

Invito all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA

Mercoledì, 19 aprile 2006, ore 14.30
(apertura delle porte: ore 13.30)

St. Jakobshalle, Brüglingerstrasse 21, Basilea

Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2005
Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
2. Impiego dell'utile
Dividendo per l'esercizio 2005
3. Discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo
4. Nomine
 - 4.1. Rielezioni in seno al Consiglio di Amministrazione
 - 4.1.1. Rolf A. Meyer
 - 4.1.2. Ernesto Bertarelli
 - 4.2. Nomina di nuovi membri del Consiglio di Amministrazione
 - 4.2.1. Gabrielle Kaufmann-Kohler
 - 4.2.2. Joerg Wolle
 - 4.3. Nomina del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
 - 4.4. Nomina dell'organo di revisione speciale
5. Riduzione del capitale, piano di riacquisto, rimborso del valore nominale e frazionamento delle azioni
 - 5.1. Annullamento di azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto 2005/2006
 - 5.2. Approvazione di un nuovo piano di riacquisto 2006/2007
 - 5.3. Versamento unico tramite rimborso del valore nominale
 - 5.4. Frazionamento delle azioni
 - 5.5. Modifiche degli Statuti
 - 5.5.1. Modifiche degli Statuti (articolo 4 capoverso 1 e articolo 4a degli Statuti)
 - 5.5.2. Riduzione del valore di soglia per richiedere l'iscrizione all'ordine del giorno (articolo 12 capoverso 1 degli Statuti)
6. Creazione di capitale condizionale
Approvazione dell'articolo 4a capoverso 2 degli Statuti

Cenni introduttivi

Richieste di iscrizione all'ordine del giorno

L'invito agli azionisti di inoltrare richieste di iscrizione all'ordine del giorno è stato pubblicato il 3 febbraio 2006 su vari giornali svizzeri e internazionali così come pure su internet alla pagina www.ubs.com/shareholder-meeting. Non è pervenuta alcuna richiesta in tal senso entro il termine che è scaduto il 24 febbraio 2006.

Diffida ai creditori

La riduzione di capitale tramite l'annullamento delle azioni riacquistate (punto 5.1) e il rimborso del valore nominale (punto 5.3) possono essere attuati solo dopo aver proceduto alla diffida dei creditori prevista all'articolo 733 del Codice delle obbligazioni svizzero. Tale diffida sarà pubblicata sul Foglio ufficiale svizzero di commercio immediatamente dopo l'Assemblea generale. Il termine per la notifica dei crediti è di due mesi. Inoltre, la riduzione di capitale presuppone una relazione dell'ufficio di revisione nella quale si confermi che eventuali spettanze dei creditori rimarranno coperte nonostante la riduzione del capitale e che la liquidità della banca rimane assicurata. Esiste quindi una relazione dell'ufficio di revisione allestita al 31 dicembre 2005.

Organizzazione

Biglietti di ingresso per l'Assemblea generale

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni presso UBS SA *in Svizzera* possono richiedere il biglietto d'ingresso entro il 12 aprile 2006 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 d'ingresso per iscritto entro il 12 aprile 2006 al seguente indirizzo:

Mellon Investor Services, Proxy Processing, P.O. Box 3510, S. Hackensack, NJ 07606-9210.

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

Rappresentanza all'Assemblea generale

Gli azionisti possono farsi rappresentare all'Assemblea generale 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 la rappresentanza delle proprie azioni all'Assemblea generale a:

- UBS SA, casella postale, CH-8098 Zurigo
quale rappresentante degli organi della società
o rappresentante depositario
- Altorfer Duss & Beilstein AG
(Dott. Urs Zeltner, avvocato e notaio),
Casella postale 1156, CH-8021 Zurigo
quale rappresentante indipendente.

Zurigo e Basilea, 3 marzo 2006

UBS SA

Per il Consiglio di Amministrazione:

Marcel Ospel, Presidente

Punto 1

Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2005

Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone l'approvazione del rapporto sull'esercizio 2005 così come pure il conto di Gruppo e il conto della casa madre per l'esercizio 2005.

B. Spiegazioni

La relazione completa del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo sull'esercizio 2005 è contenuta nel «Financial Report». Ulteriori informazioni sulla strategia, l'organizzazione e le attività del Gruppo e delle sue società così come sulla gestione e il controllo dei rischi sono contenute nel «Handbook 2005/2006». Esso contiene pure la relazione dettagliata ai sensi della direttiva del SWX Swiss Exchange sulla Corporate Governance, incluso il rapporto sulla remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo. Tali pubblicazioni possono essere ottenute dagli azionisti e sono disponibili anche su internet alla pagina www.ubs.com/investors. Vengono spedite agli azionisti iscritti in Svizzera su ordinazione individuale. Gli azionisti iscritti negli USA presso Mellon Investor Services ricevono la «Retrospectiva» che contiene le informazioni più importanti relative all'andamento dell'esercizio.

Il conto economico del Gruppo chiude con ricavi operativi pari a un totale di CHF 50 975 milioni e con costi operativi pari a un totale di CHF 37 926 milioni e quindi con un utile ante imposte da attività continuative di CHF 13 049 milioni, mentre l'utile consolidato di competenza degli azionisti è di CHF 14 029 milioni. Le attività finanziarie (partecipazioni industriali escluse) hanno conseguito un utile consolidato di competenza degli azionisti di CHF 13 517 milioni. Il totale del bilancio del Gruppo è aumentato di CHF 323,2 miliardi raggiungendo CHF 2 060,3 miliardi. I mezzi propri di competenza degli azionisti ammontavano a fine anno a CHF 44,3 miliardi.

Il conto della casa madre chiude con un utile netto di CHF 13 497 milioni. A fronte di ricavi operativi pari a un totale di CHF 26 462 milioni, sono stati registrati costi operativi pari a un totale di CHF 15 112 milioni. Ne risulta un utile operativo di CHF 11 350 milioni. Gli oneri per ammortamenti e accantonamenti ammontano a CHF 1 292 milioni, i ricavi straordinari a CHF 5 274 milioni e gli oneri fiscali a CHF 1 835 milioni.

In qualità di revisore del Gruppo e di ufficio di revisione ai sensi della legislazione sulle banche, Ernst & Young SA raccomanda nei suoi rapporti all'Assemblea generale l'approvazione del conto di Gruppo e del conto annuale della casa madre senza riserve. Il revisore del Gruppo dichiara che il conto di Gruppo dà un quadro fedele dello stato patrimoniale e finanziario e del reddito di UBS in conformità 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 pure la proposta del Consiglio di Amministrazione riguardante l'impiego dell'utile di bilancio sono conformi alla legislazione svizzera e agli Statuti di UBS SA.

Punto 2

Impiego dell'utile

Dividendo per l'esercizio 2005

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di impiegare l'utile della casa madre come segue:

| | |
|---|---------------------------|
| Utile dell'esercizio 2005 secondo conto economico | CHF 13 497 milioni |
| Assegnazione alla riserva legale generale | CHF 334 milioni |
| Distribuzione del dividendo proposta | CHF 3 375 milioni |
| Assegnazione ad altre riserve | CHF 9 788 milioni |
| Totale assegnato | CHF 13 497 milioni |

Il Consiglio di Amministrazione propone il versamento di un dividendo di CHF 3.20 lordo per azione. Le azioni detenute da UBS SA quali fondi propri alla data di riferimento non hanno diritto al versamento del dividendo.

B. Spiegazioni

Il dividendo di CHF 3.20 lordo, proposto dal Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2005 e superiore del 7% a quello distribuito per l'esercizio precedente, riflette l'ottimo risultato operativo dell'esercizio 2005 e la politica dell'azienda volta a ricondurre agli azionisti i mezzi non necessari alla gestione. La proposta è inoltre espressione della fiducia del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo nel futuro dell'azienda. Oltre al qui proposto dividendo, si propone al punto 5.3 un rimborso del valore nominale di CHF 0.60.

Se gli azionisti dovessero approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione, il 24 aprile 2006 saranno versati a tutti gli azionisti che deterranno azioni il 19 aprile 2006 CHF 2.08 per azione (al netto dell'imposta preventiva svizzera del 35%). L'azione sarà negoziata ex dividendo a partire dal 20 aprile 2006.

Punto 3

Discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo

Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di dare discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio 2005.

Punto 4

Nomine

4.1. Rielezioni in seno al Consiglio di Amministrazione

4.1.1. Rielezione di Rolf A. Meyer

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Rolf A. Meyer nella sua carica per altri tre anni.

B. Spiegazioni

Il mandato di Rolf A. Meyer scade in concomitanza con l'Assemblea generale 2006. Rolf A. Meyer ha comunicato la sua disponibilità ad essere rieletto.

Rolf A. Meyer (1943) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea generale nel 1998. Dal 2001 presiede il «Compensation Committee» e dal 2002 è membro dell'«Audit Committee». Di professione, Rolf A. Meyer è stato presidente e CEO di Ciba Spezialitätenchemie Holding AG fino al novembre 2000. Da allora, esercita diversi mandati quale consigliere di amministrazione.

Un curriculum vitae dettagliato è contenuto nel «Handbook 2005/2006» e disponibile su internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.1.2. Rielezione di Ernesto Bertarelli

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Ernesto Bertarelli nella sua carica per altri tre anni.

B. Spiegazioni

Il mandato di Ernesto Bertarelli scade in concomitanza con l'Assemblea generale 2006. Ernesto Bertarelli ha comunicato la sua disponibilità ad essere rieletto.

Ernesto Bertarelli (1965) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea generale nel 2002. Dal 2005 è membro del «Nominating Committee». Ernesto Bertarelli è attivo sin dal 1985 presso Serono International SA, Ginevra, dal 1996 in qualità di CEO.

Un curriculum vitae dettagliato è contenuto nel «Handbook 2005/2006» e disponibile su internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.2. Nomina di nuovi membri del Consiglio di Amministrazione

In concomitanza con l'Assemblea generale 2006 scade il mandato di Peter Böckli, dal 2002 vicepresidente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione. Peter Böckli lascerà il Consiglio di Amministrazione all'Assemblea generale raggiungendo il limite d'età per la carica in questione nel corso dell'anno corrente.

4.2.1. Nomina di Gabrielle Kaufmann-Kohler

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Gabrielle Kaufmann-Kohler quale membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione per una durata di tre anni.

B. Spiegazioni

Gabrielle Kaufmann-Kohler (1952) è socia dello studio legale Schellenberg Wittmer dal 1996 e professoressa di diritto internazionale privato presso l'Università di Ginevra. Dal 1985 al 1995 è stata socia dello studio legale Baker & McKenzie. Pratica come avvocato a Ginevra sin dal 1976 e nello stato di New York dal 1981. Quale esperta riconosciuta mondialmente nel campo dell'arbitrato internazionale, ha preso parte a più di 120 procedure di arbitrato internazionale. Oltre ad essere membro di numerosi gremii internazionali, è pure presidente onoraria dell'Associazione Svizzera dell'Arbitrato. Nel 1977, Gabrielle Kaufmann-Kohler si è laureata in giurisprudenza e nel 1979 ha ottenuto il titolo di dottoressa presso l'Università di Basilea. Gabrielle Kaufmann-Kohler è cittadina svizzera.

4.2.2. Nomina di Joerg Wolle

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Joerg Wolle quale membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione per una durata di tre anni.

B. Spiegazioni

Dal giugno 2002 Joerg Wolle (1957) è delegato del Consiglio di Amministrazione di DKSH Holding Ltd., un gruppo internazionale con sede in Svizzera, nato dalla fusione delle due società Diethelm Keller Services Asia e SiberHegner. Dal 1991 in poi, Joerg Wolle ha svolto diverse funzioni manageriali presso SiberHegner: durante i primi quattro anni, in Asia quale direttore Marketing & Vendite e, a partire dal 1995, in Svizzera quale membro della direzione del gruppo. Dal 2000 fino alla fusione con Diethelm Keller nel 2002, è stato delegato del Consiglio di Amministrazione di SiberHegner Holding AG. Joerg Wolle si è laureato in ingegneria nel 1983 e nel 1987 ha ottenuto il titolo di dottore presso la «Technische Universität Chemnitz» in Germania. Joerg Wolle è cittadino tedesco.

Oltre alla sua attività professionale presso DKSH, Joerg Wolle presiede la Camera di Commercio Svizzera-Cina.

4.3. Nomina del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare il mandato di Ernst & Young SA, Basilea, quale revisore del Gruppo e ufficio di revisione per la durata di un anno.

B. Spiegazioni

Su proposta dell'«Audit Committee», il Consiglio di Amministrazione raccomanda di riconfermare il mandato di Ernst & Young SA, Basilea, quale revisore del Gruppo e ufficio di revisione per un ulteriore anno. Ernst & Young SA conferma nei confronti dell'«Audit Committee» del Consiglio di Amministrazione di possedere l'indi-

pendenza necessaria a svolgere il proprio mandato e di ritenere che tale indipendenza non venga pregiudicata dagli altri servizi prestati a UBS oltre al mandato di revisione. Tali mandati necessitano inoltre la previa approvazione dal parte dell'«Audit Committee». Ernst & Young SA conferma pure di non aver assunto per conto di UBS servizi che risultano preclusi a una società di revisione indipendente sulla base delle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse, la Securities and Exchange Commission (SEC).

Ernst & Young SA 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 capo si rimanda al «Handbook 2005/2006».

4.4. Nomina dell'organo di revisione speciale

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare BDO Visura, Zurigo, quale organo di revisione speciale per una durata di tre anni.

B. Spiegazioni

Su proposta dell'«Audit Committee», il Consiglio di Amministrazione raccomanda di nominare BDO Visura, Zurigo, quale organo di revisione speciale. Secondo l'articolo 31 capoverso 3 degli Statuti, l'organo di revisione speciale ha il compito di fornire le necessarie conferme di verifica in caso di aumenti di capitale. Secondo le disposizioni della SEC, l'ufficio di revisione non può fornire tali conferme per questioni di indipendenza.

Punto 5

Riduzione del capitale, piano di riacquisto, rimborso del valore nominale e frazionamento delle azioni

5.1. Annullamento di azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto 2005/2006

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di annullare definitivamente 37 100 000 azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto approvato dall'Assemblea generale nel 2005, e di ridurre pertanto il capitale azionario di un importo di CHF 29 680 000.00.

L'articolo 4 capoverso 1 degli Statuti è da modificare in tal senso.

B. Spiegazioni

L'Assemblea generale ordinaria del 21 aprile 2005 ha incaricato il Consiglio di Amministrazione di riacquistare, sulla seconda linea di trattazione della virt-x, azioni proprie per un valore massimo totale di CHF 5 miliardi al fine di poterle successivamente annullare. Al 7 marzo 2006 sono state riacquistate 37 100 000 azioni per un valore totale di CHF 4 026 420 553. Il prezzo d'acquisto medio dei titoli è stato di CHF 108.53 (cifra arrotondata). Il valore massimo approvato dall'Assemblea generale non è stato esaurito.

Il Consiglio di Amministrazione propone ora all'Assemblea generale di approvare l'annullamento di 37 100 000 azioni e di ridurre quindi il capitale azionario all'articolo 4 capoverso 1 degli Statuti.

In una speciale relazione all'attenzione dell'Assemblea generale, l'ufficio di revisione Ernst & Young SA ha confermato che al 31 dicembre 2005 le spettanze dei creditori erano completamente coperte nonostante la riduzione di capitale e che la liquidità della banca rimane assicurata.

5.2. Approvazione di un nuovo piano di riacquisto 2006/2007

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di deliberare quanto segue:

«Il Consiglio di Amministrazione viene autorizzato a riacquistare, sulla seconda linea di trattazione della virt-x, azioni proprie per un valore massimo totale di CHF 5 miliardi. Queste azioni sono da destinare all'annullamento definitivo e non rientrano nella soglia del 10% di azioni proprie ai sensi dell'articolo 659 del Codice delle obbligazioni svizzero. La necessaria modifica degli Statuti (riduzione del capitale azionario) è sottoposta all'approvazione da parte dell'Assemblea generale ordinaria del 2007.»

B. Spiegazioni

Ai fini di una gestione ottimale del capitale, si propone di procedere anche in futuro al riacquisto di azioni per loro successivo annullamento nella misura in cui il capitale della banca lo consenta. Il Consiglio di Amministrazione propone quindi che gli venga data l'autorizzazione a riacquistare azioni proprie per un valore massimo totale di CHF 5 miliardi. Il piano di riacquisto 2006/2007 è stato annunciato il 14 febbraio 2006.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di applicare nuovamente una procedura a due fasi nella quale gli azionisti adottano la decisione di principio ad una prima assemblea generale e deliberano poi sul definitivo annullamento dei titoli alla successiva assemblea generale. Il vantaggio di questa procedura risiede nel fatto che, grazie all'approvazione da parte degli azionisti del successivo annullamento di un numero massimo di azioni, tali azioni non ricadono nel limite previsto dalla legge che vieta alle società di detenere più del 10% di azioni proprie. Procedendo nel modo descritto, UBS gode di una maggiore flessibilità, a tutto vantaggio delle attività commerciali e di gestione di capitali della banca in atto.

In una speciale relazione all'attenzione del Consiglio di Amministrazione, l'ufficio di revisione Ernst & Young SA ha confermato che dal punto di vista d'oggi le spettanze dei creditori rimarranno coperte nonostante l'ulteriore riduzione di capitale qui proposta e che la liquidità della banca rimane assicurata.

5.3. Versamento unico tramite rimborso del valore nominale

A. Proposta

Oltre al versamento del dividendo, il Consiglio di Amministrazione propone per l'esercizio 2005 un rimborso del valore nominale del valore di CHF 0.60 per azione emessa.

L'articolo 4 capoverso 1 e 4a degli Statuti è da modificare in tal senso.

B. Spiegazioni

Nel 2005 UBS SA ha realizzato dalla vendita di Private Banks & GAM (SBC Wealth Management Group) a Julius Bär un utile straordinario al netto delle imposte di circa CHF 3,7 miliardi. Gli azionisti di UBS partecipano ora a questo utile per mezzo di un versamento unico, fiscalmente privilegiato – e ciò in aggiunta al dividendo di CHF 3.20 lordo di cui al punto 2, superiore a quello dell'esercizio precedente. Il Consiglio di Amministrazione chiede quindi di rimborsare agli azionisti CHF 0.60 per azione riducendo il valore nominale da CHF 0.80 a CHF 0.20 per azione nominativa. Questo versamento non è soggetto alla deduzione dell'imposta preventiva federale del 35% e non è neppure soggetto all'imposta sul reddito se effettuato a favore di privati residenti in Svizzera. Fatta salva l'approvazione da parte dell'Assemblea generale e l'iscrizione della riduzione di capitale e del rimborso del valore nominale nel Registro di commercio, il versamento verrà effettuato il 12 luglio 2006 agli azionisti che deterranno azioni UBS il 7 luglio 2006.

5.4. Frazionamento delle azioni

A. Proposta

In seguito alla riduzione di capitale e al rimborso del valore nominale, il Consiglio di Amministrazione propone di dividere il valore nominale delle nuove azioni emesse in ragione di 1:2 e di aumentare pertanto il numero di azioni.

L'articolo 4 capoverso 1 e 4a degli Statuti è da modificare in tal senso.

B. Spiegazioni

In seguito al qui proposto frazionamento in ragione di 1:2, l'azione UBS avrà un valore di nominale di CHF 0.10 e un valore di borsa più adeguato al contesto internazionale. I valori di borsa più bassi migliorano la negoziabilità, e con essa la liquidità.

5.5. Modifiche degli Statuti

5.5.1. Modifiche degli Statuti (articolo 4 capoverso 1 e articolo 4a degli Statuti)

A. Proposta

A condizione che l'Assemblea generale approvi le proposte del Consiglio di Amministrazione di cui ai punti 5.1, 5.3 e 5.4, il Consiglio di Amministrazione propone di approvare l'articolo 4 capoverso 1 e l'articolo 4a degli Statuti nella versione seguente:

Articolo 4 capoverso 1

Il capitale azionario della società ammonta a CHF 210 306 504.40 (duecentodieci milioni trecentoseimila cinquecentoquattro franchi e quaranta centesimi), è interamente liberato ed è suddiviso in 2 103 065 044 azioni nominative. Ogni azione ha un valore nominale di CHF 0.10.

Articolo 4a

Partecipazione dei collaboratori di Paine Webber Group Inc., New York («PaineWebber»)

Il capitale azionario viene aumentato, con esclusione del diritto di opzione degli azionisti, di un importo massimo di CHF 364 700.20, che corrispondono a un massimo di 3 647 002 azioni nominative del valore nominale di CHF 0.10 ciascuna da liberare interamente, attraverso l'esercizio dei diritti d'opzione attribuiti ai collaboratori di

PaineWebber al momento della sottoscrizione del contratto di fusione del 12 luglio 2000 in sostituzione dei loro piani di partecipazione. Il rapporto di conversione, le scadenze nonché altri dettagli sono stati definiti da PaineWebber e ripresi da UBS SA. L'acquisto di azioni mediante l'esercizio dei diritti d'opzione nonché ogni successivo trasferimento delle azioni sono soggetti alla limitazione d'iscrizione ai sensi dell'articolo 5 degli statuti.

B. Spiegazioni

I nuovi articoli 4 capoverso 1 e 4a degli Statuti sono la conseguenza delle deliberazioni proposte ai punti 5.1, 5.3 e 5.4:

1. riduzione del capitale di CHF 29 680 000.00 tramite annullamento delle azioni riacquistate sulla seconda linea di contrattazione (solo per l'articolo 4 capoverso 1 degli Statuti);
2. riduzione del capitale tramite rimborso del valore nominale agli azionisti per un importo di CHF 630 919 513.20; e
3. frazionamento delle azioni in ragione di 1:2.

Se gli azionisti dovessero respingere una specifica proposta del Consiglio di Amministrazione di cui ai punti 5.1, 5.3 e 5.4, l'articolo 4 capoverso 1 rispettivamente l'articolo 4a degli Statuti sarà adattato in tal senso. In caso di approvazione di tutte le proposte del Consiglio di Amministrazione di cui ai punti 5.1, 5.3 e 5.4, le modifiche degli Statuti decise sotto codesto punto 5.5 saranno iscritte al Registro di commercio dopo aver effettuato la riduzione di capitale e il rimborso del valore nominale ai sensi dei punti 5.1 e 5.3 (cioè alla scadenza del periodo d'attesa legale di due mesi).

5.5.2. Riduzione del valore di soglia per richiedere l'iscrizione all'ordine del giorno (articolo 12 capoverso 1 degli Statuti)

A. Proposta

A condizione che l'Assemblea generale approvi la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui al punto 5.3, il Consiglio di Amministrazione propone di approvare l'articolo 12 capoverso 1 nella versione seguente:

Articolo 12 capoverso 1

Azionisti che rappresentino azioni per un valore nominale di CHF 62 500 possono, entro un termine pubblicato dalla società, chiedere per iscritto, indicando le proposte, l'iscrizione di un oggetto all'ordine del giorno.

B. Spiegazioni

A condizione che l'Assemblea generale approvi il rimborso del valore nominale secondo la proposta del Consiglio di Amministrazione al punto 5.3, si propone di abbassare il livello di soglia per richiedere l'iscrizione all'ordine del giorno. La riduzione viene effettuata in proporzione alla riduzione del capitale azionario in modo che 312 500 azioni nominative (625 000 azioni nominative dopo il frazionamento delle azioni) siano ancora sufficienti per poter richiedere l'iscrizione all'ordine del giorno. Con questo provvedimento, il Consiglio di Amministrazione desidera garantire che i diritti degli azionisti non vengano ridotti a seguito del rimborso del valore nominale.

Il nuovo articolo 12 capoverso 1 degli Statuti verrà iscritto al Registro di commercio solo in concomitanza al rimborso del valore nominale deliberato al punto 5.3.

Punto 6

Creazione di capitale condizionale Approvazione dell'articolo 4a capoverso 2 degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di creare capitale condizionale per un importo massimo di CHF 15 000 000 tramite la seguente modifica degli Statuti:

L'articolo 4a degli Statuti diventa l'articolo 4a capoverso 1 degli Statuti.

Articolo 4a capoverso 2 (nuovo)

Piani di partecipazione dei collaboratori UBS SA

Il capitale azionario può essere aumentato tramite l'emissione di un massimo di 150 000 000 azioni nominative dal valore nominale di CHF 0.10 ciascuna, da liberare interamente, per un importo massimo di CHF 15 000 000 in seguito all'esercizio di diritti d'opzione che sono stati attribuiti ai collaboratori e ai membri di direzione e del Consiglio di Amministrazione della società e delle società affiliate. Il diritto di opzione e il diritto preferenziale di sottoscrizione sono esclusi. L'attribuzione di queste opzioni ai collaboratori rispettivamente ai membri della direzione e del Consiglio di Amministrazione della società e delle sue affiliate avverrà secondo i piani emanati dal Consiglio di Amministrazione e il suo «Compensation Committee». L'acquisto di azioni tramite l'esercizio di diritti di opzione così come pure ogni successivo trasferimento delle azioni sono soggette alle restrizioni all'iscrizione ai sensi dell'articolo 5 degli Statuti.

B. Spiegazioni

Negli ultimi due anni UBS SA ha rilasciato a collaboratori e membri del Consiglio di Amministrazione circa 25 000 000 opzioni all'anno al fine di favorire l'identificazione con la società. UBS intende continuare ad impiegare opzioni in modo mirato – quale incentivo a maggior rendimento a lungo termine e per motivare i collaboratori ad investire maggiormente in azioni UBS. L'attribuzione di opzioni rientra in linea di principio nelle responsabilità del «Compensation Committee» del Consiglio di Amministrazione. Il «Compensation Committee» stabilisce il prezzo d'esercizio in modo tale che esso risulti almeno pari o superiore (in particolare per i quadri superiori) alla quotazione di borsa delle azioni nominative al momento dell'attribuzione delle opzioni. A partire dal 1° gennaio 2005, i costi delle opzioni attribuite vengono contabilizzati quali costi del personale nel conto perdite e profitti dell'UBS. In precedenza, per servire queste opzioni venivano usate azioni proprie provenienti dai fondi di tesoreria. Con la creazione di capitale condizionale, l'UBS ottiene maggior flessibilità nell'amministrazione del proprio capitale. Il capitale condizionale sarà usato per future emissioni di opzioni.

Il nuovo articolo 4a capoverso 2 degli Statuti verrà iscritto al Registro di commercio in concomitanza con le modifiche degli Statuti decise al punto 5.5. Nel caso in cui gli azionisti dovessero rigettare singole proposte del Consiglio di Amministrazione di cui al punto 5.3 o 5.4, l'articolo 4a capoverso 2 degli Statuti verrà modificato in tal senso.



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

www.ubs.com