

### **Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2005 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

[Call] [Put] Optionsscheinen, Hit [Call] [Put] Optionsscheinen, Lock Out [Call] [Put] Optionsscheinen, Double Lock Out Optionsscheinen, [Turbo Long-] [Turbo Short-] Optionsscheinen, Digital [Call] [Put] Optionsscheinen und Hamster Optionsscheinen

zugleich

### **Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

Vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2005 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

[Discount] [Discount PLUS] [Sprint] [Multibloc] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 11 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. Dezember 2005 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Performance-Zertifikaten ohne Abrechnungsformel] [Performance-Zertifikaten mit Abrechnungsformel] [Outperformance-Zertifikaten] [Relative Performance Plus-Zertifikaten] [Open-End-Zertifikaten ohne Abrechnungsformel] [Open-End-Zertifikaten mit Abrechnungsformel] [S<sup>2</sup>MART-Zertifikaten] [Super S<sup>2</sup>MART-Zertifikaten][Bonus-Zertifikaten] [Bonus Plus-Zertifikaten] [Bonus Extra Plus-Zertifikaten] [Express-Zertifikaten] [Express Kick-In-Zertifikaten] [Express Plus-Zertifikaten] [Easy Express-Zertifikaten] [Express XL-Zertifikaten]

zugleich

### **Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 11. Januar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Callable Yield] [•] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 30. Januar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Outperformance] [•] Express [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 17. Februar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [TWIN-WIN] [●]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Februar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index - Zertifikaten

Zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. März 2006 der UBS AG, Niederlassung Jersey

zur Begebung von

UBS FX Fast (Forward Arbitrage Strategy)-Anleihen

Zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. April 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Strategie - Zertifikaten

Zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 15. Mai 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS S<sup>2</sup>MART [(Capped)] Bonus-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 2. Juni 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS Reverse [(Capped)] Bonus-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. Juli 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

[Call] [Put] Spread Optionsscheinen

zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. August 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Bonus Select] [Bonus Basket Select] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [[Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Hit [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Double Lock Out Optionsscheinen] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-] Optionsscheinen] [Digital [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Hamster Optionsscheinen]

zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2006 der UBS AG, Niederlassung Jersey

zur Begebung von

UBS Commodity Yield Anleihen

zugleich

### **Nachtrag Nr. 10 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 25. September 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Discount Zertifikaten] [Discount PLUS Zertifikaten] [Sprint [PLUS] Zertifikaten] [Multibloc Zertifikaten] [[Easy] [Outperformance [(Capped)]] Express [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] Zertifikaten] [Callable Yield Zertifikaten]

zugleich

### **Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 12. Oktober 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Bull] [bzw.] [Bear] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 10 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. Dezember 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [[Performance] [PERLES] [(Capped)]-Zertifikaten [ohne] [mit] Abrechnungsformel] [Outperformance [(Capped)]-Zertifikaten] [Relative Performance Plus-Zertifikaten] [Open-End [(Capped)]-Zertifikaten [ohne] [mit] Abrechnungsformel] [[Super] S<sup>2</sup>MART-Zertifikaten] [[Lock-In] Bonus [(Capped)] [Extra] [Plus] [Flex]-Zertifikaten]

zugleich

### **Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Dezember 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS Champion [Express] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 10 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. Januar 2007 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Kick-In] [GOAL] Anleihen

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Februar 2007 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] Outperformance [Plus] [Express] [Bonus] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 6. März 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 7. Mai 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 15. August 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Express] [Reverse] [Lock-in] [•] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. August 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Basket] [Select] [•] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 6. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Call] [Put] [Spread] [●] [(Capped)] Optionsscheinen

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [[Call] [bzw.] [Put]] [Hit [Call] [bzw.] [Put]] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [bzw.] [Put]] [Hamster] [●] [(Capped)] Optionsscheinen

zugleich

**Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [●] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 4. Dezember 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [[Performance] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S<sup>2</sup>MART] [[Lock-In] Bonus [Extra] [Plus] [Flex]] [●] [(Capped)] Zertifikaten [[ohne] [mit] Abrechnungsformel]

zugleich

**Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Dezember 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

[Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 14. Januar 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Bull] [bzw.] [Bear] Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. März 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [(Capped)] Optionsanleihen

zugleich

**Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. April 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Kick-In] [GOAL] [(Capped)] Anleihen

zugleich

**Nachtrag Nr. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

Vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. April 2008 der UBS AG, [Zurich] [Niederlassung [London] [Jersey]]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 5. August 2008 der UBS AG, [Zurich] [Niederlassung [London] [Jersey]]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index [●] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. August 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Lock-in] [Basket] [Select] [(Capped)] [Zertifikaten] [Anleihen]

zugleich

### **Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. September 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [[Call] [bzw.] [Put]] [Hit [Call] [bzw.] [Put]] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [bzw.] [Put]] [Hamster] [[Call] [bzw.] [Put]] [Spread]] [(Capped)] [Down & Out Put] Optionsscheinen

zugleich

### **Nachtrag Nr. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 8. Dezember 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [[Performance] [Express] [Reverse] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S<sup>2</sup>MART] [[Lock-In] [Bonus] [Extra Plus] [Flex]] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**



vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 8. Dezember 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Akkumulator] [Dekumulator] [(Capped)] Zertifikaten  
zugleich

**Nachtrag Nr. 1 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 29. April 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. Januar 2009 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Bull] [bzw.] [Bear] [(Capped)] Zertifikaten

Nach § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Widerrufserklärungen sind ohne Angabe von Gründen an die UBS Deutschland AG, Risk Management Products, Stephanstraße 14 – 16, D-60313 Frankfurt am Main, zu richten. Für die Einhaltung der Frist ist die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung ausreichend.

Dieser Nachtrag ergänzt und korrigiert zum 29. April 2009 die Angaben in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten wie folgt:

1) Der Abschnitt „Durch Verweis einbezogene Dokumente“ wird vollumfänglich wie folgt ersetzt:

### „DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden Dokumente bezüglich der UBS AG sind durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen und bilden einen Bestandteil dieses Prospekts und werden sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, [und bei [•]] in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Dokumente auf der Internet-Seite [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Finanzdokument	Bezug genommen in dem Abschnitt	Information
- UBS Geschäftsbericht 2008, UBS Unternehmensbereiche und Corporate Center, in Englisch; Seiten B74 – B115 (einschließlich)	- Geschäftsüberblick	- Beschreibung der Unternehmensgruppen der Emittentin
- UBS Geschäftsbericht 2008, Finanzinformationen, in Englisch; Seiten E347 - E350 (einschließlich)	- Organisationsstruktur der Emittentin	- Darstellung der wichtigsten Tochtergesellschaften
- UBS Geschäftsbericht 2008, Corporate Governance und Vergütungen, in Englisch; Seiten D195 - D196 (einschließlich)	- Bedeutende Aktionäre der Emittentin	- Nähere Angaben zu den UBS-Aktien
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch:	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2007:
(i) Seite D18,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D19,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten D23 – D24 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten D25 – D120 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten D16 – D17 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2007:
(i) Seite D125,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D126,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite D127,		(iii) Gewinnverwendung,
(iv) Seite D128,		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,

(v) Seite D124,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vii) Seite D140.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.
- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:
(i) Seite F-31,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite F-32,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten F-37 - F-38 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten F-39 - F-139 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten F-29 - F-30 (einschließlich).		(v) Bericht des Konzernprüfers.
- UBS Finanzbericht 2008, in Englisch:	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2008:
(i) Seite E256,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite E257,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten E261 – E262 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten E263 – E370 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten E245 – E250 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten E254 – E255 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2008:
(i) Seite E372,		(i) Erfolgsrechnung,
iii) Seite E373,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite E373,		(iii) Gewinnverwendung
(iv) Seiten E374 – E389 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,
(v) Seite E371,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten E245 – E250 (einschließlich),		(vi) Rechnungslegungsgrundsätze,
(vii) Seiten E390 – E391.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.

- (a) Der UBS Geschäftsbericht 2008 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 6. April 2009 bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „**BaFin**“) hinterlegt worden,
- (b) der UBS Geschäftsbericht 2007 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 4. April 2008 bei der BaFin hinterlegt worden, und
- (c) die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 ist im Zusammenhang mit dem Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG bei der BaFin hinterlegt worden.“

2) Im Kapitel „ZUSAMMENFASSUNG“, werden in allen oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten die Gliederungspunkte „Wer ist die Emittentin“, „Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?“ und „Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?“ vollumfänglich wie folgt ersetzt:

### „Wer ist die Emittentin?“

Die UBS AG („**UBS**“, „**UBS AG**“ oder die „**Emittentin**“ oder die „**Gesellschaft**“) einschließlich ihrer Tochtergesellschaften, ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge ein weltweit führender Anbieter von Wealth Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zum 31. Dezember 2008 beschäftigte UBS 77.783 Mitarbeiter (auf Vollzeitbasis; ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center)). UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

UBS gehört nach eigener Einschätzung zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. Dezember 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>1</sup> 11,0%, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.174 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 32.800 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 43.519 Mio.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit A+, Fitch mit A+ und Moody's mit Aa2.

### Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Name	Funktion	Ablauf der Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Kaspar Villiger	Präsident	2010	Keine
Sergio Marchionne	Unabhängiger Vizepräsident	2010	CEO von Fiat S.p.A. Turin und von Fiat Group Automobiles, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York, Mitglied der Acea (European Automobile Manufacturers Association) und Chairman von CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam
Sally Bott	Mitglied	2010	Group Human Resources Director und Mitglied der Konzernleitung von BP Plc., Mitglied des Board des Royal College in London und des Carter Burden Center

<sup>1</sup> Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

			for the Aged in New York City
Michel Demaré	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Mitglied des Executive Committees von ABB; Präsident von Global Markets Mitglied des Stiftungsrates von IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2010	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21, Mitglied des Verwaltungsrats von DKSH, Zürich, Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug, und Mitglied des Verwaltungsrats der Frey Charitable Foundation, Freienbach
Bruno Gehrig	Mitglied	2010	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Basel, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung, Zug
Ann F. Godbehere	Mitglied	2010	Verwaltungsrätin von Prudential Plc.; Mitglied des Verwaltungsrates der Managing Agency von Lloyd's Atrium Underwriters Group Ltd., Mitglied im Verwaltungsrat der Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Mitglied	2010	Group Chief Risk Officer und Mitglied der Konzernleitung Zurich Financial Services (Zürich); verantwortlich für Group IT bei Zürich; Präsident des Geschäftsleitenden Ausschusses des Instituts für Versicherungswirtschaft (I.VW-HSG) an der Universität St. Gallen
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Mitglied des Aufsichtsrats der Bayer AG, Deutschland, Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital
William G. Parrett	Mitglied	2010	Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co., Blackstone Group LP und Thermo Fisher Scientific, USA, Verwaltungsratspräsident des United States Council for International Business und von United Way of America, Mitglied des Board of Trustees der Carnegie Hall, Mitglied des Executive Committee der Internationalen Handelskammer
David Sidwell	Mitglied	2010	Director der Federal National Mortgage Association Fannie Mae, Stiftungsratsmitglied der International Accounting Standards Committee Foundation, London, Verwaltungsratspräsident der Village Care of New York, einer gemeinnützigen Organisation, sowie Director des National Council on Aging
Peter R. Voser	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Konzernleitungsmitglied von Royal Dutch Shell plc, London und Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen

			nössischen Revisionsaufsichtsbehörde
--	--	--	--------------------------------------

## Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus dreizehn Mitgliedern:

Oswald J. Grübel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman und Chief Executive Officer der UBS Investment Bank
Ulrich Körner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group EMEA sowie Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

## Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem geprüften Geschäftsbericht der UBS zum 31. Dezember 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

### Kennzahlen UBS

Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	Für das Jahr endend am oder per			Veränderung in % 31.12.07
	31.12.08	31.12.07	31.12.06	
<b>Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>				
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	<b>(7,60)</b>	(2,61)	4,64	(191)
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%) <sup>1</sup>	<b>(57,9)</b>	(11,7)	23,9	(395)
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%) <sup>2</sup>	<b>680,4</b>	111,0	70,5	
Neugelder (Mrd. CHF) <sup>3</sup>	<b>(226,0)</b>	140,6	151,7	
<b>UBS-Konzern</b>				
Geschäftsertrag	<b>1.201</b>	31.721	47.484	(96)
Geschäftsaufwand	<b>28.555</b>	35.463	33.365	(19)
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	<b>(27.155)</b>	(3.597)	15.007	(655)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	<b>(20.887)</b>	(5.247)	11.527	(298)
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) <sup>4</sup>	<b>77.783</b>	83.560	78.140	(7)
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	<b>2.174</b>	3.189	2.989	(32)
<b>Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS</b>				
<b>Bilanzkennzahlen</b>				
Total Aktiven	<b>2.015.098</b>	2.274.891	2.348.733	(11)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	<b>32.800</b>	36.875	51.037	(11)
<b>Börsenkaptalisierung</b>	<b>43.519</b>	108.654	154.222	(60)
<b>BIZ-Kennzahlen</b>				
Tier-1-Kapital (%)	<b>11,0</b>	9,1 <sup>5</sup>	12,2 <sup>5</sup>	
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	<b>15,1</b>	12,2 <sup>5</sup>	15,0 <sup>5</sup>	
Risikogewichtete Aktiven	<b>302.273</b>	374.421 <sup>5</sup>	344.015 <sup>5</sup>	(19)
<b>Langfristige Ratings</b>				

Fitch, London	<b>A+</b>	AA	AA+
Moody's, New York	<b>Aa2</b>	Aaa	Aa2
Standard & Poor's, New York	<b>A+</b>	AA	AA+

**1** Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen / Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital. **2** Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Auflösung von Wertberichtigungen für Kreditrisiken. **3** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **4** Ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center). **5** Die Berechnung vor 2008 basiert auf dem Basel I Ansatz.

“

3) Das Kapitel „BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“ wird in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten vollumfänglich wie folgt ersetzt:

### „BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“

Die folgende Darstellung enthält allgemeine Informationen über die UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz.

#### **Überblick**

Die UBS AG („**UBS**“, „**UBS AG**“ oder die „**Emittentin**“ oder die „**Gesellschaft**“) einschließlich ihrer Tochtergesellschaften, ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge ein weltweit führender Anbieter von Wealth Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zum 31. Dezember 2008 beschäftigte UBS 77.783 Mitarbeiter (auf Vollzeitbasis; ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center)). UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

UBS gehört nach eigener Einschätzung zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. Dezember 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>2</sup> 11,0%, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.174 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 32.800 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 43.519 Mio.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit A+, Fitch mit A+ und Moody's mit Aa2.

#### **I. Unternehmensinformationen**

Firma und Name der Emittentin im Geschäftsverkehr ist UBS AG. Die Emittentin wurde am 28. Februar 1978 unter dem Namen SBC AG für unbestimmte Zeit gegründet und an diesem Tag in das Handelsregister des Kantons Basel Stadt eingetragen. Am 8. Dezember 1997 erfolgte die Umfirmierung zu UBS AG. UBS in ihrer jetzigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der Schweizerischen Bankgesellschaft (gegründet 1862) und des Schweizerischen Bankvereins (gegründet 1872). UBS ist im Handelsregister des Kantons Zürich und des Kantons Basel Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

<sup>2</sup> Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und unterliegt als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, dem schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankenrechtlichen Bestimmungen.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze von UBS lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

Die Aktien von UBS sind an der SWX Swiss Exchange notiert und werden über die Handelsplattform SWX Europe, an der die SIX Swiss Exchange die Mehrheit hält, gehandelt. Zudem sind die UBS-Aktien an den Börsen in New York und Tokio notiert.

Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (die „**Statuten**“) ist Geschäftszweck von UBS der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftsportfolio umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

## **II. Unternehmensbereiche und Corporate Center**

Organisatorisch gliederte sich der UBS-Konzern während des Gesamtjahres 2008 in drei Unternehmensbereiche und das Corporate Center: Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management und die Investment Bank. Wie am 10. Februar 2009 bekannt gegeben, wurde Global Wealth Management & Business Banking in zwei Unternehmensbereiche aufgeteilt: Wealth Management & Swiss Bank und Wealth Management Americas. Die einzelnen Unternehmensbereiche und das Corporate Center werden nachstehend beschrieben. Eine umfassende Beschreibung der jeweiligen Strategie, Struktur, Organisation, Produkte, Dienstleistungen und Märkte ist dem Abschnitt „UBS Unternehmensbereiche und Corporate Center“ im Geschäftsbericht 2008 der UBS AG (Seiten B74 bis einschließlich B115 der englischen Version) zu entnehmen. UBS wird ab dem ersten Quartal 2009 die Ergebnisse auf Basis der neuen Struktur der Wealth Management-Bereiche ausweisen.

### **Wealth Management & Swiss Banking**

Das Wealth Management-Geschäft betreut wohlhabende und sehr vermögende Privatkunden auf der ganzen Welt (mit Ausnahme der Kunden von Wealth Management Americas). Dabei macht es keinen Unterschied, ob die Kunden Anlagen im In- oder Ausland tätigen wollen. UBS bietet das gesamte Spektrum an maßgeschneiderten Beratungs- und Anlagedienstleistungen an. Die Swiss Bank stellt Schweizer Privat- und Firmenkunden umfassende Bankdienstleistungen zur Verfügung.

### **Wealth Management Americas**

Wealth Management Americas bietet hoch entwickelte Produkte und Dienstleistungen an, die sich speziell an die Bedürfnisse von wohlhabenden und High-Net-Worth-Kunden richten. Es umfasst Wealth Management US, das kanadische und brasilianische Inlandgeschäft sowie das in den USA verbuchte internationale Geschäft.

### **Global Asset Management**

Als weltweit tätiger Vermögensverwalter stellt UBS innovative Investment-Management-Lösungen in nahezu allen Anlagekategorien für Privat-, Firmen- sowie institutionelle Kunden bereit, auch via Finanzintermediäre. Die Anlagedienstleistungen erstrecken sich auf traditionelle Vermögenskategorien (wie Aktien, Festverzinsliche und Asset Allocation), alternative und quantitative Anlagen (Multi-Manager-Fonds, Funds of Hedge Funds, Hedge Funds) sowie Immobilien.

### **Investment Bank**

Im Investmentbanking- und Wertschriftengeschäft bietet UBS Wertschriftenprodukte sowie Research in den Bereichen Aktien, Festverzinsliche, Zinsen, Devisen und Metalle an. Firmen- und institutionelle Kunden, Finanzintermediäre und auf alternative Anlagen spezialisierte Vermögensverwalter erhalten über die Investment Bank Beratung und Zugang zu den globalen Kapitalmärkten. Die Anforderungen von Privatanlegern werden indirekt über die Zusammenarbeit mit dem Wealth Management-Bereich von UBS und anderen Privatbanken erfüllt.



## Corporate Center

Das Corporate Center stellt in Partnerschaft mit den Unternehmensbereichen von UBS sicher, dass diese als wirksames und flexibles Ganzes mit gemeinsamen Werten und Zielen effektiv auf Trends in der Finanzdienstleistungsbranche eingeht.

## Wettbewerb

UBS ist in allen Geschäftsfeldern einem harten Wettbewerb ausgesetzt. Sie konkurriert sowohl in der Schweiz als auch im Ausland mit Vermögensverwaltern, Geschäfts-, Investment- und Privatbanken, Brokerage-Häusern und anderen Finanzdienstleistern. Zu den Mitbewerbern zählen nicht nur lokale Banken, sondern auch globale Finanzinstitute, die in Bezug auf Größe und Angebot mit UBS vergleichbar sind.

Zudem bringt der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche neue Konkurrenten hervor, die mit erweiterter Produkt- und Dienstleistungspalette, besserem Zugang zu Kapital sowie wachsender Effizienz möglicherweise auch die Preise stärker beeinflussen.

## III. Organisationsstruktur der Emittentin

Die Konzernstruktur von UBS ist darauf ausgelegt, der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einen effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmen zu geben. Weder die einzelnen Geschäftsfelder von UBS – Wealth Management & Swiss Bank, Wealth Management Americas, Global Asset Management, Investment Bank (die „**Geschäftsfelder**“) – noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie hauptsächlich über die Niederlassungen des Stammhauses, der UBS AG, im In- und Ausland.

Die Abwicklung von Transaktionen über das Stammhaus ermöglicht es UBS, die Vorteile, die sich aus der Bündelung aller Geschäftsfelder unter einem Dach ergeben, voll auszuschöpfen. Wo es aber aufgrund lokaler rechtlicher, steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder aufgrund neu erworbener Gesellschaften nicht möglich oder nicht effizient ist, Transaktionen über das Stammhaus abzuwickeln, werden diese Aufgaben von rechtlich selbstständigen Konzerngesellschaften vor Ort wahrgenommen. Die wichtigsten Tochtergesellschaften können dem Geschäftsbericht 2008 der UBS AG in dem Abschnitt „Finanzinformationen“ (Seiten E 347 bis einschließlich E 350 der englischen Version) entnommen werden.

## IV. Trendinformationen

### Jüngste Entwicklungen

Am 11. März 2009 veröffentlichte UBS ihren Geschäftsbericht für 2008 und wies einen den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernreinverlust für das Gesamtjahr 2008 in Höhe von CHF 20.887 Mio. aus, der hauptsächlich Verlusten aus Risikopositionen der Investment Bank zuzuschreiben war. Trotz eines überaus schwierigen Marktumfelds blieben die Geschäftsbereiche Wealth Management und Asset Management rentabel. UBS hatte zum Ende des Jahres 2008 eine BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) von 11,0% und eine BIZ-Gesamtkapitalquote von 15,1 %.

Am 19. März 2009 kündigte UBS an, über ein Tender-Verfahren vier nachrangige Anleihen (Lower Tier 2) mit Fälligkeiten zwischen November 2015 und September 2019 im Nominalwert von zirka CHF 7 Mrd. zurückzukaufen. Der Tender beläuft sich maximal auf ungefähr EUR 1 Mrd. Wenn die Transaktion gemäß den Erwartungen verläuft, würde dadurch die regulatorische Kernkapitalquote (Tier 1) von UBS geringfügig erhöht.

Am 15. April 2009 gab UBS bekannt, dass UBS für das erste Quartal mit einem ihren Aktionären zurechenbaren Verlust von knapp CHF 2 Milliarden rechnet. Dank einer weiteren Reduzierung der Bilanzsumme und der risikogewichteten Aktiva rechnet UBS trotz des Quartalsverlusts mit einer Kernkapitalquote von ungefähr 10 % per Ende März 2009. UBS wird das erste Quartal insgesamt mit einem Netto-Neugeldabfluss abschließen. Für den Unternehmensbereich Wealth Management & Swiss Bank resultierte ein Netto-Abfluss von rund CHF 23 Milliarden. Andererseits erzielte Wealth Management Americas ein positives Ergebnis mit Netto-Neugeldzuflüssen von rund CHF 16 Milliarden. UBS plant bis Ende 2010 Einsparungen von rund CHF 3,5 bis 4 Milliarden gegenüber ihrer Kostenbasis von 2008, indem Einsparpotenziale in sämtlichen Bereichen ausgeschöpft werden, einschließlich eines erheblichen Stellenabbaus von 76.200 (per Ende März 2009) auf rund 67.500 bis 2010. Schließlich gab UBS bekannt, dass sie ihr Kerngeschäft – das Wealth Management und das Schweizer Bankgeschäft – auch in Zukunft mit ihrer globalen Expertise im Investment Banking und im Asset

Management kombinieren möchte. UBS wird sich weiterhin aus risikoreichen und aus wenig Erfolg versprechenden Geschäftsfeldern zurückziehen.

Am 15. April 2009 fand die ordentliche Generalversammlung der UBS AG statt, bei der, unter anderem, die UBS-Aktionäre Kaspar Villiger als neues Mitglied des Verwaltungsrats und Nachfolger von Peter Kurer als Verwaltungsratspräsident wählten. Die Aktionäre wählten ebenfalls Michel Demaré, Ann F. Godbehere und Axel P. Lehmann als unabhängige Mitglieder neu in den Verwaltungsrat. Desweiteren genehmigten die Aktionäre die Schaffung von bedingtem Kapital, in Höhe von höchstens CHF 10.000.000, um es UBS zu ermöglichen, 100 Mio. Aktien an die Schweizerische Nationalbank (SNB) auszugeben, wenn die SNB auf ihrem Darlehen an die SNB StabFund Kommanditgesellschaft einen Verlust erleiden sollte und ihre Option im Rahmen der Transaktionsvereinbarung mit UBS ausübt. Ebenfalls haben die Aktionäre die Schaffung von genehmigtem Kapital gutgeheissen. Der Verwaltungsrat wurde damit ermächtigt, das ausgegebene Aktienkapital auf höchstens CHF 29.325.805 (um nicht mehr als 10 %) bis zum 15. April 2011 zu erhöhen, um im Sinne einer vorausschauenden Planung die Flexibilität von UBS für mögliche zukünftige Kapitalbeschaffungen zu vergrößern.

Am 20. April 2009 hat UBS die Vereinbarung mit BTG Investments, ihre Finanzdienstleistungsgeschäfte in Brasilien (UBS Pactual) zu einem Preis von rund 2,5 Milliarden US-Dollar zu verkaufen, bekannt gegeben. Der Kaufpreis besteht einerseits aus Barmitteln und andererseits aus Schuldübernahmen. Unter dem Vorbehalt der behördlichen Zustimmung erwartet UBS den Abschluss des Verkaufs Mitte 2009. Die Veräusserung erhöht das Tier-1-Kapital von UBS um 1,3 Milliarden Schweizer Franken, verringert die risikogewichtete Aktiva um 3 Milliarden Schweizer Franken und reduziert die Bilanzsumme um 6,3 Milliarden Schweizer Franken. Das Tier-1-Ratio wird um rund 60 Basispunkte erhöht.

Die Verschlechterung der Bedingungen an den Finanzmärkten in letzter Zeit sowie UBS-spezifische Faktoren haben unser Ergebnis, allen voran jenes der Investment Bank, beeinträchtigt. Obwohl die Risiken erheblich abgebaut wurden, sind wir nach wie vor mit illiquiden und volatilen Märkten konfrontiert. Unsere Erträge werden daher wahrscheinlich noch einige Zeit starken Schwankungen unterliegen. Wealth Management Americas verzeichnet weiterhin einen positiven Nettoneugeldzufluss, dem jedoch teilweise Nettoabflüsse in der Einheit Wealth Management & Swiss Bank gegenüberstehen. Auch das Global Asset Management musste Nettoabflüsse hinnehmen. Allerdings sind auch die Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten nach wie vor schwierig. Die finanzielle Situation der Unternehmen und privaten Haushalte verschlechtert sich weiter, trotz der äußerst umfangreichen Regierungsmaßnahmen zur Entspannung der steuer- und geldpolitischen Lage. Unser kurzfristiger Ausblick bleibt daher von größter Vorsicht geprägt. 2009 werden wir weiter daran arbeiten, unsere Finanzkraft zu stärken, indem wir unsere Risikopositionen, unsere Bilanzsumme und unsere Betriebskosten reduzieren. Die Geschäftsleitung wird sich zudem darauf konzentrieren, die Kernkundengeschäfte von UBS zu festigen und auszubauen sowie den Konzern so rasch als möglich auf ein nachhaltiges Rentabilitätsniveau zurückzuführen.

## **V. Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane der Emittentin**

### **Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin**

UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Aufsicht und Kontrolle der operativen Unternehmensführung liegen beim Verwaltungsrat. Sämtliche Einzelheiten zu den Kompetenzen und Verantwortlichkeiten der beiden Gremien sind in den UBS-Statuten, dem Organisationsreglement und den entsprechenden Anhängen geregelt.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit der Mitglieder des Verwaltungsrats beträgt ein Jahr.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Bei der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 hatten die Aktionäre für eine Verkürzung der Amtszeit der VR-Mitglieder von drei Jahren auf ein Jahr gestimmt. Folglich wurden die neuen Mitglieder für ein Jahr gewählt. Für die anderen Mitglieder gilt die einjährige Amtszeit ab ihrer Wiederwahl.

## Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist das oberste Führungsgremium von UBS. Jedes Mitglied des Verwaltungsrats wird von den Aktionären für eine Amtszeit von einem Jahr gewählt.<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat wählt seinen Präsidenten, einen oder mehrere Vizepräsidenten, den Deputy, den Senior Independent Director sowie die Vorsitzenden und Mitglieder der verschiedenen Verwaltungsratsausschüsse selbst (Audit Committee, Corporate Responsibility Committee, Governance and Nominating Committee, Human Resources and Compensation Committee, Risk Committee und Strategy Committee).

Dem Verwaltungsrat obliegt die Endverantwortung für den Erfolg von UBS und die Generierung eines nachhaltigen Shareholder Value mithilfe umsichtiger und wirksamer Kontrollen, die eine Einschätzung und Steuerung von Risiken ermöglichen. Der Verwaltungsrat legt die strategischen Ziele von UBS fest, stellt sicher, dass die zur Zielerreichung notwendigen finanziellen und personellen Ressourcen vorhanden sind und prüft die Leistungen des Managements. Der Verwaltungsrat definiert die Werte und Standards von UBS und gewährleistet, dass die UBS ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Aktionären und anderen Parteien nachkommt. Der Vorschlag des Verwaltungsrats zur Wahl seiner Mitglieder muss so konzipiert sein, dass nach der Wahl drei Viertel der Mitglieder unabhängig sein werden. Dabei muss der Präsident keinen unabhängigen Status haben, jedoch mindestens einer der Vize-Präsidenten. Der Verwaltungsrat tagt so häufig, wie es der Geschäftsverlauf erfordert, mindestens aber sechs Mal pro Jahr.

Die Geschäftsanschrift des Verwaltungsrats ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

## Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin

### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Name	Funktion	Ablauf der Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Kaspar Villiger	Präsident	2010	Keine
Sergio Marchionne	Unabhängiger Vizepräsident	2010	CEO von Fiat S.p.A. Turin und von Fiat Group Automobiles, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York, Mitglied der Acea (European Automobile Manufacturers Association) und Chairman von CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam
Sally Bott	Mitglied	2010	Group Human Resources Director und Mitglied der Konzernleitung von BP Plc., Mitglied des Board des Royal College in London und des Carter Burden Center for the Aged in New York City
Michel Demaré	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Mitglied des Executive Committees von ABB; Präsident von Global Markets Mitglied des Stiftungsrates von IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2010	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21, Mitglied des Verwaltungsrats von DKSH, Zürich, Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug, und Mitglied des Verwaltungsrats der Frey Charitable Foundation, Freienbach
Bruno Gehrig	Mitglied	2010	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss

<sup>4</sup> Siehe Fußnote 3 wie oben.

			Life Holding, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Basel, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung, Zug
Ann F. Godbehere	Mitglied	2010	Verwaltungsrätin von Prudential Plc.; Mitglied des Verwaltungsrates der Managing Agency von Lloyd's Atrium Underwriters Group Ltd., Mitglied im Verwaltungsrat der Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Mitglied	2010	Group Chief Risk Officer und Mitglied der Konzernleitung Zurich Financial Services (Zürich); verantwortlich für Group IT bei Zürich; Präsident des Geschäftsleitenden Ausschusses des Instituts für Versicherungswirtschaft (I.VW-HSG) an der Universität St. Gallen
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Mitglied des Aufsichtsrats der Bayer AG, Deutschland, Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital
William G. Parrett	Mitglied	2010	Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co., Blackstone Group LP und Thermo Fisher Scientific, USA, Verwaltungsratspräsident des United States Council for International Business und von United Way of America, Mitglied des Board of Trustees der Carnegie Hall, Mitglied des Executive Committee der Internationalen Handelskammer
David Sidwell	Mitglied	2010	Director der Federal National Mortgage Association Fannie Mae, Stiftungsratsmitglied der International Accounting Standards Committee Foundation, London, Verwaltungsratspräsident der Village Care of New York, einer gemeinnützigen Organisation, sowie Director des National Council on Aging
Peter R. Voser	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Konzernleitungsmitglied von Royal Dutch Shell plc, London und Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

### Konzernleitung der UBS AG

Unter der Leitung des CEO ist die Konzernleitung für die Geschäftsführung von UBS und ihren Geschäftsbereichen verantwortlich. Sie übernimmt die Gesamtverantwortung für die Entwicklung und Umsetzung der Strategien des Konzerns und der Unternehmensbereiche. Alle Mitglieder der Konzernleitung (mit Ausnahme des Chief Executive Officers) werden auf Vorschlag des Chief Executive Officers ernannt, und der Verwaltungsrat genehmigt die Bestellung des Chief Executive Officers, des Chief Financial Officers, des Chief Risk Officers und des General Counsel. Der Ernennung aller anderen Mitglieder der Konzernleitung muss das Human Resources and Compensation Committee zustimmen.

Die Geschäftsanschrift der Konzernleitung ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

Die Konzernleitung besteht derzeit aus dreizehn Mitgliedern:

Oswald J. Grübel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman und Chief Executive Officer der UBS Investment Bank
Ulrich Körner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group EMEA sowie Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung können Geschäftsführungsfunktionen in anderen Unternehmen übernehmen (für Positionen der jeweiligen Mitglieder des Verwaltungsrats ausserhalb der UBS, siehe oben „Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin“) und wirtschaftliche oder sonstige persönliche Interessen vertreten, die von den Interessen von UBS abweichen. Aus diesen Positionen oder Interessen können sich potenzielle Interessenkonflikte ergeben. Nach Überzeugung von UBS wird durch die internen Corporate Governance-Prozesse und die Einhaltung der maßgeblichen rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der angemessene Umgang mit und gegebenenfalls die Offenlegung von Interessenkonflikten vorstehend beschriebener Art sichergestellt.

### **VI. Abschlussprüfer**

Am 15. April 2009 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der UBS Generalversammlung als Abschlussprüferin der Emittentin und der UBS Gruppe in Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen und bankengesetzlichen Vorgaben für den Zeitraum eines weiteren Jahres wiedergewählt. Ernst & Young AG, Basel, ist Mitglied der Treuhänder-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

### **VII. Bedeutende Aktionäre der Emittentin**

Das Eigentum an UBS-Aktien ist breit gestreut. Am 31. Dezember 2008 war Chase Nominees Ltd., London, treuhänderisch für andere Investoren, mit einer Beteiligung von 7,19 % (31. Dezember 2007: 7,99 %, 31. Dezember 2006: 8,81 %) am gesamten Aktienkapital eingetragen. DTC (Cede & Co.), New York, die US-amerikanische Wertpapier-Clearing-Organisation „The Depository Trust Company“, hielt am 31. Dezember 2008 treuhänderisch für andere wirtschaftlich Berechtigte 9,89 % (31. Dezember 2007: 14,15 %, 31. Dezember 2006: 13,21 %) am gesamten Aktienkapital. Gemäß den Bestimmungen von UBS zur Eintragung von Aktien ist das Stimmrecht von Nominees auf 5 % beschränkt. Wertpapier-Clearing- und Abwicklungsorganisationen sind von dieser Regelung ausgenommen. Kein weiterer Aktionär war am 31. Dezember 2008 mit einer Beteiligung von 3% oder mehr am gesamten Aktienkapital registriert. Nur Aktionäre, die im Aktienregister als Aktionäre mit Stimmrecht eingetragen sind, können Stimmrechte ausüben.

Zum 24. März 2009 hielt UBS UBS-Namensaktien, die einem Anteil von weniger als 3,00 % des gesamten Aktienkapitals der UBS AG entsprechen.

Zum gleichen Zeitpunkt hielt UBS Veräußerungspositionen in Bezug auf 977.196.609 Aktien der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 33,32 % am gesamten Aktienkapital der UBS AG. Unter diesen Positionen waren 1.034.843 Aktienoptionen von Mitarbeitern auf 1.546.809 Aktien (0,05 %) und 2.092.609.470 Dritten garantierte Erwerbs- und Wandlungsrechte in Bezug auf 975.649.800 Aktien (33,27 %), einschließlich der Anzahl von Aktien der UBS AG, die bei einer zukünftigen Umwandlung (i) der Pflichtwandelanleihe (*Mandatory*

*Convertible Note*, MCN), die im März 2008 an die Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd., Singapur und einen Investor aus dem Nahen Osten ausgegeben wurde und (ii) der Pflichtwandelanleihe (MCN), die im Dezember 2008 an die Schweizerische Eidgenossenschaft ausgegeben wurde, begeben werden. Dementsprechend gab die Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd. in ihren bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission eingereichten Unterlagen am 15. Juli 2008 an, dass sie 240.223.963 UBS-Aktien halte, wovon sie 228.832.951 Aktien bei Umwandlung der Pflichtwandelanleihen erhalte. Zum 26. November 2008 hielt die Schweizerische Eidgenossenschaft Erwerbspositionen in Bezug auf 329.447.681 Aktien der UBS AG.

Nähere Angaben zur Streuung der UBS-Aktien, zur Anzahl der eingetragenen und nicht eingetragenen Titel, zum Stimmrecht sowie zur Aufteilung nach Aktionärskategorien und geografischen Regionen können dem Geschäftsbericht 2008 der UBS AG unter „Corporate Governance und Vergütungen“ (Seiten D195 bis einschließlich D196 der englischen Version) entnommen werden.

## VIII. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin

Hinsichtlich der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wird für das Geschäftsjahr 2007 auf Teil 4 des Geschäftsberichts 2007 der UBS AG „Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus“ in der geänderten Fassung vom 14. April 2008, in englisch, (siehe iv nachstehend) und für das Geschäftsjahr 2008, auf den Abschnitt „Finanzinformationen“ des Geschäftsberichts 2008, in englisch, der UBS AG verwiesen. In diesem Zusammenhang entspricht das Wirtschaftsjahr der Emittentin dem Kalenderjahr

Für das Geschäftsjahr 2007 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D18, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D19, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten D23 bis D24 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten D25 bis D120 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D125, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D126, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D127, den Anhang zur Jahresrechnung auf Seite D128 und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite D124, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten D 3 bis D 8 (einschließlich) im Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus.
- (iv) Im Januar 2008 veröffentlichte das International Accounting Standards Board (IASB) eine Änderung von IFRS 2 Aktienbasierte Vergütung. Der geänderte Standard mit dem *Titel IFRS 2 Sharebased Payment: Vesting Conditions and Cancellations* tritt am 1. Januar 2009 in Kraft (eine frühere erstmalige Anwendung ist möglich). Der neue Standard schafft Klarheit zum Begriff der Ausübungsbedingungen (*vesting conditions*) und zur bilanziellen Behandlung von Annullierungen (*cancellations*) anteilsbasierter Vergütungen. UBS hat diesen geänderten Standard schon zum 1. Januar 2008 erstmalig angewendet und muss infolge dessen nun zwischen Ausübungsbedingungen (wie Dienst- oder Leistungsbedingungen) und Nicht-Ausübungsbedingungen (*non-vesting conditions*) unterscheiden. Dem geänderten Standard nach gelten bestimmte Wettbewerbsausschlussklauseln nicht mehr als Ausübungsbedingung. Diese Änderung führt dazu, dass UBS Vergütungen über den Zeitraum erfolgswirksam verbucht, in dem der Mitarbeiter aktive Leistungen erbringen muss, um die Zuteilung zu erhalten. Verkaufs- und Absicherungsbeschränkungen nach Ablauf des Erdienungszeitraums sowie Bedingungen, die keine Ausübungsbedingungen darstellen, werden bei der Fair Value Bestimmung am Tag der Gewährung berücksichtigt. Nach Anwendung dieser Änderung hat UBS die Berichte der beiden letzten Vergleichsjahre (2006 und 2007) vollständig berichtigt. Auf die Eröffnungsbilanz am 1. Januar 2006 wirkte sich diese Berichtigung folgendermaßen aus: Verringerung der Gewinnreserven um ca. CHF 2,3 Mrd., Anstieg der Kapitalreserven um ca. CHF 2,3 Mrd., Anstieg der Verbindlichkeiten (einschließlich latenter Steuerverpflichtungen) um ca. CHF 0,5 Mrd. und Anstieg der latenten Steuerforderungen um ca. CHF 0,5 Mrd. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn ging 2007 um CHF 863 Mio. und 2006 um CHF 730 Mio. zurück. In den Jahren 2007 bzw. 2006 wurde ein zusätzlicher Kompensationsaufwand von CHF 797 Mio. bzw. CHF 516 Mio. verbucht. Der zusätzliche Kompensationsaufwand umfasst im Jahr 2008 gewährte aktienbasierte Vergütungen für Zielerreichungen im Jahr 2007. Die Anpassungen führten zu einer Verminderung des gesamten Eigenkapitals per 31. Dezember 2007 um CHF 366 Mio. Die Gewinnreserven per 31. Dezember 2007 sanken um rund CHF 3,9 Mrd., die Kapitalreserven stiegen um rund

CHF 3,5 Mrd., die Verbindlichkeiten (inklusive latenter Steuerverpflichtungen) erhöhten sich um rund CHF 0,6 Mrd.; und die latenten Steueransprüche stiegen um rund CHF 0,2 Mrd. Aufgrund der Anpassungen sanken das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis pro Aktie für das Jahr endend am 31. Dezember 2007 um je CHF 0,40 und am 31. Dezember 2006 um CHF 0,33 beziehungsweise CHF 0,31. Zu Vergleichszwecken umfassen diese Beträge auch rückwirkende Anpassungen der ausstehenden Aktien im Jahr 2007 infolge der Kapitalerhöhung und der ausgeschütteten Aktiendividende im Jahr 2008. Der zusätzliche Kompensationsaufwand beruht auf der Zunahme der Aufwendungen im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen, bestimmten alternativen Anlageinstrumenten und aufgeschobenen Barvergütungen, die mit Konkurrenzklauseln sowie mit Verkaufs- und Absicherungsbeschränkungen verbunden sind, welche dem angepassten Standard zufolge nicht mehr als Ausübungsbedingungen gelten.

Zudem wird auf die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, insbesondere auf die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzern) auf Seite F-31, die Bilanz der UBS AG (Konzern) auf Seite F-32, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzern) auf den Seiten F-37 – F-38 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten F-39 – F-139 (einschließlich) verwiesen. Ferner wird auf den Abschnitt „Finanzinformationen“ des Geschäftsberichts 2008 der UBS AG verwiesen.

Für das Geschäftsjahr 2008 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite E256, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite E257, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten E261 bis E262 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten E263 bis (einschließlich) E370,
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite E372, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite E373, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite E373, den Anhang zur Jahresrechnung auf den Seiten E374 bis (einschließlich) E389 und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite E 371 und
- (iii) den Abschnitt „Rechnungslegungsgrundsätze“ auf Seite E245 und den Abschnitt „Kritische Rechnungslegungsgrundsätze“ auf den Seiten E246 bis (einschließlich) E250 im Teil „Finanzinformationen“ des Geschäftsberichts 2008 der UBS AG in englischer Sprache.

Sämtliche diesbezüglich darin enthaltenen, von der Revisionsstelle von UBS geprüften Finanzinformationen und Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Prospekts und sind damit inhaltlich in vollem Umfang in diesen Prospekt einbezogen.

Die Finanzberichte bilden einen wichtigen Bestandteil der Berichterstattung von UBS. Sie umfassen die geprüfte Konzernrechnung des UBS-Konzerns, die gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurde, und die geprüfte, nach den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen erstellte jeweilige Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus). Die Finanzberichte enthalten zudem gewisse im Rahmen der US- und schweizerischen Bestimmungen notwendige Zusatzinformationen. Der Finanzbericht enthält zudem Beiträge und Analysen zum finanziellen und geschäftlichen Ergebnis des UBS-Konzerns und seiner Geschäftsfelder.

Sowohl die UBS-Konzernrechnung für die jeweils maßgeblichen Berichtsperioden 2007 und 2008 als auch die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperioden 2007 und 2008 wurden von der Ernst & Young AG, Basel, als Revisionsstelle geprüft. Der „Bericht der Revisionsstelle“ der UBS AG (Stammhaus) kann Teil 4 des Geschäftsberichts 2007 der UBS AG „Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus“ auf Seite D140 und dem Abschnitt „Finanzinformationen“ des Geschäftsberichts 2008, in englisch, der UBS AG auf den Seiten E390 bis E391 entnommen werden. Der „Bericht der Konzernprüfer“ der UBS AG (Konzern) kann Teil 4 des Geschäftsberichts 2007, in englisch, der UBS AG „Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus“ auf den Seiten D16 bis (einschließlich) D17 und den Seiten F-29 bis (einschließlich) F-30 der Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 sowie dem Teil „Finanzinformationen“ auf den Seiten E254 bis E255 (einschließlich) des Geschäftsberichts 2008 der UBS AG entnommen werden.

## 1. Rechtsstreitigkeiten

Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich der UBS-Konzern bewegt, birgt erhebliche Prozess- und andere Risiken. So ist UBS in verschiedene Zivil-, Schieds-, Straf- und aufsichtsrechtliche Verfahren involviert, die von vielen Unsicherheiten geprägt sind und deren Ausgang (einschließlich möglicher Auswirkungen auf

Geschäftsaktivitäten oder die Konzernrechnung) insbesondere in der Anfangsphase oft schwer abzuschätzen ist. Um unnötige Kosten zu vermeiden, ist die UBS unter Umständen und nach einer Kosten/Nutzen-Analyse bereit, solche Verfahren durch Vergleich beizulegen, ohne dass damit ein eigenes Fehlverhalten eingeräumt würde. Der Konzern nimmt Rückstellungen für Verfahren nur dann vor, wenn die Geschäftsleitung nach Beratung durch Experten zu der Auffassung gelangt, dass wahrscheinlich eine Zahlungsverpflichtung besteht und die Höhe der Zahlung zuverlässig abgeschätzt werden kann. Für Klagen gegen den Konzern, die nach Einschätzung der Geschäftsleitung in der Sache unbegründet sind und wahrscheinlich nicht zu einer Inanspruchnahme von UBS führen, werden keine Rückstellungen gebildet

Während der letzten 12 Monate bis zum Datum des Nachtrags war UBS in folgende, für die Gruppe möglicherweise wesentliche Verfahren involviert:

- a) Untersuchung von steuerlich motivierten Kundentransaktionen (Tax Shelters): Im Rahmen einer Strafuntersuchung von steuerlich motivierten Kundentransaktionen (Tax Shelters) überprüft die US-Bundesadvokatur für New York/Bezirk Süd immer noch bestimmte steuerlich motivierte Transaktionen, an denen UBS und andere Unternehmen von 1996 bis 2000 beteiligt waren. UBS arbeitet bei diesen Untersuchungen weiter mit den Behörden zusammen.
- b) Kommunalschuldverschreibung (*Municipal Bond*): Im November 2006 wurden UBS und andere Unternehmen von der Kartellabteilung des US-amerikanischen Justizministeriums sowie von der SEC mittels Beweisauskunftsverlangen (*subpoena*) aufgefordert, Dokumente und Informationen zu Derivatetransaktionen mit den Emittenten von Kommunalschuldverschreibungen sowie zur Anlage des Erlöses aus der Emission von Kommunalschuldverschreibungen zu liefern. Beide Untersuchungen laufen noch, und UBS arbeitet mit den Behörden zusammen. Außerdem haben die Generalstaatsanwälte verschiedener Bundesstaaten Beweisauskunftsverlangen eingeleitet, um ähnliche Informationen einzuholen. Am 4. Februar 2008 hat die UBS von der SEC eine so genannte Wells Notice erhalten. Mit dieser Benachrichtigung wurde die UBS darüber informiert, dass das Resultat der laufenden SEC-Untersuchung wegen eventueller Rechtsverstöße im Zusammenhang mit dem Angebotsverfahren für verschiedene auf Kommunalschuldverschreibungen bezogene Finanzinstrumente eine Zivilklage gegen die UBS AG sein könnte. Im Rahmen des Wells-Verfahrens der SEC wird UBS Gelegenheit haben, rechtliche, politische oder Tatsachengründe vorzubringen, warum von einer Klageerhebung abgesehen werden sollte.
- c) HealthSouth: UBS ist Beklagte in zwei Sammelklageverfahren, die beim US-amerikanischen Bundesgericht (*District Court*) für den Bezirk Alabama Nord von Aktionären und Obligationären von HealthSouth Corp. eingeleitet wurden. Im Oktober 2008 erklärte sich UBS mit einem Vergleich in Bezug auf eine beim Gericht im US-Bundesstaat Alabama (State Court) von HealthSouth eingereichte Aktionärsklage einverstanden. Aufgrund bestehenden Versicherungsschutzes wird sich der Vergleich nicht auf das Ergebnis von UBS im Jahr 2008 auswirken.
- d) Parmalat: UBS ist in verschiedene, im Zusammenhang mit der Insolvenz von Parmalat stehende Verfahren involviert. Im Juni 2008 hat UBS in allen von Parmalat in seiner Eigenschaft als Rechtsnachfolger (*Assumptor*) im Gläubigervergleich und von Enrico Bondi (von der Regierung eingesetzter Verwalter (*Extraordinary Commissioner*) für Parmalat S.p.A. und anderen unter außerordentlicher Verwaltung (*Extraordinary Administration*) stehende Parmalat-Unternehmen) erhobenen Zivilklagen einen Vergleich in Höhe von EUR 185 Mio. erzielt. Andere Zivilklagen von Dritten sind als Folge der Einstellung der Strafverfahren in Mailand automatisch hinfällig (mit Ausnahme von Berufungsverfahren wegen Kostenfolgen vor dem Kassationsgericht). Das Gleiche gilt für Parma, sobald die Frist für die Einreichung einer Berufung abgelaufen ist, es sein denn es wurde in der Zwischenzeit Berufung eingelegt.
- e) Auction Rate Securities: Im Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Verkauf von *Auction Rate Securities* („**ARS**“) an Kunden und der Rolle von UBS bei ARS-Auktionen haben Aufsichtsbehörden in drei US-Bundesstaaten Klage gegen UBS eingereicht und war UBS Gegenstand von Untersuchungen der SEC sowie anderer Aufsichtsbehörden. UBS ist zudem in mehreren Sammelklagen und einzelnen Zivilprozessen sowie in zahlreichen Einzelschiedsverfahren beklagt. Die Klagen und Untersuchungen der Aufsichtsbehörden und die Sammelklagen sind Folge der Marktstörungen für diese Wertpapiere und der damit zusammenhängenden Auktionsausfälle seit Mitte Februar 2008. Gegenstand der Klagebegehren von Klägern und Aufsichtsbehörden sind im Allgemeinen Anfechtung des Vertragsabschlusses (d.h. Rückkauf der ARS, die UBS diesen verkauft hat, zum Nennwert durch UBS), Schadenersatz, Herausgabe widerrechtlich erlangter Gewinne (*disgorgement*) sowie, in einigen Fällen, Geldbußen. Im Mai 2008 erzielte UBS einen Vergleich mit der Generalstaatsadvokatur (*Attorney General*) von Massachusetts. Dabei erklärte sich UBS damit einverstanden, ARS im Wert von USD 36 Mio., die unzulässigerweise an Gemeinden für deren nicht zweckgebundene Depots verkauft wurden, zurückzunehmen. Am 8. August 2008 hat UBS im Grundsatz Vergleiche mit der SEC, der Generalstaatsadvokatur von New York (*New York Attorney General, NYAG*) und anderen einzelstaatlichen Aufsichtsbehörden, die durch den Verband



der nordamerikanischen Wertpapieraufsichtsbehörden (*North American Securities Administrators Association*, NASAA) vertreten wurden, einschließlich der Massachusetts Securities Division („**MSD**“), geschlossen. Im Zuge dieses Vergleichs erklärte sich UBS dazu bereit, anspruchsberechtigten Kunden innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens den Rückkauf von ARS anzubieten und eine Geldbuße von USD 150 Mio. zu entrichten (davon USD 75 Mio. an die NYAG und USD 75 Mio. an die anderen Bundesstaaten). Am 2. Oktober 2008 schloss UBS den Vergleich mit der MSD ab, am 11. Dezember 2008 den mit der SEC und der NYAG, und UBS ist im Begriff, mit den anderen Aufsichtsbehörden der Bundesstaaten Vereinbarungen abzuschließen. Das Angebot von UBS zur Rücknahme von ARS erfolgte in Form eines Angebots für registrierte Wertpapiere mit Wirksamkeit ab 7. Oktober 2008. Der Vergleich entspricht weitgehend ähnlichen Vereinbarungen mit Aufsichtsbehörden in der Bankenbranche. Allerdings hat UBS im Gegensatz zu den wichtigsten Wettbewerbern angeboten, ARS von institutionellen Kunden vor einem bestimmten Termin zurückzunehmen. Gemäß dem Vergleich mit der SEC und der MSD ist UBS dazu verpflichtet, ARS von institutionellen Kunden (wobei jeweils entsprechende Kriterien erfüllt sein müssen), spätestens bis 30. Juni 2010 zurückzunehmen. Einigungen mit den anderen, von der NASAA vertretenen Bundesstaaten werden zurzeit ausgearbeitet. Im Vergleich mit der NYAG ist kein bestimmtes Datum genannt. Er enthält vielmehr auch in anderen Abkommen im Bankensektor übliche Formulierungen. So hat sich UBS bestmöglich darum zu bemühen, institutionellen Anlegern Liquiditätslösungen anzubieten. Die NYAG und die SEC untersuchen weiterhin Fälle von mit UBS verbundenen Personen, die mit ARS handelten oder für die Erfüllung von Offenlegungspflichten verantwortlich waren. Am 7. Oktober 2008 gab die NYAG bekannt, man habe sich mit dem ehemaligen Global General Counsel von Investment Bank verglichen, dem vorgeworfen wird, er habe beim Handel mit ARS gegen den *Martin Act* des Bundesstaates New York verstoßen. Der frühere Global General Counsel von Investment Bank hat diese Vorwürfe weder eingeräumt noch dementiert, sich jedoch mit bestimmten Geldbußen und Strafmaßnahmen einverstanden erklärt.

- f) Grenzüberschreitende Dienstleistungen in den USA: Die UBS AG hat zu einer Reihe staatlicher Anfragen und Untersuchungen bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Private Banking-Dienstleistungen für US-Privatkunden in den Jahren 2000 bis 2008 Stellung genommen. Insbesondere hat das US-Justizministerium (*Department of Justice*, DOJ) untersucht, ob bestimmte US-Kunden mit Hilfe von UBS-Kundenberatern US-Steuern hinterzogen haben, indem Wertpapieranlagebeschränkungen aufgrund des Qualified Intermediary Agreement (QIA) zwischen der UBS und der US-Bundessteuerbehörde (*Internal Revenue Service*, IRS) von 2001 umgangen wurden. DOJ und IRS haben ferner untersucht, ob die UBS AG beim Verkauf von Nicht-US-Wertpapieren die Verpflichtungen hinsichtlich des Abzugs der Quellensteuer gemäß den „Deemed Sales“- und „Paid In“-US-Steuervorschriften eingehalten hat. Ein ehemaliger Kundenberater der UBS AG bekannte sich in dem Anklagepunkt schuldig, Beihilfe zum Betrug der Vereinigten Staaten und der IRS geleistet zu haben, indem er Anlage- und andere Dienstleistungen für eine US-Person erbracht hat, die mutmaßlich US-Einkommensteuer auf Erträge aus Vermögenswerten, die u.a. auf einem nicht mehr bestehenden Schweizer Konto bei der UBS AG gehalten wurden, hinterzogen hat. Im November 2008 wurde der CEO von Global WM&BB von einer Grand Jury des Southern District of Florida angeklagt, unter Verletzung des Rechts der Vereinigten Staaten Beihilfe zum Betrug der IRS geleistet zu haben. Unter anderem wird ihm vorgeworfen, in den USA in die Erbringung von grenzüberschreitenden Dienstleistungen involviert gewesen zu sein, obwohl im bekannt war, dass dieses Geschäft gegen US-Gesetze verstieß. Der Staatsanwalt für den Bezirk New York (*District Attorney of County of New York*) hat ein Auskunftsgesuch in Bezug auf in den USA verfügbare Informationen zu grenzüberschreitenden Geschäftsaktivitäten von UBS gestellt, einschließlich in den USA verfügbarer Informationen zu in diese Aktivitäten involvierten Kunden. Darüber hinaus hat die IRS der UBS AG eine Mitteilung in Bezug auf mutmaßliche Verstöße gegen das QIA übermittelt, zu denen UBS im Rahmen des anwendbaren Abhilfeverfahrens Stellung nimmt. Die SEC hat untersucht, ob in der Schweiz ansässige Kundenberater an Aktivitäten für in den USA ansässige Kunden beteiligt waren, die die Schweizer UBS verpflichten, eine Registrierung bei der SEC als Broker/Dealer und/oder Anlageberater vorzunehmen. Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht („**FINMA**“) untersucht in Übereinstimmung mit den bankenaufsichtsrechtlichen Rechtsvorschriften für die Schweiz die Erbringung grenzüberschreitender Dienstleistungen für Privatkunden in den USA durch UBS. Im Zentrum der Untersuchungen standen des Weiteren die Überwachung und Kontrolle grenzüberschreitender Aktivitäten durch die Unternehmensführung sowie fragliche Praktiken. UBS ist bemüht, sämtliche Untersuchungen auf angemessene und verantwortungsvolle Weise zu unterstützen, damit eine zufriedenstellende Beilegung dieser Angelegenheiten herbeigeführt werden kann. Wie am 17. Juli 2008 angekündigt, wird UBS für in den USA ansässige Privatkunden (einschließlich nicht-operativer Rechtsträger, deren Leistungsempfänger US-Personen sind) Bank- und Wertschriftendienstleistungen nur noch über ihre bei der SEC registrierten verbundenen Gesellschaften erbringen. Am 18. Februar 2009 teilte UBS mit, dass der Konzern eine Vereinbarung über die Aussetzung der Strafverfolgung (*Deferred Prosecution Agreement* – DPA) mit dem DOJ erzielt und eine *Consent Order* der SEC akzeptiert habe. Mit diesen Vereinbarungen wurden die

vorstehend beschriebenen strafrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Untersuchungen dieser Behörden eingestellt. Im Rahmen der erzielten Vergleiche wurde u.a. Folgendes vereinbart: (i) UBS wird einen Betrag von insgesamt USD 780 Millionen an die USA zahlen. Von diesem Betrag entfallen USD 380 Mio. auf die Herausgabe der aus dem grenzüberschreitenden US-Geschäft stammenden widerrechtlichen Gewinne (*disgorgement*). Eine weitere Zahlung von USD 400 Mio. betrifft die von UBS für die US-Bundesbehörden einzubehaltende Quellensteuer (*Backup Withholding Tax*), zuzüglich Bußgeld und Zinsen, und Ersatzleistungen für nicht bezahlte Steuern im Zusammenhang mit bestimmten vom DPA erfassten Kontobeziehungen, in die unter anderem in betrügerischer Weise vorgeschobene Nominee- bzw. Schein-Offshore-Strukturen involviert waren. (ii) UBS wird sich vollständig aus dem grenzüberschreitenden US-Geschäft über nicht bei der SEC registrierte Einheiten zurückziehen und diesen Rückzug rasch und innerhalb der gesetzlichen Rahmenbedingungen entsprechend umsetzen, wie im Juli 2008 angekündigt und jetzt durch die erzielten Einigungen ermöglicht. (iii) UBS wird ein verbessertes internes Kontrollsystem einführen und betreiben, um dadurch die Einhaltung ihrer Pflichten im Zusammenhang mit dem *Qualified Intermediary Agreement* („**QIA**“) zwischen UBS und der IRS zu gewährleisten. Gleichzeitig wird die Governance-Struktur im Bereich Legal und Compliance überarbeitet, um die unabhängige Kontrolle von Compliance- und Rechtsrisiken zu verstärken. (iv) Gemäß Verfügung der FINMA wurden Informationen über Konten bestimmter US-Kunden entsprechend dem DPA an das DOJ ausgehändigt. Dies betrifft Fälle, in denen diese Kunden aufgrund der UBS vorliegenden Beweise verdächtigt werden, Betrugsdelikte und dergleichen im Sinne des geltenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Schweiz und den USA begangen zu haben. Unter dem DPA hat das DOJ zugestimmt, jegliche Strafverfolgung von UBS für die Dauer von mindestens 18 Monaten auszusetzen. Diese Frist kann unter bestimmten Umständen verlängert werden, beispielsweise wenn UBS mehr Zeit benötigt, um den Ausstieg aus dem grenzüberschreitenden US-Geschäft komplett umzusetzen. Falls UBS die mit dem DPA verbundenen Auflagen erfüllt, wird das DOJ darauf verzichten, das Verfahren gegen UBS im Zusammenhang mit der Untersuchung des grenzüberschreitenden US-Geschäfts weiter zu verfolgen. Im Zusammenhang mit dem Vergleich mit der SEC reichte die SEC beim bundesstaatlichen Bezirksgericht für den District of Columbia in Washington, D.C. eine Klage ein, in welcher UBS die Verletzung von SEC-Registrierungspflichten in Bezug auf die Tätigkeit als Broker/Dealer und Anlageberater im grenzüberschreitenden US-Geschäft vorgeworfen wird. Im Rahmen der sogenannten *Consent Order*, in welcher UBS diese Klagepunkte weder zugegeben noch zurückgewiesen hat, verpflichtet sich UBS wie folgt: (i) UBS wird an die SEC im Zuge der Herausgabe der aus dem grenzüberschreitenden US-Geschäft stammenden Gewinne einen Betrag von USD 200 Mio. zahlen (dieser Betrag ist im Gesamtbetrag von USD 780 Mio., welchen UBS im Rahmen des DPA an den amerikanischen Staat zahlt, bereits enthalten). (ii) UBS wird sich aus dem grenzüberschreitenden US-Geschäft über nicht bei der SEC registrierte Einheiten vollständig zurückziehen, und es ist UBS dauerhaft untersagt, mit der Erbringung von Broker-Dealer- oder Anlageberatungsdienstleistungen für US-Personen durch nicht bei der SEC registrierte UBS-Einheiten gegen SEC-Registrierungspflichten zu verstoßen. Von den Vereinbarungen mit dem DOJ und der SEC unberührt bleiben Fragen im Rahmen des anhängigen „John Doe“-*Summons*, den die IRS im Juli 2008 gegen UBS eingereicht hat. In diesem Zusammenhang reichte die Civil Tax Division des DOJ am 19. Februar beim US-Beriksgericht in Miami eine Zivilklage zur Durchsetzung dieses *Summons* ein, um zu erwirken, dass UBS zur Herausgabe von Informationen aus Schweizer Quellen betreffend US-Kunden, die ohne Vorlage eines Formulars W-9 Konten bei UBS in der Schweiz unterhalten, aufgefordert wird. Am 24. Februar 2009 erließ das Bundesbezirksgericht eine Verfügung, wonach am 13. Juli 2009 eine Gerichtsverhandlung stattfinden wird. Unter dem DPA ist es UBS erlaubt, im Rahmen dieses „John Doe“-*Summons* sämtliche Verteidigungsrechte wahrzunehmen. UBS ist der Ansicht über gewichtige Argumente gegen die Vollstreckung dieses *Summons* zu verfügen, einschließlich der Tatsache, dass die Befolgung der *Summons* eine Verletzung des Schweizer Bankkundengeheimnisses darstellen würde. Entsprechend wird sich UBS gegen die Klage mit allen Mitteln und mit Entschiedenheit zur Wehr setzen. Das Verfahren könnte beträchtliche Bußgelder, Strafzahlungen und/oder weitere Ansprüche nach sich ziehen. Zudem kann das DOJ gemäß DPA unter bestimmten Voraussetzungen auf verschiedene, für den Fall einer Verletzung des DPA verfügbare Rechte und Mittel zu deren Durchsetzung zurückgreifen, sofern UBS sich nach Ausschöpfung sämtlicher Rechte im Unterliegensfalle weigert, der *Summons* Folge zu leisten. Unter anderem könnte UBS der Beihilfe zum Steuerbetrug beschuldigt werden. Ebenfalls am 18. Februar 2009 hat die FINMA die Ergebnisse der mittlerweile abgeschlossenen Untersuchung der Eidgenössischen Bankkommission („**EBK**“) veröffentlicht. Die EBK kam u.a. zu dem Schluss, dass UBS gegen das Gewährs- und Organisationserfordernis des Schweizer Bankengesetzes verstoßen hat und hat es UBS untersagt, das grenzüberschreitende US-Geschäft mit US-domizilierten Privatkunden über nicht von der SEC registrierte Einheiten weiterhin zu betreiben. Außerdem verlangte die EBK, dass UBS die Kontrollsysteme im grenzüberschreitenden Geschäft verstärken müsse, und kündigte eine Kontrolle dieser Umsetzung an.

- g) Angelegenheiten in Verbindung mit der Subprime-Thematik: UBS nimmt im Rahmen verschiedener staatlicher Untersuchungen Stellung und ist in mehrere Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Subprime-Krise, Subprime-Papiere und strukturierte Transaktionen mit Subprime-Papieren involviert. Diese Angelegenheiten betreffen u.a. Bewertungen, Offenlegungen, Abschreibungen, Underwritings und vertragliche Verpflichtungen von UBS. Insbesondere steht UBS in Bezug auf einige dieser und andere Angelegenheiten, wie u.a. Rolle der internen Kontrollbereiche, Überwachung und Verfahren im Zusammenhang mit der Risikosteuerung sowie Bewertung von Subprime-Instrumenten, Einhaltung von Offenlegungsvorschriften und geschäftliche Gründe für die Gründung und Reintegration von Dillon Read Capital Management („**DRCM**“) in regelmäßigem Kontakt mit der FINMA, der Aufsichtsbehörde (*Consolidated Regulator*) im Heimatland, der SEC und der US-Bundesstaatsanwaltschaft für New York/Bezirk Ost („**USAO**“) und beantwortet die Anfragen dieser Behörden. Die FINMA hat ihre Untersuchungen im Oktober 2008 abgeschlossen; die Ermittlungen der SEC und der US-Bundesstaatsanwaltschaft für New York/Bezirk Ost laufen indes noch. Zudem wurde in New York/Bezirk Süd in Verbindung mit der Bewertung von Subprime-Papieren und Asset-Backed Securities sowie den diesbezüglichen Offenlegungspflichten eine Sammelklage gegen UBS und eine Reihe hochrangiger Führungskräfte wegen des Vorwurfs des Wertpapierbetrugs erhoben. Gegen UBS und einige hochrangige Führungskräfte wurde auch eine Sammelklage im Namen von Anteilhabern des ERISA-Pensionsplans von UBS, der Aktien von UBS erworben hatte, eingebracht. Beide Sammelklagen befinden sich noch in einer frühen Phase.
- (h) Madoff: Im Zusammenhang mit dem Madoff-Anlagebetrug beantworteten UBS, UBS (Luxembourg) SA und einige andere Tochtergesellschaften von UBS derzeit Anfragen mehrerer Aufsichtsbehörden, unter anderem der FINMA und der CSSF. Die CSSF hat Nachforschungen über zwei Drittparteifonds nach luxemburgischem Recht angestellt, die durch Bernard L. Madoff Investment Securities LLC verwaltet wurden und massive Verluste erlitten haben. Aus den jeweiligen Gründungsunterlagen beider Fonds geht hervor, dass UBS-Einheiten in verschiedenen Funktionen, wie Depotbank, Administrator, Manager, Vertriebsstelle und Promoter handeln und dass UBS-Mitarbeiter Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Am 25. Februar 2009 hat die CSSF ein Communiqué in Bezug auf den größeren der beiden Fonds veröffentlicht, aus dem hervorgeht, dass UBS (Luxembourg) SA die ihr als Depotbank auferlegten Prüfungspflichten (Due Diligence) nicht erfüllt hat. Die CSSF wies UBS (Luxembourg) SA an, ihre Infrastruktur und Verfahren in Bezug auf ihre Aufsichtspflichten als Depotbank zu überprüfen, forderte jedoch keine Entschädigung für Anleger. Bislang haben nur wenige Anleger Ansprüche geltend gemacht, und die meisten dieser Anträge beziehen sich auf nicht erfüllte Rücknahmeanträge, die bei diesen Fonds vor Aufdeckung der betrügerischen Machenschaften von Bernard L. Madoff eingereicht wurden. Überdies sind bestimmte Kunden von UBS Sauerborn (das KeyClient-Segment von UBS Deutschland AG) über Drittparteifonds und von UBS Sauerborn verwaltete Fonds in die durch Madoff verwalteten Positionen investiert.

Neben den in den vorgenannten Absätzen (a) bis (h) aufgeführten Verfahren sind der Emittentin keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten) bekannt, die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Emittentin auswirken könnten.

## 2. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin

Am 11. März 2009 veröffentlichte UBS ihren Geschäftsbericht für 2008 und wies einen den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernreinverlust für das Gesamtjahr 2008 in Höhe von CHF 20.887 Mio. aus, der hauptsächlich Verlusten aus Risikopositionen der Investment Bank zuzuschreiben war. Trotz eines überaus schwierigen Marktumfelds blieben die Geschäftsbereiche Wealth Management und Asset Management rentabel. UBS hatte zum Ende des Jahres 2008 eine BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) von 11,0% und eine BIZ-Gesamtkapitalquote von 15,1 %.

Am 19. März 2009 kündigte UBS an, über ein Tender-Verfahren vier nachrangige Anleihen (Lower Tier 2) mit Fälligkeiten zwischen November 2015 und September 2019 im Nominalwert von zirka CHF 7 Mrd. zurückzukaufen. Der Tender beläuft sich maximal auf ungefähr EUR 1 Mrd. Wenn die Transaktion gemäß den Erwartungen verläuft, würde dadurch die regulatorische Kernkapitalquote (Tier 1) von UBS geringfügig erhöht.

Am 15. April 2009 gab UBS bekannt, dass UBS für das erste Quartal mit einem ihren Aktionären zurechenbaren Verlust von knapp CHF 2 Milliarden rechnet. Dank einer weiteren Reduzierung der Bilanzsumme und der risikogewichteten Aktiva rechnet UBS trotz des Quartalsverlusts mit einer Kernkapitalquote von ungefähr 10 % per Ende März 2009. UBS wird das erste Quartal insgesamt mit einem Netto-Neugeldabfluss abschließen. Für den Unternehmensbereich Wealth Management & Swiss Bank resultierte ein Netto-Abfluss von rund CHF 23

Milliarden. Andererseits erzielte Wealth Management Americas ein positives Ergebnis mit Netto-Neugeldzuflüssen von rund CHF 16 Milliarden. UBS plant bis Ende 2010 Einsparungen von rund CHF 3,5 bis 4 Milliarden gegenüber ihrer Kostenbasis von 2008, indem Einsparpotenziale in sämtlichen Bereichen ausgeschöpft werden, einschließlich eines erheblichen Stellenabbaus von 76.200 (per Ende März 2009) auf rund 67.500 bis 2010. Schließlich gab UBS bekannt, dass sie ihr Kerngeschäft – das Wealth Management und das Schweizer Bankgeschäft – auch in Zukunft mit ihrer globalen Expertise im Investment Banking und im Asset Management kombinieren möchte. UBS wird sich weiterhin aus risikoreichen und aus wenig Erfolg versprechenden Geschäftsfeldern zurückziehen.

Am 15. April 2009 fand die ordentliche Generalversammlung der UBS AG statt, bei der, unter anderem, die UBS-Aktionäre Kaspar Villiger als neues Mitglied des Verwaltungsrats und Nachfolger von Peter Kurer als Verwaltungsratspräsident wählten. Die Aktionäre wählten ebenfalls Michel Demaré, Ann F. Godbehere und Axel P. Lehmann als unabhängige Mitglieder neu in den Verwaltungsrat. Desweiteren genehmigten die Aktionäre die Schaffung von bedingtem Kapital, in Höhe von höchstens CHF 10.000.000, um es UBS zu ermöglichen, 100 Mio. Aktien an die Schweizerische Nationalbank (SNB) auszugeben, wenn die SNB auf ihrem Darlehen an die SNB StabFund Kommanditgesellschaft einen Verlust erleiden sollte und ihre Option im Rahmen der Transaktionsvereinbarung mit UBS ausübt. Ebenfalls haben die Aktionäre die Schaffung von genehmigtem Kapital gutgeheissen. Der Verwaltungsrat wurde damit ermächtigt, das ausgegebene Aktienkapital auf höchstens CHF 29.325.805 (um nicht mehr als 10 %) bis zum 15. April 2011 zu erhöhen, um im Sinne einer vorausschauenden Planung die Flexibilität von UBS für mögliche zukünftige Kapitalbeschaffungen zu vergrößern.

Am 20. April 2009 hat UBS die Vereinbarung mit BTG Investments, ihre Finanzdienstleistungsgeschäfte in Brasilien (UBS Pactual) zu einem Preis von rund 2,5 Milliarden US-Dollar zu verkaufen, bekannt gegeben. Der Kaufpreis besteht einerseits aus Barmitteln und andererseits aus Schuldübernahmen. Unter dem Vorbehalt der behördlichen Zustimmung erwartet UBS den Abschluss des Verkaufs Mitte 2009. Die Veräusserung erhöht das Tier-1-Kapital von UBS um 1,3 Milliarden Schweizer Franken, verringert die risikogewichtete Aktiva um 3 Milliarden Schweizer Franken und reduziert die Bilanzsumme um 6,3 Milliarden Schweizer Franken. Das Tier-1-Ratio wird um rund 60 Basispunkte erhöht.

Die Verschlechterung der Bedingungen an den Finanzmärkten in letzter Zeit sowie UBS-spezifische Faktoren haben unser Ergebnis, allen voran jenes der Investment Bank, beeinträchtigt. Obwohl die Risiken erheblich abgebaut wurden, sind wir nach wie vor mit illiquiden und volatilen Märkten konfrontiert. Unsere Erträge werden daher wahrscheinlich noch einige Zeit starken Schwankungen unterliegen. Wealth Management Americas verzeichnet weiterhin einen positiven Nettoneugeldzufluss, dem jedoch teilweise Nettoabflüsse in der Einheit Wealth Management & Swiss Bank gegenüberstehen. Auch das Global Asset Management musste Nettoabflüsse hinnehmen. Allerdings sind auch die Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten nach wie vor schwierig. Die finanzielle Situation der Unternehmen und privaten Haushalte verschlechtert sich weiter, trotz der äußerst umfangreichen Regierungsmaßnahmen zur Entspannung der steuer- und geldpolitischen Lage. Unser kurzfristiger Ausblick bleibt daher von größter Vorsicht geprägt. 2009 werden wir weiter daran arbeiten, unsere Finanzkraft zu stärken, indem wir unsere Risikopositionen, unsere Bilanzsumme und unsere Betriebskosten reduzieren. Die Geschäftsleitung wird sich zudem darauf konzentrieren, die Kernkundengeschäfte von UBS zu festigen und auszubauen sowie den Konzern so rasch als möglich auf ein nachhaltiges Rentabilitätsniveau zurückzuführen.

Abgesehen von vorstehend genanntem haben sich seit der Veröffentlichung des letzten Abschlusses der UBS AG (Geschäftsbericht 2008 der UBS AG, „Finanzinformationen“) für den am 31. Dezember 2008 endenden Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Finanzlage von UBS ergeben.

## **IX. Wichtige Verträge**

Außerhalb des normalen Geschäftsverlaufs sind keine wichtigen Verträge abgeschlossen worden, die dazu führen könnten, dass UBS einer Verpflichtung unterliegt oder ein Recht erlangt, die bzw. das für die Fähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen gegenüber den Anlegern in Bezug auf die ausgegebenen Wertpapiere nachzukommen, von großer Bedeutung wäre.

## **X. Einsehbare Dokumente**

- der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2007, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2007, (ii) 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit (iii) 2 Risiko- und Kapitalbewirtschaftung (iv) 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen (v) 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus (einschließlich „Bericht des Konzernprüfers“ und „Bericht der Revisionsstelle“),
- die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“), die im Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG veröffentlicht wurde.
- der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2008, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2008, (ii) Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, (iii) UBS-Unternehmensbereiche und Corporate Center, (iv) Risiko- und Kapitalbewirtschaftung, (v) Corporate Governance und Vergütungen, (vi) Finanzinformationen (einschließlich „Bericht der Revisionsstelle und der Independent Registered Accounting Firm zur Konzernrechnung“ und „Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung“ und (vii) dem Vergütungsbericht.
- die Statuten der UBS AG, Zürich/Basel, als Emittentin

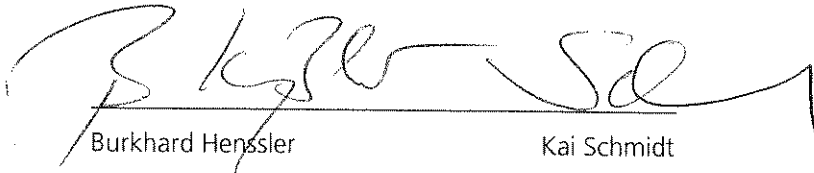
werden während eines Zeitraums von zwölf Monaten nach der Veröffentlichung dieses Dokuments sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Geschäfts- und Quartalsberichte der UBS AG auf der Internet-Seite [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Die jeweiligen Basisprospekte und sämtliche Nachträge dazu sind kostenfrei erhältlich bei der Emittentin und bei UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main.

Darüber hinaus werden der Basisprospekt und sämtliche Nachträge dazu auf der Internet-Seite [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

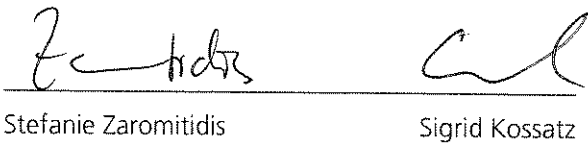
Frankfurt am Main, den 29. April 2009

**UBS AG, handelnd durch die Niederlassung [London] [Jersey]**



Two handwritten signatures are shown above a horizontal line. The signature on the left is for Burkhard Hensler, and the signature on the right is for Kai Schmidt.

**UBS Limited**



Two handwritten signatures are shown above a horizontal line. The signature on the left is for Stefanie Zaromitidis, and the signature on the right is for Sigrid Kossatz.