

An die Generalversammlung der

UBS Group AG, Zürich

Basel, 4. März 2021

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 2020 und die Durchführung der Kapitalherabsetzung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften.

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital, bisher eingeteilt in 3'859'055'395 Namenaktien zu nominell je CHF 0.10,	CHF	385'905'539.50
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------------

durch Vernichtung von 156'632'400 Namensaktien zu nominell je CHF 0.10 oder total	CHF	15'663'240.00
-----------------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

herabzusetzen auf	CHF	<u><u>370'242'299.50</u></u>
-------------------	-----	------------------------------

Nach der Herabsetzung ist das Aktienkapital in 3'702'422'995 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)



Bruno Patusi
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Bilanz per 31 Dezember 2020 (vor und nach Kapitalherabsetzung)

Bilanz der UBS Group AG

In Millionen	Vor Kapitalherabsetzung per 31. Dezember 2020		2021 erworbene eigene Aktien ¹		Total vor Kapitalherabsetzung		Kapitalherabsetzung		Total nach Kapitalherabsetzung ²	
	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³	USD	CHF ³
Aktiven										
Flüssige Mittel	2,198	1,946	(112)	(101)	2,085	1,845			2,085	1,845
Marktfähige Wertschriften	84	74			84	74			84	74
Übrige kurzfristige Forderungen	5,555	4,919			5,555	4,919			5,555	4,919
Aktive Rechnungsabgrenzungen	947	839			947	839			947	839
Total Umlaufvermögen	8,784	7,779	(112)	(101)	8,672	7,678			8,672	7,678
Beteiligungen an Tochtergesellschaften	41,199	36,483			41,199	36,483			41,199	36,483
<i>davon: Beteiligung an der UBS AG</i>	<i>40,889</i>	<i>36,209</i>			<i>40,889</i>	<i>36,209</i>			<i>40,889</i>	<i>36,209</i>
Finanzanlagen	50,062	44,332			50,062	44,332			50,062	44,332
Andere immaterielle Vermögenswerte	4	3			4	3			4	3
Anderes Anlagevermögen	21	19			21	19			21	19
Total Anlagevermögen	91,286	80,837			91,286	80,837			91,286	80,837
Total Aktiven	100,071	88,616	(112)	(101)	99,959	88,515			99,959	88,515
<i>davon: Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften</i>	<i>58,340</i>	<i>51,662</i>	<i>(112)</i>	<i>(101)</i>	<i>58,228</i>	<i>51,562</i>			<i>58,228</i>	<i>51,562</i>
Fremdkapital										
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	3,853	3,412			3,853	3,412			3,853	3,412
Passive Rechnungsabgrenzungen	2,097	1,857			2,097	1,857			2,097	1,857
Total Kurzfristiges Fremdkapital	5,950	5,269			5,950	5,269			5,950	5,269
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	50,993	45,156			50,993	45,156			50,993	45,156
Langfristige Vergütungsverbindlichkeiten	3,128	2,770			3,128	2,770			3,128	2,770
Total Langfristiges Fremdkapital	54,120	47,925			54,120	47,925			54,120	47,925
Total Fremdkapital	60,071	53,194			60,071	53,194			60,071	53,194
<i>davon: Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften</i>	<i>1,268</i>	<i>1,123</i>			<i>1,268</i>	<i>1,123</i>			<i>1,268</i>	<i>1,123</i>
Eigenkapital										
Aktienkapital	393	386			393	386	(16)	(16)	377	370
Allgemeine Reserve	27,048	26,506			27,048	26,506	(236)	(224)	26,812	26,282
<i>davon: Gesetzliche Kapitalreserve</i>	<i>27,048</i>	<i>26,506</i>			<i>27,048</i>	<i>26,506</i>	<i>(236)</i>	<i>(224)</i>	<i>26,812</i>	<i>26,282</i>
<i>davon: Kapitaleinlagereserve</i>	<i>27,048</i>	<i>26,506</i>			<i>27,048</i>	<i>26,506</i>	<i>(236)</i>	<i>(224)</i>	<i>26,812</i>	<i>26,282</i>
Freiwillige Gewinnreserven	12,738	8,812			12,738	8,812	(1,792)	(1,762)	10,946	7,050
Eigene Aktien	(4,020)	(3,917)	(112)	(101)	(4,132)	(4,018)	2,044	2,001	(2,089)	(2,017)
<i>davon: gegen Kapitaleinlagereserve</i>	<i>(180)</i>	<i>(174)</i>	<i>(56)</i>	<i>(50)</i>	<i>(236)</i>	<i>(224)</i>	<i>236</i>	<i>224</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Reserve für eigene Aktien, die von Tochtergesellschaften gehalten werden	0	0			0	0			0	0
Jahresgewinn / (-verlust)	3,841	3,635			3,841	3,635			3,841	3,635
Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital	40,000	35,421	(112)	(101)	39,888	35,321	0	0	39,888	35,321
Total Passiven	100,071	88,616	(112)	(101)	99,959	88,515	0	0	99,959	88,515

¹ Im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2018–2021 im Januar und Februar 2021 zurückgekauft zusätzliche Aktien. ² Widerspiegelt die Bilanz der UBS Group AG per 31. Dezember 2020 gemäss Jahresrechnung (Einzelabschluss) unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Kapitalherabsetzung, die an der Generalversammlung am 8. April 2021 vorgeschlagenen wird. ³ Ausweis in Schweizer Franken als zusätzliche Berichtswährung. Aufgrund der für Ausweiszwecke zur Umrechnung von US-Dollar in Schweizer Franken angewendeten Methode können die in Schweizer Franken angegebenen Beträge für den Rückkauf von Aktien im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2018–2021 vom Kaufpreis abweichen.