

Bericht des unabhängigen Prüfers

zur Herabsetzung des Aktienkapitals mit Mittelfreigabe

UBS Group AG, Zürich

An die Generalversammlung der
UBS Group AG, Zürich

Basel, 4. März 2022

Bericht des unabhängigen Prüfers zur Herabsetzung des Aktienkapitals mit Mittelfreigabe

Wir haben im Sinne von Art. 732 Abs. 2 OR geprüft, ob die Forderungen der Gläubiger der UBS Group AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung der Bilanz per 31. Dezember 2021 und die Durchführung der Kapitalherabsetzung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften.

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital, bisher eingeteilt in 3'702'422'995 Namenaktien zu nominell je CHF 0.10,	CHF	370'242'299.50
durch Vernichtung von 177'787'273 Namensaktien zu nominell je CHF 0.10 oder total	CHF	17'778'727.30
herabzusetzen auf	CHF	<u>352'463'572.20</u>

Nach der Herabsetzung ist das Aktienkapital in 3'524'635'722 Aktien zu nominell je CHF 0.10 eingeteilt.

Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Prüfungsurteil darüber abzugeben, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit darüber erlangen, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Antrag des Verwaltungsrates enthaltenen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Antrag ein.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung sind die Forderungen der Gläubiger der UBS Group AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt.

Ernst & Young AG



Maurice McCormick
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Jan Marxfeld
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- Bilanz per 31 Dezember 2021 (vor und nach Kapitalherabsetzung)

Balance Sheet of UBS Group AG

In million	Before capital reduction as of 31 December 2021		Treasury shares repurchased in 2022 ¹		Total before capital reduction		Capital reduction		Total after capital reduction ²	
	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³
Assets										
Liquid assets	1,901	1,733	(522)	(479)	1,380	1,255			1,380	1,255
Marketable securities	102	93			102	93			102	93
Other short-term receivables	4,942	4,505			4,942	4,505			4,942	4,505
Accrued income and prepaid expenses	927	845			927	845			927	845
Total current assets	7,872	7,177	(522)	(479)	7,350	6,698			7,350	6,698
Investments in subsidiaries	41,199	37,560			41,199	37,560			41,199	37,560
<i>of which: investment in UBS AG</i>	<i>40,889</i>	<i>37,277</i>			<i>40,889</i>	<i>37,277</i>			<i>40,889</i>	<i>37,277</i>
Financial assets	56,350	51,373			56,350	51,373			56,350	51,373
Other intangible assets	0	0			0	0			0	0
Other non-current assets	26	24			26	24			26	24
Total non-current assets	97,576	88,957			97,576	88,957			97,576	88,957
Total assets	105,448	96,133	(522)	(479)	104,926	95,655			104,926	95,655
<i>of which: amounts due from subsidiaries</i>	<i>63,587</i>	<i>57,970</i>	<i>(522)</i>	<i>(479)</i>	<i>63,065</i>	<i>57,492</i>			<i>63,065</i>	<i>57,492</i>
Liabilities										
Current interest-bearing liabilities	4,732	4,314			4,732	4,314			4,732	4,314
Accrued expenses and deferred income	1,846	1,683			1,846	1,683			1,846	1,683
Total short-term liabilities	6,578	5,997			6,578	5,997			6,578	5,997
Long-term interest-bearing liabilities	55,034	50,172			55,034	50,172			55,034	50,172
Compensation-related long-term liabilities	3,116	2,841			3,116	2,841			3,116	2,841
Total long-term liabilities	58,149	53,013			58,149	53,013			58,149	53,013
Total liabilities	64,727	59,010			64,727	59,010			64,727	59,010
<i>of which: amounts due to subsidiaries</i>	<i>741</i>	<i>675</i>			<i>741</i>	<i>675</i>			<i>741</i>	<i>675</i>
Equity										
Share capital	377	370			377	370	(18)	(18)	359	352
General reserves	26,161	25,682			26,161	25,682	(1,502)	(1,383)	24,660	24,299
<i>of which: statutory capital reserve</i>	<i>26,161</i>	<i>25,682</i>			<i>26,161</i>	<i>25,682</i>	<i>(1,502)</i>	<i>(1,383)</i>	<i>24,660</i>	<i>24,299</i>
<i>of which: capital contribution reserve</i>	<i>26,161</i>	<i>25,682</i>			<i>26,161</i>	<i>25,682</i>	<i>(1,502)</i>	<i>(1,383)</i>	<i>24,660</i>	<i>24,299</i>
Voluntary earnings reserve	14,146	11,153			14,146	11,153	(1,502)	(1,383)	12,644	9,770
Treasury shares	(4,629)	(4,345)	(522)	(479)	(5,150)	(4,824)	3,022	2,784	(2,128)	(2,040)
<i>of which: against capital contribution reserve</i>	<i>(1,242)</i>	<i>(1,145)</i>	<i>(260)</i>	<i>(238)</i>	<i>(1,502)</i>	<i>(1,383)</i>	<i>1,502</i>	<i>1,383</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Reserve for own shares held by subsidiaries	0	0			0	0			0	0
Net profit / (loss)	4,664	4,264			4,664	4,264			4,664	4,264
Equity attributable to shareholders	40,720	37,124	(522)	(479)	40,199	36,645	0	0	40,199	36,645
Total liabilities and equity	105,448	96,133	(522)	(479)	104,926	95,655	0	0	104,926	95,655

1 Additional shares repurchased under the 2021 share repurchase program in February 2022. 2 Reflects the balance sheet of UBS Group AG as of 31 December 2021 as disclosed in the standalone financial statements after the effects of the capital reduction as proposed to the AGM on 6 April 2022. 3 Disclosed in Swiss Francs as additional presentation currency. Amounts in Swiss Francs for shares repurchased under the 2021 share repurchase program may differ from the purchase price due to the applied method of converting US dollar to Swiss Francs for presentation purposes.