo al fine di permettere la partecipazione di investitori strategici se riterrà, dopo essersi consultato con l'autorità di sorveglianza di UBS SA, che tale partecipazione sia appropriata al fine di proteggere il capitale di UBS SA.

Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione dovesse decidere di emettere nuove azioni a favore di uno o più investitori strategici, il rafforzamento immediato della base di capitale di UBS SA costituirà l'obiettivo primo da raggiungere entro un breve periodo. Questo obiettivo può essere raggiunto molto più facilmente laddove il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di limitare il diritto di opzione degli azionisti.

Avvertenza per U.S. Persons

Per qualsiasi offerta di titoli inerenti l'aumento di capitale qui descritto, l'emittente può inoltrare alla SEC una dichiarazione di iscrizione (prospetto incluso). Prima di investire in titoli di questo genere, vi invitiamo a leggere il prospetto allegato alla dichiarazione di iscrizione e gli altri documenti trasmessi alla SEC dall'emittente, in modo da disporre delle informazioni necessarie sull'emittente e sull'emissione. Dopo l'inoltro alla SEC, questi documenti saranno disponibili gratuitamente in EDGAR sul sito web della SEC (www.sec.gov). In alternativa, l'azienda può altresì inviarvi il prospetto inoltrato su semplice richiesta da parte vostra al numero +41-44-236 6770 oppure, se telefonate dagli Stati Uniti d'America, al numero +1-866-541-9689. I collaboratori del nostro dipartimento Investor Relations saranno lieti di rispondere alle vostre domande. Il servizio può essere contattato al numero +41-44-2344100 oppure, se telefonate dagli Stati Uniti d'America, al numero +1-212-882 -5734.

Il presente invito non costituisce un'offerta di qualsivoglia titolo ivi descritto.



UBS SA
Casella postale, CH-8098 Zurigo
Casella postale, CH-4002 Basilea

www.ubs.com