

150
anni

*Invito all'Assemblea generale
ordinaria di UBS SA*

Giovedì 3 maggio 2012, ore 10.30
(apertura delle porte: ore 9.30)

Hallenstadion Zurigo-Oerlikon
Wallisellenstrasse 45, Zurigo

Stimati Azionisti,

siamo lieti di invitarvi all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA che avrà luogo giovedì 3 maggio 2012 alle ore 10.30 presso l'Hallenstadion, Wallisellenstrasse 45, Zurigo. Le porte apriranno alle ore 9.30.

Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2011
Rapporto dell'ufficio di revisione
 - 1.1. Approvazione del rapporto annuale, del conto di Gruppo e del conto della casa madre
 - 1.2. Voto consultivo sul rapporto di remunerazione 2011
2. Impiego dell'utile e distribuzione
3. Discarico ai membri del Consiglio di amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio finanziario 2011
4. Elezioni
 - 4.1. Rielezione dei membri del Consiglio di amministrazione
 - 4.1.1. Michel Demaré
 - 4.1.2. David Sidwell
 - 4.1.3. Rainer-Marc Frey
 - 4.1.4. Ann F. Godbehere
 - 4.1.5. Axel P. Lehmann
 - 4.1.6. Wolfgang Mayrhuber
 - 4.1.7. Helmut Panke
 - 4.1.8. William G. Parrett
 - 4.1.9. Joseph Yam
 - 4.2. Elezione di nuovi membri del Consiglio di amministrazione
 - 4.2.1. Isabelle Romy
 - 4.2.2. Beatrice Weder di Mauro
 - 4.2.3. Axel A. Weber
 - 4.3. Rielezione dell'ufficio di revisione, Ernst & Young SA, Basilea
 - 4.4. Rielezione dell'ufficio di revisione speciale, BDO SA, Zurigo
5. Aumento del capitale condizionale e approvazione dell'articolo 4a cpv. 1 modificato degli Statuti
6. Modifica degli Statuti
 - 6.1. Abrogazione dell'articolo 37 degli Statuti
 - 6.2. Abrogazione dell'articolo 38 degli Statuti

Zurigo e Basilea, 20 marzo 2012

Cordiali saluti

UBS SA



Kaspar Villiger
Presidente



Luzius Cameron
Segretario generale

Questioni organizzative

Richieste d'iscrizione all'ordine del giorno

L'invito agli azionisti di inoltrare richieste d'iscrizione all'ordine del giorno entro il 5 marzo 2012 è stato pubblicato da UBS SA in data 8 febbraio 2012 sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e su Internet alla pagina www.ubs.com/aggm. Non sono state inoltrate richieste d'iscrizione all'ordine del giorno.

Autorizzazione di voto

Gli azionisti iscritti al registro delle azioni al 27 aprile 2012, ore 17.00 CET (e al 25 aprile 2012, ore 16.30 EDT presso il transfer agent negli Stati Uniti d'America, Computershare) sono autorizzati a partecipare all'Assemblea generale ordinaria con facoltà di voto.

Biglietti d'ingresso per l'Assemblea generale ordinaria

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni di UBS SA in Svizzera possono richiedere i loro biglietti d'ingresso entro il 25 aprile 2012 inviando 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 i loro biglietti d'ingresso per iscritto entro il 25 aprile 2012 al seguente indirizzo:
BNY Mellon Shareowner Services, P.O. Box 3671, S. Hackensack, NJ 07606-9371.

I biglietti d'ingresso saranno inviati a partire dal 20 aprile 2012. I biglietti emessi perdono la loro validità se le relative azioni sono vendute prima dell'Assemblea generale ordinaria e la vendita viene notificata al registro delle azioni.

Numero totale delle azioni e dei diritti di voto

Il numero totale delle azioni emesse da UBS SA attualmente ammonta a 3 832 218 903 azioni. Ogni azione dà diritto a un voto; quindi, i diritti di voto esistenti sono attualmente pari a 3 832 218 903. Ai sensi dell'art. 659a cpv. 1 del Codice delle obbligazioni svizzero (CO), il diritto di voto delle azioni proprie e i diritti a esso inerenti sono sospesi. Lo stesso vale per le azioni che non sono iscritte nel registro delle azioni (azioni «dispo») e per le azioni iscritte senza diritto di voto. Le azioni che conferiscono al detentore il diritto di partecipare e votare all'Assemblea generale ordinaria sono attualmente pari a un totale di 2 196 028 099.

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 all'Assemblea generale ordinaria 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 (Urs Zeltner, avvocato e notaio), Casella postale, CH-8010 Zurigo, quale rappresentante indipendente; o
- 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 inglese e tedesco su Internet al sito www.ubs.com/agm.

Punto 1

Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2011 Rapporto 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 2011 così come del conto di Gruppo e del conto della casa madre per l'esercizio 2011.

B. Spiegazione

La rubrica «Financial information» del rapporto annuale 2011 di UBS contiene il conto consolidato annuale del Gruppo UBS e il conto annuale di UBS SA, la casa madre. Ulteriori informazioni sulla strategia, l'organizzazione e le attività del Gruppo e delle sue Divisioni così come sulla gestione e il controllo dei rischi si trovano nelle sezioni del rapporto annuale 2011 «Operating environment and strategy», «Financial and operating performance» e «Risk, treasury and capital management». Le informazioni sulla corporate governance richieste dalle leggi e dei regolamenti applicabili in Svizzera, in particolare dalla Direttiva SIX Swiss Exchange concernente le informazioni relative alla corporate governance e dal CO, sono riportate nella sezione «Corporate governance, responsibility and compensation» del rapporto annuale 2011. Il rapporto annuale 2011 è disponibile anche su Internet alla pagina www.ubs.com/investors. Gli azionisti iscritti nel registro delle azioni in Svizzera ricevono tali pubblicazioni su richiesta. Gli azionisti negli USA che sono registrati presso Computershare ricevono una copia della retrospettiva 2011 che contiene le informazioni più importanti relative all'andamento di UBS SA nell'esercizio 2011.

Il conto economico del Gruppo chiude con ricavi operativi pari a un totale di CHF 27 788 milioni e con costi operativi complessivi di CHF 22 439 milioni e quindi con un utile operativo ante imposte da attività continuative di CHF 5 350 milioni e un utile netto attribuibile agli azionisti UBS pari a CHF 4 159 milioni. Al 31 dicembre 2011 il totale attivi su base consolidata ammontava a CHF 1419,2 miliardi. Nel 2011 il patrimonio netto attribuibile agli azionisti UBS è aumentato di CHF 6,6 miliardi a CHF 53,4 miliardi.

Il conto della casa madre chiude con un utile di CHF 5 440 milioni. A fronte di ricavi operativi complessivi di CHF 18 023 milioni, sono stati registrati costi operativi pari a un totale di CHF 12 690 milioni e dunque risulta un utile operativo di CHF 5 333 milioni. Gli oneri per svalutazioni, ammortamenti, accantonamenti e perdite ammontano a CHF 899 milioni, i ricavi straordinari a CHF 1 888 milioni, le spese straordinarie complessive a CHF 649 milioni e gli oneri fiscali a CHF 232 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 il conto annuale così come la proposta del Consiglio di amministrazione riguardante l'impiego dei risultati sono conformi alla legislazione svizzera e agli Statuti di UBS SA.

1.2. Voto consultivo sul rapporto di remunerazione 2011

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone l'approvazione del rapporto di remunerazione 2011 con un voto consultivo non vincolante.

B. Spiegazione

Il rapporto di remunerazione 2011 è un capitolo del rapporto annuale 2011. Esso spiega la governance e i principi su cui si basa la struttura retributiva di UBS SA, incluso il nesso tra remunerazione e performance. Esso contiene informazioni in merito ai principi di remunerazione totale per tutti i collaboratori, che sono stati confermati dallo Human resources and compensation committee del Consiglio di amministrazione il 19 ottobre 2011 e approvati dal Consiglio di amministrazione il 1° dicembre 2011. Il rapporto di remunerazione espone inoltre i compensi del management e del Consiglio di amministrazione in conformità a tutte le leggi e regolamenti applicabili.

Il voto sul rapporto di remunerazione 2011 di UBS SA è di natura consultiva.

Punto 2

Impiego dell'utile e distribuzione

A. Proposta d'impiego dell'utile e distribuzione delle riserve da apporti di capitale

Il Consiglio di amministrazione propone la seguente assegnazione dei risultati:

<i>in milioni di CHF</i>	31 dicembre 2011
Utile per il periodo in rassegna	5 440
Totale a disposizione per l'assegnazione	5 440
Assegnazione alle altre riserve	5 440
Totale assegnato	5 440

Il Consiglio di amministrazione propone una distribuzione pari a CHF 0.10 per azione del valore nominale di CHF 0.10 a carico delle riserve da apporti di capitale.

<i>in milioni di CHF, salvo altrimenti indicato</i>	31 dicembre 2011
Totale riserve da apporti di capitale prima della distribuzione proposta	42 537^{1,2}
Proposta di distribuzione delle riserve da apporti di capitale nell'ambito delle riserve legali generali: CHF 0.10 per azione avente diritto al dividendo ³	(383)
Totale riserve da apporti di capitale dopo la distribuzione proposta	42 154

¹ Come riportato nel bilancio, le riserve da apporti di capitale di CHF 42 537 milioni fanno parte delle riserve legali generali di CHF 32 350 milioni, tenendo conto degli utili negativi non distribuiti di CHF 10 187 milioni. ² Con effetto dal 1° gennaio 2011, la Legge federale sull'imposta preventiva prescrive che i pagamenti a carico delle riserve da apporti di capitale siano esenti dall'imposta preventiva. La nuova legislazione ha portato ad una interpretazione divergente da parte dell'Amministrazione federale delle contribuzioni e delle società circa gli importi qualificati come riserve da apporti di capitale e il riporto in bilancio. Alla luce di ciò, l'Amministrazione federale delle contribuzioni ha confermato che UBS potrà restituire agli azionisti CHF 27,4 miliardi di riserve da apporti di capitale riportate senza essere soggetta alla deduzione dell'imposta preventiva applicata ai dividendi corrisposti dagli utili non distribuiti. La decisione in merito all'importo restante è stata rinviata a un secondo momento. ³ Le azioni aventi diritto al dividendo sono tutte le azioni emesse ad eccezione delle azioni proprie detenute da UBS SA alla data di registrazione 9 maggio 2012.

B. Spiegazione

L'utile dell'esercizio 2011 sarà destinato alle altre riserve.

A condizione che la distribuzione delle riserve da apporti di capitale sia approvata, il pagamento di CHF 0.10 per azione sarà corrisposto il 10 maggio 2012 a coloro che detengono azioni alla data di registrazione 9 maggio 2012. Le azioni saranno negoziate ex dividendo dal 7 maggio 2012 e, di conseguenza, l'ultimo giorno in cui potranno essere negoziate con il diritto di ricevere un dividendo sarà il 4 maggio 2012.

Punto 3

Discarico ai membri del Consiglio di amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio finanziario 2011

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di dare discarico ai membri del Consiglio di amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio 2011.

Punto 4

Elezioni

4.1. Rielezione dei membri del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione propone di riconfermare nella loro carica per un altro anno Michel Demaré, David Sidwell, Rainer-Marc Frey, Ann F. Godbehere, Axel P. Lehmann, Wolfgang Mayrhuber, Helmut Panke, William G. Parrett e Joseph Yam, i cui mandati scadono in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012.

4.1.1. Michel Demaré

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Michel Demaré per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Michel Demaré scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Michel Demaré ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Michel Demaré (1956) è stato eletto nel Consiglio di amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 2009 e successivamente è stato nominato vicepresidente indipendente dal Consiglio di amministrazione nell'aprile 2010. È entrato a far parte di ABB nel 2005 quale Chief Financial Officer (CFO) e membro del Comitato esecutivo del Gruppo. Tra febbraio e settembre 2008 ha ricoperto la funzione di CEO ad interim di ABB. Tra il settembre 2008 e il marzo 2011 ha ricoperto sia la carica di CFO che quella di presidente di Global Markets.

Michel Demaré è membro dell'Audit committee e del Governance and nominating committee.

4.1.2. David Sidwell

A. Proposta

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

B. Spiegazione

Il mandato di David Sidwell scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. 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 del 2008 ed è stato nominato Senior Independent Director dal Consiglio di amministrazione nell'aprile 2010. Tra il 2004 e il 2007 è stato vicepresidente esecutivo e CFO di Morgan Stanley a New York; a fine 2007 è andato in pensione.

David Sidwell presiede il Risk committee ed è membro del Governance and nominating committee.

4.1.3. Rainer-Marc Frey

A. Proposta

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

B. Spiegazione

Il mandato di Rainer-Marc Frey scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. 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 presidente di Horizon21 AG, la società di gestione d'investimenti da lui fondata, nonché della società holding e delle entità a essa collegate e affiliate.

Rainer-Marc Frey è membro dell'Audit committee e del Risk committee.

4.1.4. Ann F. Godbehere

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Ann F. Godbehere per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Ann F. Godbehere scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Ann F. Godbehere ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletta.

Ann F. Godbehere (1955) è stata eletta nel Consiglio di amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 2009. È stata nominata CFO e direttore esecutivo di Northern Rock nel febbraio 2008 e ha ricoperto questi ruoli nella fase iniziale della nazionalizzazione dell'azienda fino alla sua partenza, avvenuta alla fine di gennaio 2009. In precedenza, dal 2003 al 2007, è stata CFO del Gruppo Swiss Re.

Ann F. Godbehere presiede lo Human resources and compensation committee ed è membro dell'Audit committee e del Corporate responsibility committee.

4.1.5. Axel P. Lehmann

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Axel P. Lehmann per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Axel P. Lehmann scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Axel P. Lehmann ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Axel P. Lehmann (1959) è stato eletto nel Consiglio di amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 2009. È membro del Comitato esecutivo del Gruppo e, dal 2008, Group Chief Risk Officer di Zurich Financial Services (Zurich). Inoltre, nel 2011, è stato nominato Regional Chairman Europe di Zurich e presidente del Consiglio di amministrazione di Farmers Group Inc. È entrato a far parte di Zurich nel 1996.

Axel P. Lehmann è membro del Governance and nominating committee e del Risk committee.

4.1.6. Wolfgang Mayrhuber

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Wolfgang Mayrhuber per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Wolfgang Mayrhuber scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Wolfgang Mayrhuber ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Wolfgang Mayrhuber (1947) è stato eletto nel Consiglio di amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 2010. È stato presidente del Direttorio del Gruppo e CEO di Deutsche Lufthansa AG dal 2003 al 2010. Dal 2010 è presidente del Consiglio di sorveglianza di Infineon Technologies AG.

Wolfgang Mayrhuber presiede il Corporate responsibility committee ed è membro dello Human resources and compensation committee.

4.1.7. Helmut Panke

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Helmut Panke per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Helmut Panke scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Helmut Panke ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Helmut Panke (1946) è stato eletto nel Consiglio di amministrazione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 2004. È entrato a far parte di BMW nel 1982 ed è stato presidente del Comitato esecutivo di questa società tra il 2002 e il 2006.

Helmut Panke è membro dello Human resources and compensation committee e del Risk committee.

4.1.8. William G. Parrett

A. Proposta

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

B. Spiegazione

Il mandato di William G. Parrett scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. 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, di cui è stato CEO dal 2003 fino al suo pensionamento, avvenuto nel 2007.

William G. Parrett presiede l'Audit committee.

4.1.9. Joseph Yam

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di Joseph Yam per un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Il mandato di Joseph Yam scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2012. Joseph Yam ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Joseph Yam (1948) è vicepresidente esecutivo della China Society for Finance and Banking e in tale veste presta consulenza alla People's Bank of China dal 2009. Ha svolto un ruolo fondamentale nella fondazione della Hong Kong Monetary Authority, ricoprendovi la carica di Chief Executive dal 1993 fino al suo pensionamento nel 2009.

Joseph Yam è membro del Corporate responsibility committee e del Risk committee.

I curriculum vitae più dettagliati sono disponibili nella sezione «Corporate governance, responsibility and compensation» del rapporto annuale 2011 come pure su Internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.2. Elezione di nuovi membri del Consiglio di amministrazione

4.2.1. Isabelle Romy

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di eleggere Isabelle Romy quale membro indipendente del Consiglio di amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Isabelle Romy (1965) è partner nello studio legale svizzero Niederer Kraft & Frey (NKF), che ha sede a Zurigo ed è attivo a livello internazionale. Tra il 1995 e il 2003 è stata «associate» presso NKF. Specializzata in contenziosi e arbitrati internazionali, dal 1996 è anche professore associato all'Università di Friburgo e al Politecnico federale di Losanna (EPFL). Tra il 2003 e il 2008 ha prestato servizio in qualità di giudice sostituto presso il Tribunale federale svizzero. Ha conseguito un dottorato in legge presso l'Università di Losanna nel 1989 ed è avvocato abilitato nel Canton Vaud dal 1991. Tra il 1992 e il 1994 è stata visiting scholar presso la Boalt Hall School of Law, University of California, Berkeley, e ha completato la sua abilitazione presso l'Università di Friburgo nel 1996.

Dal 2008 è vicepresidente della Commissione sanzioni dello SIX Swiss Exchange, di cui è membro dal 2002. Dal 1999 al 2006 è stata membro della Commissione etica dell'EPFL. È cittadina svizzera.

4.2.2. *Beatrice Weder di Mauro*

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di eleggere Beatrice Weder di Mauro quale membro indipendente del Consiglio di amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazione

Beatrice Weder di Mauro (1965) è docente di economia, politica economica e macroeconomia internazionale presso l'Università Johannes Gutenberg di Magonza dal 2001. Tra il 2004 e il 2012 ha fatto parte del Consiglio tedesco degli esperti economici. Nel 2010 è stata resident scholar presso il Fondo monetario internazionale (FMI), Washington, DC, e nel 2006 è stata visiting scholar presso il National Bureau of Economic Research, Cambridge, MA. Dal 2003 è research fellow presso il Centre for Economic Policy Research di Londra. Tra il 1998 e il 2001 è stata professore associato di economia presso l'Università di Basilea e, dal 1997 al 1998, research fellow presso l'Università delle Nazioni Unite di Tokyo. In precedenza aveva lavorato come economista presso la Banca mondiale e l'FMI a Washington, DC. Ha conseguito un dottorato in economia presso l'Università di Basilea nel 1993 e ha ottenuto l'abilitazione presso la stessa università nel 1999.

È membro del Consiglio di amministrazione di Roche Holding SA, Basilea, e membro del Consiglio di sorveglianza di ThyssenKrupp AG, Essen, e di Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft, Colonia. È cittadina svizzera e italiana.

4.2.3. Axel A. Weber

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di eleggere Axel A. Weber quale membro non indipendente del Consiglio di amministrazione con un mandato di un anno. In caso di elezione, il Consiglio di amministrazione lo nominerà proprio presidente.

B. Spiegazione

Axel A. Weber (1957) è stato presidente della Bundesbank, la banca centrale tedesca, tra il 2004 e il 2011, periodo durante il quale ha anche ricoperto i seguenti incarichi: membro del Consiglio direttivo della Banca centrale europea; membro del Consiglio di amministrazione della Banca dei Regolamenti Internazionali; governatore tedesco del Fondo monetario internazionale; membro degli Steering committee del Comitato europeo per il rischio sistemico e del Financial Stability Board; membro dei Ministri e Governatori del G7 e del G20. Attualmente è in aspettativa dall'Università di Colonia ed è visiting professor presso la Booth School of Business dell'Università di Chicago. Tra il 2002 e il 2004 è stato membro del Consiglio tedesco degli esperti economici. È stato professore di economia internazionale e direttore del Centro di ricerca finanziaria dell'Università di Colonia dal 2001 al 2004, nonché professore di economia monetaria e direttore del Centro di studi finanziari della Goethe-Universität di Francoforte sul Meno dal 1998 al 2001. In precedenza ha insegnato teoria economica all'Università di Bonn.

È membro del Group of Thirty, Washington, DC, research fellow presso il Centre for Economic Policy Research di Londra e il Centro di ricerca finanziaria di Colonia. È anche senior research fellow presso il Centro di studi finanziari di Francoforte sul Meno e membro dello European Money and Finance Forum. Inoltre, è membro del Consiglio di economia monetaria e del Consiglio di economia internazionale della Verein für Socialpolitik, la principale associazione degli economisti di lingua tedesca, membro del Comitato consultivo della Fondazione tedesca per l'economia di mercato e membro del Comitato consultivo (Hochschulrat) della Goethe-Universität di Francoforte sul Meno.

È titolare di un dottorato in economia dell'Università di Siegen, dove si è successivamente abilitato. Ha conseguito una laurea magistrale (Diplom) in economia presso l'Università di Costanza. Possiede altresì dottorati onorifici delle università di Duisburg-Essen e di Costanza. È cittadino tedesco.

4.3. Rielezione dell'ufficio di revisione, Ernst & Young SA, Basilea

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di riconfermare Ernst & Young SA, Basilea, per un mandato di un anno come revisore del conto annuale di UBS SA, la casa madre, e del conto annuale consolidato del Gruppo UBS.

B. Spiegazione

Su raccomandazione dell'Audit committee, il Consiglio di amministrazione propone di rieleggere come ufficio di revisione Ernst & Young SA, Basilea, per un ulteriore mandato di un anno. Ernst & Young SA, Basilea, ha confermato 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 devono in ogni caso essere prima approvati dall'Audit committee. Ernst & Young SA, Basilea, ha inoltre confermato di non aver fornito a UBS SA alcun servizio precluso a una società di revisione principale in base alle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse, Securities and Exchange Commission (SEC), nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2011.

Ernst & Young SA, Basilea, svolge il mandato di revisione per UBS SA dal 1998. Per i dettagli relativi all'indipendenza dei revisori di UBS e ai costi della revisione si rimanda alla sezione del rapporto annuale 2011 «Corporate governance, responsibility and compensation».

4.4. Rielezione dell'ufficio di revisione speciale, BDO SA, Zurigo

A. Proposta

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

B. Spiegazione

In base alla raccomandazione dell'Audit committee, il Consiglio di amministrazione propone la rielezione di BDO SA, 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.

Punto 5

Aumento del capitale condizionale e approvazione dell'articolo 4a cpv. 1 modificato degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di aumentare l'ammontare del capitale azionario condizionale di cui all'articolo 4a cpv. 1 degli Statuti da CHF 14 863 932.60 a CHF 30 000 000 e di modificare l'attuale testo dell'articolo 4a cpv. 1 degli Statuti al fine di permettere l'assegnazione di azioni dal capitale azionario condizionale a titolo di compensazione nell'ambito di programmi di partecipazione azionaria per collaboratori. La nuova formulazione sarà la seguente:

Articolo 4a cpv. 1 (modificato)

Il capitale azionario può essere aumentato tramite l'emissione di un massimo di ~~148 639 326~~ *300 000 000* azioni nominative dal valore nominale di CHF 0.10 ciascuna, da liberare interamente, per un importo massimo di CHF ~~14 863 932.60~~ *30 000 000* *al fine di corrispondere compensazioni assegnate nell'ambito di piani d'opzioni o altri piani di compensazione per mezzo di azioni di UBS, 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 compensazioni opzioni ai collaboratori rispettivamente ai membri della direzione e del Consiglio di amministrazione della società e delle sue affiliate avverrà secondo i piani approvati emanati dal Consiglio di amministrazione e dal suo Human resources and compensation committee «Compensation Committee». L'acquisto di azioni nell'ambito di queste compensazioni tramite l'esercizio di diritti di opzione così come pure ogni successivo trasferimento delle azioni sono soggetti soggette alle restrizioni all'iscrizione ai sensi dell'articolo 5 degli Statuti.*

B. Spiegazione

Le compensazioni in azioni sono assegnate nell'ambito di piani d'opzioni e altri piani di compensazione per mezzo di azioni UBS con l'obiettivo di allineare gli interessi dei collaboratori e della direzione con quelli degli azionisti.

Al fine di ottenere che le remunerazioni siano in linea con risultati sostenibili, UBS corrisponde una parte rilevante dei compensi variabili sotto forma di azioni UBS che sono bloccate per diversi anni, conformemente agli obblighi regolamentari. Sinora, queste compensazioni in azioni sono state eseguite con azioni proprie, con una conseguente riduzione del coefficiente patrimoniale.

Secondo il testo attuale, il capitale azionario condizionale ai sensi dell'articolo 4a cpv. 1 può essere utilizzato solo per soddisfare i diritti derivanti dall'esercizio di opzioni. Dal 2009, però, non sono state emesse opzioni. Poiché UBS continuerà a utilizzare compensazioni per mezzo di azioni come parte della remunerazione variabile, l'utilizzo consentito del capitale azionario condizionale sarà esteso in modo da includere i diritti derivanti da piani di partecipazione azionaria, in aggiunta ai piani basati su opzioni. Il capitale condizionale può quindi essere utilizzato per soddisfare i diritti derivanti da tali piani di partecipazione attuali e futuri.

Al fine di consentire a UBS di disporre della flessibilità necessaria per gestire il suo capitale e raggiungere l'obiettivo di rafforzamento del capitale in conformità al nuovo quadro regolamentare, viene anche proposto di approvare un aumento limitato del numero di azioni disponibili nell'ambito del capitale azionario condizionale per corrispondere compensazioni in azioni. Di norma, l'utilizzo del capitale azionario condizionale per corrispondere compensazioni attribuite nell'ambito di piani basati su opzioni e azioni è di competenza del Consiglio di amministrazione.

Punto 6

Modifica degli Statuti

6.1. Abrogazione dell'articolo 37 degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di abrogare l'articolo 37 degli Statuti.

Articolo 37

Conferimenti

¹In linea con l'aumento di capitale del 30 aprile/19 maggio 1998, la società incorpora per fusione l'Unione di Banche Svizzere (UBS), Zurigo. In conformità al bilancio della fusione del 30 settembre 1997, gli attivi pari a 426 820 619 609.52 CHF e i passivi pari a 408 302 595 203.66 CHF passano alla società per successione universale; l'importo dell'aumento è stato liberato conformemente al contratto di fusione. In contropartita gli azionisti della società incorporata ricevono 128 750 000 azioni nominative interamente liberate della società incorporante con un valore nominale di 20 CHF ciascuna.

²In linea con l'aumento di capitale del 29 aprile/18 maggio 1998, la società incorpora per fusione la Società di Banca Svizzera (SBS), Basilea. In conformità al bilancio della fusione del 30 settembre 1997, gli attivi pari a 352 252 889 332.69 CHF e i passivi pari a 338 770 039 294.46 CHF passano alla società per successione universale; l'importo dell'aumento è stato liberato conformemente al contratto di fusione. In contropartita gli azionisti della società incorporata ricevono 85 623 491 azioni nominative interamente liberate della società incorporante con un valore nominale di 20 CHF ciascuna.

B. Spiegazione

Ai sensi dell'articolo 628 cpv. 4 del Codice delle obbligazioni svizzero, le disposizioni degli Statuti relative ai conferimenti in natura o all'assunzione di beni possono essere abrogate con delibera dell'assemblea generale ordinaria dopo dieci anni. L'articolo 37 degli Statuti è stato aggiunto nel giugno 1998.

6.2. Abrogazione dell'articolo 38 degli Statuti

A. Proposta

Il Consiglio di amministrazione propone di abrogare l'articolo 38 degli Statuti.

Articolo 38

Assunzione di beni

In relazione all'aumento del capitale azionario del 1° novembre 2000, la società rileva – attraverso la sua società affiliata al 100%, UBS Americas Inc. (Wilmington, Delaware, USA) – la totalità delle azioni della Paine Webber Group Inc. (New York, N.Y., USA) dagli attuali azionisti di quest'ultima società aperta al pubblico nel quadro di un Triangular Merger (fusione triangolare) ai sensi del diritto dello Stato del Delaware (USA). Conformemente al contratto relativo alla fusione del 12 luglio 2000, per queste azioni sarà pagato un prezzo complessivo massimo di USD 6 350 000 000 addizionato a un massimo di 42 800 000 azioni di UBS SA – ovvero pari a CHF 22 130 000 000 (assumendo un corso CHF/USD di 1.80 e un corso di CHF 250 per azione UBS) – oppure un prezzo complessivo minimo di USD 5 520 000 000 addizionato di almeno 37 150 000 azioni di UBS SA, ovvero pari a CHF 19 223 500 000 (sulla base delle assunzioni sopra indicate), ivi compresi i 12 000 000 di azioni imputabili all'aumento di capitale del 1° novembre 2000.

B. Spiegazione

Ai sensi dell'articolo 628 cpv. 4 del Codice delle obbligazioni svizzero, le disposizioni degli Statuti relative ai conferimenti in natura o all'assunzione di beni possono essere abrogate con delibera dell'assemblea generale ordinaria dopo dieci anni. L'articolo 38 degli Statuti è stato approvato dall'Assemblea generale straordinaria nel settembre 2000 e incluso negli Statuti in virtù dell'apposita delibera del Consiglio di amministrazione il 30 ottobre 2000.

Notice to US persons:

The issuer may file a registration statement (including a prospectus) with the SEC for any offering of securities pursuant to the capital increases described herein. Before you invest in any such securities, you should read the prospectus in that registration statement and other documents the issuer has filed with the SEC for more complete information about the issuer and such offering. You may get these documents, once filed, for free by visiting EDGAR on the SEC website at www.sec.gov. Our investor relations department would be happy to address any questions you may have. You may reach them at +41-44-234 4100 or, if you are calling from the United States of America, at +1-212-882 5734.

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

www.ubs.com

