

## Nachtrag Nr. 2 nach § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey], vom 23. April 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Dezember 2007 betreffend die Emission von UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten bezogen auf [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] als Basiswert[e]: [•]].

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.

Die UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey] gibt folgende Änderung im Hinblick auf den bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Dezember 2007, bekannt:

1) Die Darstellung unter der Überschrift „Durch Verweis einbezogene Dokumente“ (Seite 3 f. des Basisprospekts) wird vollumfänglich wie folgt ersetzt:

Die folgenden Dokumente bezüglich der UBS AG sind als Anhang zu dem Registrierungsformular der UBS AG vom 5. April 2007 (UBS Finanzbericht 2006) bzw. zu Registrierungsformular der UBS AG vom 4. April 2008 (Geschäftsbericht 2007) bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt worden und werden durch Verweis in diesen Prospekt einbezogen und bilden einen Bestandteil dieses Prospekts:

| Finanzdokument  | Bezug genommen in  | Information   |
|---|--|---|
| - UBS Geschäftsbericht 2007, 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in Englisch; Seiten A85 – A152 (einschließlich)    | - Geschäftsüberblick (Seite 33 des Prospekts)  | - Beschreibung der Unternehmensgruppen der Emittentin           |
| - UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch; Seiten D96 - D99 (einschließlich)                       | - Organisationsstruktur der Emittentin (Seite 34 des Prospekts)  | - Darstellung der wichtigsten Tochtergesellschaften             |
| - UBS Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, in Englisch; Seiten C5 - C6 (einschließlich) | - Bedeutende Aktionäre der Emittentin (Seite 34 des Prospekts)   | - Nähere Angaben zu den UBS-Aktien                              |
| - UBS Finanzbericht 2006, in Englisch:  | - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 37 des Prospekts) | - UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2006:          |
| (i) Seite A82,  |  | (i) Erfolgsrechnung,  |
| (ii) Seite A83,   |  | (ii) Bilanz,  |
| (iii) Seiten A86 – A87 (einschließlich),  |  | (iii) Mittelflussrechnung,                                      |
| (iv) Seiten A88 – A214 (einschließlich),  |  | (iv) Anhang zur Konzernrechnung,                                |
| (v) Seiten A67 - A72 (einschließlich),  |  | (v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,               |
| (vi) Seiten A80 – A81 (einschließlich).   |  | (vi) Bericht des Konzernprüfers.                                |
|   |  | - UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2006: |

|  |  |  |
|--|--|--|
| (i) Seite A218,  |  | (i) Erfolgsrechnung,   |
| (ii) Seite A219,   |  | (ii) Bilanz,   |
| (iii) Seite A220,  |  | (iii) Gewinnverwendung,  |
| (iv) Seiten A221 – A225<br>(einschließlich),   |  | (iv) Anhang zur Jahresrechnung,                                    |
| (v) Seite A217,  |  | (v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,                              |
| (vi) Seiten A67 - A72<br>(einschließlich),   |  | (vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,                 |
| (vii) Seite A226.  |  | (vii) Bericht der Revisionsstelle.                                 |
| - UBS Geschäftsbericht 2007,<br>4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch: | - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 37 des Prospekts) | - UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2007:             |
| (i) Seite D18,   |  | (i) Erfolgsrechnung,   |
| (ii) Seite D19,  |  | (ii) Bilanz,   |
| (iii) Seiten D23 – D24<br>(einschließlich),  |  | (iii) Mittelflussrechnung,   |
| (iv) Seiten D25 – D120<br>(einschließlich),  |  | (iv) Anhang zur Konzernrechnung,                                   |
| (v) Seiten D3 - D8 (einschließlich),   |  | (v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,                  |
| (vi) Seiten D16 – D17<br>(einschließlich).   |  | (vi) Bericht des Konzernprüfers.                                   |
|  |  | - UBS AG (Stammhaus)<br>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.                                 |

2) Im Kapitel „ZUSAMMENFASSUNG“, werden die Abschnitte „Wer ist die Emittentin“, „Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsratsorgane der Emittentin“ und „Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?“ (Seite 5 ff. des Basisprospekts) vollumfänglich wie folgt ersetzt:

### Wer ist die Emittentin?

Die UBS AG mit Sitz in Zürich und Basel ist aus der Fusion des Schweizerischen Bankvereins (SBV) und der Schweizerischen Bankgesellschaft (SBG) im Jahre 1998 entstanden.

Die UBS AG einschließlich ihrer Tochtergesellschaften und Niederlassungen, darunter die UBS AG, Niederlassung [London][Jersey], („UBS“ oder „UBS AG“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS nutzt als integriertes Unternehmen die Ressourcen und das Know-how all ihrer Geschäftseinheiten und schafft so Mehrwert für ihre Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge der weltweit führende 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.

UBS beschäftigte per 31. Dezember 2007 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

UBS umfasst drei große Unternehmensbereiche: Global Wealth Management & Business Banking, nach eigener Einschätzung einer der weltgrößten Vermögensverwalter nach verwaltetem Vermögen und die führende Bank in der Schweiz für Firmen- und institutionelle Kunden; Global Asset Management, einer der führenden Vermögensverwalter weltweit, sowie Investment Bank, ein erstklassiges Investment Banking- und Wertpapierhaus. Die Serviceleistungen umfassen das klassische Investment Banking-Geschäft, wie zum Beispiel die Beratung bei Fusionen und Übernahmen, die Durchführung von Kapitalmarkttransaktionen sowohl im Primär- als auch im Sekundärmarkt, anerkannte Research-Expertise und die Emission von Anlageprodukten für institutionelle und private Anleger.

Mit der angekündigten Bezugsrechtsemission von ca. CHF 15 Mrd. gehört UBS nach eigener Einschätzung weiterhin zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. Dezember 2007 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>1</sup> 8,8 %, das investierte Kapital belief sich auf CHF 3.189 Milliarden, und das den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 35.585 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 108.654 Millionen.

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

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt drei Jahre.

### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus elf Mitgliedern:

|                           | Position                    | Amtszeit          | Mandate außerhalb der UBS AG  |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------|---|
| Marcel Ospel              | Präsident                   | 2008 <sup>2</sup> |   |
| Stephan Haeringer         | Vollamtlicher Vizepräsident | 2010              |   |
| Ernesto Bertarelli        | Mitglied                    | 2009              | Mitglied mehrerer Gremien   |
| Gabrielle Kaufmann-Kohler | Mitglied                    | 2009              | Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf.  |
| Sergio Marchionne         | Mitglied <sup>3</sup>       | 2010              | Chief Executive Officer der Fiat S.p.A., Turin.   |
| Dr. Rolf A. Meyer         | Mitglied                    | 2009              | Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG (Diethelm Keller Siber Hegner), Zürich, und Präsident ihres Audit und Finance Committee. Er gehört überdies dem Verwaltungsrat der Ascom (Schweiz) AG, Bern, an. |
| Dr. Helmut Panke          | Mitglied                    | 2010              | Mitglied des Verwaltungsrats von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA).  |
| Peter Spuhler             | Mitglied                    | 2010              | Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz.  |

<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.

<sup>2</sup> Marcel Ospel stellt sich bei der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 nicht zur Wiederwahl in den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 Peter Kurer, Group General Counsel der UBS, als Kandidat zur Wahl in den Verwaltungsrat vor. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Peter Kurer als Nachfolger von Marcel Ospel zum Präsidenten zu ernennen.

<sup>3</sup> Der Verwaltungsrat hat Sergio Marchionne zum 24. April 2008 als nebenamtlichen Vizepräsidenten ernannt.

|                      |          |                   |  |
|----------------------|----------|-------------------|--|
| Peter R. Voser       | Mitglied | 2008 <sup>4</sup> | Chief Financial Officer der The Royal Dutch Shell plc, London.                   |
| Lawrence A. Weinbach | Mitglied | 2008 <sup>4</sup> | Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT, USA. (seit 2006). |
| Joerg Wolle          | Mitglied | 2009              | Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der DKSH Holding Ltd.  |

## Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Marcel Rohner            | Group Chief Executive Officer  |
| John A. Fraser           | Chairman und CEO, Global Asset Management  |
| Marten Hoekstra          | Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management Americas, Global Wealth Management & Business Banking |
| Jerker Johansson         | Chairman and CEO, Investment Bank  |
| Peter Kurer <sup>5</sup> | Group General Counsel  |
| Joseph Scoby             | Group Chief Risk Officer   |
| Walter Stuerzinger       | Chief Operating Officer, Corporate Center  |
| Marco Suter              | Group Chief Financial Officer  |
| Rory Tapner              | Chairman und CEO, Asia Pacific   |
| Raoul Weil               | Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking  |
| Alexander Wilmot-Sitwell | Chairman und CEO, UBS Group EMEA, sowie Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank                                     |
| Robert Wolf              | Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, Investment 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 2007 in englischer Sprache entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das erstklassige Rating der UBS:

### Kennzahlen UBS

| Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)  | Für das Jahr endend am oder per | Veränderung in % seit |   |
|--|---------------------------------|-----------------------|---|
|  | <b>31.12.07</b>                 | 31.12.06              |   |
|  |                                 | 31.12.06              |   |
| <b>UBS-Konzern</b>   |                                 |                       |   |
| Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen) | <b>(2.800)</b>                  | 15 523                |   |
| Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis                               | <b>(4.384)</b>                  | 12 257                |   |
| Den Minderheitsanteilen zurechenbares Konzernergebnis                          | <b>539</b>                      | 493                   | 9 |

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 die Wiederwahl von Peter R. Voser und Lawrence A. Weinbach vor.

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 die Wiederwahl von Peter R. Voser und Lawrence A. Weinbach vor.

<sup>5</sup> Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 Peter Kurer, Group General Counsel der UBS, als Kandidat zur Wahl in den Verwaltungsrat vor. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Peter Kurer als Nachfolger von Marcel Ospel zum Präsidenten zu ernennen.

|  | Für das Jahr endend am oder per |           | Veränderung in %<br>seit |
|--|---------------------------------|-----------|--------------------------|
| <i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>   | <b>31.12.07</b>                 | 31.12.06  | 31.12.06                 |
| <b>Finanzdienstleistungsgeschäft<sup>1</sup></b>   |                                 |           |                          |
| Geschäftsertrag  | <b>31 032</b>                   | 47 171    | (34)                     |
| Geschäftsaufwand   | <b>34 503</b>                   | 32 782    | 5                        |
| Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen    | <b>(5.235)</b>                  | 11 249    |                          |
| Personalbestand (auf Vollzeitbasis)  | <b>83 560</b>                   | 78 140    | 7                        |
| <b>Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS</b>  |                                 |           |                          |
| <b>Bilanzkennzahlen</b>  |                                 |           |                          |
| Total Aktiven  | <b>2 272 579</b>                | 2 346 362 | (3)                      |
| Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital<br>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)       | <b>35 585</b>                   | 49 686    | (28)                     |
| <b>Börsenkapitalisierung</b>   | <b>108 654</b>                  | 154 222   | (30)                     |
| <b>BIZ-Kennzahlen</b>  |                                 |           |                          |
| Tier-1-Kapital (%) <sup>2</sup>  | <b>8,8</b>                      | 11,9      |                          |
| Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)   | <b>12,0</b>                     | 14,7      |                          |
| Risikogewichtete Aktiven   | <b>372 298</b>                  | 341 892   | 9                        |
| <b>Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)</b>  | <b>3 189</b>                    | 2 989     | 7                        |
| <b>Langfristige Ratings</b>  |                                 |           |                          |
| Fitch, London <sup>3</sup>   | <b>AA</b>                       | AA+       |                          |
| Moody's, New York <sup>4</sup>   | <b>Aaa</b>                      | Aa2       |                          |
| Standard & Poor's, New York <sup>5</sup>   | <b>AA</b>                       | AA+       |                          |
| <b>UBS Kennzahlen zur Leistungsmessung</b>   |                                 |           |                          |
| Eigenkapitalrendite (%) <sup>6</sup>   |                                 |           |                          |
| Gemäss Erfolgsrechnung   | <b>(9.4)</b>                    | 28,2      |                          |
| Aus fortzuführenden Geschäftsbereichen   | <b>(10.2)</b>                   | 26,4      |                          |
| <b>Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)</b>   |                                 |           |                          |
| Gemäss Erfolgsrechnung   | <b>(2.28)</b>                   | 5,95      |                          |
| Aus fortzuführenden Geschäftsbereichen   | <b>(2.49)</b>                   | 5,57      |                          |
| <b>Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag des Finanzdienstleistungsgeschäfts (%)<sup>7</sup></b> | <b>110,3</b>                    | 69,7      |                          |
| <b>Neugelder Finanzdienstleistungsgeschäft<sup>8</sup></b>                                 | <b>140,6</b>                    | 151,7     |                          |

1 Ohne Erfolg aus Industriebeteiligungen. 2 Beinhaltet hybrides Tier-1-Kapital. 3 Nach der Ankündigung von UBS vom 1. April 2008, hat Fitch das Bonitäts-Rating für UBS von „AA“ auf „AA-“ mit negativem Ausblick herabgesetzt. 4 Nach der Ankündigung von UBS vom 1. April 2008 hat Moody's das Bonitäts-Rating für UBS von „Aaa“ auf „Aa1“ zurückgestuft, die Ratings werden derzeit auf weitere Herabstufungen überprüft. 5 Nach der Ankündigung von UBS vom 1. April 2008 hat Standard & Poor's das Langfrist-Rating für UBS von „AA“ auf „AA-“ mit negativem Ausblick herabgesetzt. 6 Den Aktionären zurechenbares Konzernergebnis/den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttung (wo anwendbar). 7 Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag abzüglich Wertberichtigung für Kreditrisiken oder Auflösung von Wertberichtigungen für Kreditrisiken. 8 Ohne Zins- und Dividendenträge.

3) Das Kapitel „BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“, (Seite 32 bis Seite 40 des Basisprospekts) wird vollumfänglich wie folgt ersetzt:

Die folgende Darstellung enthält allgemeine Informationen über die UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].

## ÜBERBLICK

Die UBS AG einschließlich ihrer Tochtergesellschaften („**UBS AG**“ oder „**UBS**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS nutzt als integriertes Unternehmen die Ressourcen und das Know-how all ihrer Geschäftseinheiten und schafft so Mehrwert für ihre Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge der weltweit führende 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. UBS beschäftigte per 31. Dezember 2007 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Mit der angekündigten Bezugsrechtsemission von ca. CHF 15 Mrd. gehört UBS nach eigener Einschätzung weiterhin zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. Dezember 2007 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>6</sup> 8,8 %, das investierte Kapital belief sich auf CHF 3.189 Milliarden und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 35.585 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 108.654 Millionen.

UBS ist eine der wenigen weltweit agierenden Großbanken mit erstklassigem Rating. 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 AA<sup>7</sup>, Fitch mit AA<sup>8</sup> und Moody's mit Aaa<sup>9</sup>.

## 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.

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 lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

<sup>6</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.

<sup>7</sup> Nach der Ankündigung der UBS vom 1. April 2008 hat Standard and Poor's das langfristige Rating für UBS von AA auf AA- mit negativem Ausblick herabgesetzt.

<sup>8</sup> Nach der Ankündigung der UBS vom 1. April 2008 hat Fitch das Bonitäts-Rating für UBS von AA auf AA- mit negativem Ausblick herabgesetzt.

<sup>9</sup> Nach der Ankündigung der UBS vom 1. April 2008 hat Moody's das Bonitäts-Rating für UBS vom Aaa auf Aa1 zurückgestuft, die Ratings werden derzeit auf weitere Herabsetzungen überprüft.

Die Aktien von UBS sind an der SWX Swiss Exchange notiert und werden über die SWX Europe, an der die SWX 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. GESCHÄFTSÜBERBLICK**

UBS gliedert sich in drei Unternehmensbereiche und das Corporate Center, die nachfolgend beschrieben werden. Daneben gibt es noch den Geschäftsbereich Industriebeteiligungen. Eine umfassende Beschreibung der jeweiligen Strategie, Struktur, Organisation, Produkte, Dienstleistungen und Märkte ist dem Geschäftsbericht 2007 der UBS AG, 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in englischer Sprache auf den Seiten A85 bis einschließlich A152 zu entnehmen.

### **Global Wealth Management & Business Banking**

Mit einer über 140-jährigen Tradition bietet der Bereich Global Wealth Management eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an, die auf die Bedürfnisse vermögender Privatkunden weltweit zugeschnitten sind. Dabei bieten die Kundenberater den Kunden eine umfassende Palette von Wealth Management Dienstleistungen an, die von der Vermögensverwaltung und Nachlassplanung über Corporate Finance bis hin zu Art Banking reichen. In den USA ist dieser Geschäftsbereich nach eigener Einschätzung einer der führenden Vermögensverwalter. Der Bereich Business Banking Schweiz ist nach eigener Einschätzung der Marktführer in der Schweiz und bietet im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden eine umfassende Palette von Bank- und Wertpapierdienstleistungen an.

### **Global Asset Management**

Der Bereich Global Asset Management von UBS ist nach eigener Einschätzung ein weltweit führender Vermögensverwalter mit einem breiten Angebot an Investment-Management-Lösungen für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden. Die Anlagedienstleistungen, die auch über Finanzintermediäre erbracht werden, erstrecken sich auf die traditionellen Anlagekategorien wie auch die Bereiche alternative Anlagen und Immobilien. Dieser Bereich ist eigenen Angaben zufolge einer der größten institutionellen Vermögensverwalter und der weltweit größte Dach-Hedgefond-Manager. Er ist zudem nach eigener Einschätzung einer der größten Investmentfondsmanager in Europa und der größte Investmentfondsmanager der Schweiz.

### **Investment Bank**

Der Bereich Investment Bank von UBS gehört nach eigener Einschätzung zu den weltweit wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern und bietet Firmen- und institutionellen Kunden, Regierungen und Finanzintermediären, sowie auf alternative Anlagen spezialisierten Vermögensverwaltern eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an. Die Investmentbanker, Sales-Fachleute und Researchanalysten erbringen, unterstützt von Teams aus den Bereichen Risikomanagement und Logistik, Beratungs- und Abwicklungsdienstleistungen für Kunden rund um den Globus. Der Bereich Investment Bank arbeitet zudem mit Private Equity-Häusern und Hedge Fonds zusammen und erfüllt sowohl über den UBS eigenen Bereich Global Wealth Management als auch über andere Privatbanken indirekt die Bedürfnisse von Privatanlegern.

### **Corporate Center**

Das Corporate Center stellt in Zusammenarbeit mit den Unternehmensbereichen sicher, dass UBS als effizientes Ganzes mit gemeinsamen Werten und Zielen agiert und schafft damit Wert für Aktionäre und Stakeholder. Mit seinen diversen Funktionen - Risiko- und Finanzmanagement, Treasury, Kommunikation, Recht und Compliance, Human Resources, Strategie, Offshoring und Technologie - trägt es zum nachhaltigen Wachstum der UBS-Unternehmensbereiche bei.

## Industriebeteiligungen

Der Bereich Industriebeteiligungen (Industrial Holdings) besteht aus den Private Equity-Anlagen von UBS (die bis Anfang 2005 von dem Unternehmensbereich Investment Bank gehalten wurden). UBS verfolgt die Strategie, ihre Aktivitäten in dieser Anlagekategorie weiter zu reduzieren und Möglichkeiten für Desinvestitionen zu nutzen.

## 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 Unternehmensbereiche von UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank – noch das Corporate Center (die „**Unternehmensbereiche**“) sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie 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 Unternehmensbereiche 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 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten D96 bis einschließlich D99 entnommen werden.

## IV. TRENDINFORMATIONEN

Am 1. April 2008 kündigte die UBS an, dass das Unternehmen mit einem den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von ungefähr CHF 12 Mrd. im ersten Quartal 2008 nach Verlusten und Abschreibungen von ca. USD 19 Mrd. auf Positionen am US-Immobilienmarkt und damit zusammenhängenden strukturierten Krediten rechnet. Am 6. Mai wird die UBS wie geplant die Gesamtergebnisse für das erste Quartal, einschließlich näherer Informationen zu Risikopositionen, veröffentlichen. Die Lage im Finanzsektor ist weiterhin schwierig. Für die Geschäftsleitung der UBS sind operative Effizienz und Kostenmanagement in allen Bereichen des Unternehmens die Hauptziele für die nächsten Quartale.

## V. VERWALTUNGS-, MANAGEMENT- UND AUFSICHTSORGANE DER EMITTENTIN

UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Die Funktionen des Präsidenten des Verwaltungsrats einerseits und des Chief Executive Officer (CEO) andererseits sind zwei verschiedenen Personen übertragen, damit die Gewaltentrennung gewährleistet 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. Weitere Informationen dazu sind unter [www.ubs.com/corporate-governance](http://www.ubs.com/corporate-governance) zu finden.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit der Mitglieder des Verwaltungsrats beträgt drei Jahre.



## Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin

### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus elf Mitgliedern:

|                           | Position                    | Amtszeit           | Mandate außerhalb der UBS AG  |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------|---|
| Marcel Ospel              | Präsident                   | 2008 <sup>10</sup> |   |
| Stephan Haeringer         | Vollamtlicher Vizepräsident | 2010               |   |
| Ernesto Bertarelli        | Mitglied                    | 2009               | Mitglied mehrerer Gremien   |
| Gabrielle Kaufmann-Kohler | Mitglied                    | 2009               | Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf.  |
| Sergio Marchionne         | Mitglied <sup>11</sup>      | 2010               | Chief Executive Officer der Fiat S.p.A., Turin.   |
| Dr. Rolf A. Meyer         | Mitglied                    | 2009               | Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG (Diethelm Keller Siber Hegner), Zürich, und Präsident ihres Audit und Finance Committee. Er gehört überdies dem Verwaltungsrat der Ascom (Schweiz) AG, Bern, an. |
| Dr. Helmut Panke          | Mitglied                    | 2010               | Mitglied des Verwaltungsrats von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA).  |
| Peter Spuhler             | Mitglied                    | 2010               | Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz.  |
| Peter R. Voser            | Mitglied                    | 2008 <sup>12</sup> | Chief Financial Officer der The Royal Dutch Shell plc, London.  |
| Lawrence A. Weinbach      | Mitglied                    | 2008 <sup>12</sup> | Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT, USA. (seit 2006).  |
| Joerg Wolle               | Mitglied                    | 2009               | Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der DKSH Holding Ltd.   |

### Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Marcel Rohner             | Group Chief Executive Officer  |
| John A. Fraser            | Chairman und CEO, Global Asset Management  |
| Marten Hoekstra           | Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management Americas, Global Wealth Management & Business Banking |
| Jerker Johansson          | Chairman and CEO, Investment Bank  |
| Peter Kurer <sup>13</sup> | Group General Counsel  |
| Joseph Scoby              | Group Chief Risk Officer   |

<sup>10</sup> Marcel Ospel stellt sich bei der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 nicht zur Wiederwahl in den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 Peter Kurer, Group General Counsel der UBS, als Kandidat zur Wahl in den Verwaltungsrat vor. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Peter Kurer als Nachfolger von Marcel Ospel zum Präsidenten zu ernennen.

<sup>11</sup> Der Verwaltungsrat hat Sergio Marchionne zum 24. April 2008 als nebenamtlichen Vizepräsidenten ernannt.

<sup>12</sup> Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 die Wiederwahl von Peter R. Voser und Lawrence A. Weinbach vor.

<sup>13</sup> Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 Peter Kurer, Group General Counsel der UBS, als Kandidat zur Wahl in den Verwaltungsrat vor. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Peter Kurer als Nachfolger von Marcel Ospel zum Präsidenten zu ernennen.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Walter Stuerzinger       | Chief Operating Officer, Corporate Center  |
| Marco Suter              | Group Chief Financial Officer  |
| Rory Tapner              | Chairman und CEO, Asia Pacific   |
| Raoul Weil               | Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking  |
| Alexander Wilmot-Sitwell | Chairman und CEO, UBS Group EMEA, sowie Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank |
| Robert Wolf              | Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, Investment Bank       |

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

### **Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat ist das oberste Führungsgremium von UBS. Jedes Mitglied des Verwaltungsrats wird von den Aktionären für eine Amtszeit von drei Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wählt seinen Präsidenten, seine Vizepräsidenten und die verschiedenen Verwaltungsratsausschüsse selbst (Audit Committee, Compensation Committee, Nominating Committee und Corporate Responsibility Committee).

Der Verwaltungsrat ist für die mittel- und langfristige strategische Ausrichtung von UBS und für Ernennungen und Entlassungen auf Ebene des Top Managements verantwortlich. Er definiert die Risikogrundsätze und die Risikokapazität von UBS. Der Verwaltungsrat besteht mehrheitlich aus externen Mitgliedern, die von UBS unabhängig sind; der Präsident und mindestens einer der Vizepräsidenten üben im Einklang mit den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen auch exekutive Funktionen aus und tragen Aufsichts- und Führungsverantwortung. 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.

### **Konzernleitung**

Die Konzernleitung ist für die operative Führung des Unternehmens zuständig. Der Chief Executive Officer und sämtliche Konzernleitungsmitglieder werden vom Verwaltungsrat gewählt und sind dem Präsidenten des Verwaltungsrats und dem Verwaltungsrat gegenüber für das Konzernergebnis verantwortlich. Die Konzernleitung und insbesondere der CEO tragen die Verantwortung für Umsetzung und Ergebnisse der Geschäftsstrategien, gewährleisten die konzernweite Zusammenarbeit der Unternehmensbereiche im Sinne des integrierten Geschäftsmodells sowie die Nutzung von Synergien innerhalb von UBS.

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

### **Interessenkonflikte**

Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung könnten aufgrund von Mandaten in Geschäftsleitungen oder Aufsichtsräten anderer Gesellschaften (siehe oben unter „Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin“) wirtschaftliche Interessen haben, die von denen der Emittentin abweichen. Aus diesen Positionen oder Interessen könnten sich potenzielle Interessenkonflikte ergeben. UBS ist überzeugt, dass aufgrund der internen Corporate Governance Praxis und der Einhaltung der diesbezüglichen rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in vernünftiger Weise sichergestellt wird, dass mögliche derartige Interessenkonflikte angemessen gehandhabt werden. Dies beinhaltet auch eine sachgerechte Offenlegung solcher Interessenkonflikte.

## **VI. ABSCHLUSSPRÜFER**

Am 18. April 2007 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 Treuhand-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

## VII. BEDEUTENDE AKTIONÄRE DER EMITTENTIN

Das Eigentum an UBS-Aktien ist breit gestreut. Am 31. Dezember 2007 war Chase Nominees Ltd., London, treuhänderisch für andere Investoren, mit einer Beteiligung von 7,99 % (31. Dezember 2006: 8,81 %, 31. Dezember 2005: 8,55 %) am gesamten Aktienkapital eingetragen. DTC (Cede & Co.), New York, die US-amerikanische Wertpapier-Clearing-Organisation „The Depository Trust Company“, hielt am 31. Dezember 2007 treuhänderisch für andere wirtschaftlich Berechtigte 14,15 % (31. Dezember 2006: 13,21 %, 31. Dezember 2005: 9,95 %) 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 mit einer Beteiligung von über 5 % am gesamten Aktienkapital registriert.

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 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten C5 bis einschließlich C6 entnommen werden.

## VIII. FINANZIELLE INFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN

Hinsichtlich der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wird auf den Finanzbericht der Emittentin für das Geschäftsjahr 2006 und den Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in englischer Sprache verwiesen. In diesem Zusammenhang entspricht das Wirtschaftsjahr der Emittentin dem Kalenderjahr.

Für das Geschäftsjahr 2006 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A82, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A83, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten A86 bis 87 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten A88 bis A214 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A218, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A219, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A220, den Anhang zur Jahresrechnung auf den Seiten A221 bis A225 (einschließlich) und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite A217, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten A67 bis A72 (einschließlich) im Finanzbericht 2006.

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 D3 bis D8 (einschließlich) im Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus.

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 von UBS, die gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurde, eine Überleitung zu US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen (*United States Generally Accepted Accounting Principles* / „US GAAP“) und die geprüfte, nach den schweizerischen bankengesetzlichen

Bestimmungen erstellte jeweilige Jahresrechnung der UBS AG. Die Finanzberichte enthalten zudem Beiträge und Analysen zum finanziellen und geschäftlichen Ergebnis des UBS-Konzerns und seiner Unternehmensbereiche sowie gewisse im Rahmen der US- und schweizerischen Bestimmungen notwendige Zusatzinformationen.

Sowohl die UBS-Konzernrechnung für die jeweils maßgeblichen Berichtsperioden 2006 und 2007 als auch die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperioden 2006 und 2007 wurden von der Ernst & Young AG, Basel, als Revisionsstelle geprüft. Der „Bericht der Revisionsstelle“ der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf Seite A226, und der „Bericht der Revisionsstelle“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf Seite D140 entnommen werden. Der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf den Seiten A80 bis A81 (einschließlich), und der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf den Seiten D16 bis D17 (einschließlich) entnommen werden.

## 1. Rechtsstreitigkeiten

Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich die Emittentin und andere Konzerngesellschaften von UBS bewegen, birgt erhebliche Prozessrisiken. Als Folge davon ist UBS in verschiedene Zivil-, Schieds-, Straf- und aufsichtsrechtliche Verfahren involviert, die von vielen Unsicherheiten geprägt sind, und deren Ausgang, insbesondere in der Anfangsphase, oft schwierig abzuschätzen ist. Um unnötige Kosten zu vermeiden, ist UBS unter Umständen und nach einer Kosten/Nutzen-Analyse bereit, solche Verfahren durch Vergleich beizulegen, ohne dass damit ein eigenes Fehlverhalten eingeräumt würde. UBS 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 UBS, die nach Einschätzung der Geschäftsleitung in der Sache unbegründet sind und wahrscheinlich nicht zu einer Inanspruchnahme von UBS führen, werden keine Rückstellungen gebildet.

Derzeit nimmt UBS im Rahmen verschiedener aufsichtsrechtlicher 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.

Während des Geschäftsjahres 2007 bis zum 23. April 2008 war UBS in folgende Verfahren involviert, die für den Berichtszeitraum wesentlich („material“) sein könnten:

- (a) Tax Shelter: Im Rahmen einer Strafuntersuchung von steuerlich motivierten Kundentransaktionen (Tax Shelters) überprüft die US-Bundesadvokatur für New York/Bezirk Süd („US-Bundesadvokatur“) das Verhalten der UBS im Zusammenhang mit bestimmten steuerlich motivierten Transaktionen, an denen UBS und andere Unternehmen in den Jahren 1996-2000 beteiligt waren. Einige dieser Transaktionen waren Gegenstand einer Vereinbarung über die Aussetzung der Strafverfolgung (*deferred prosecution agreement*) zwischen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG LLP und der US-Bundesadvokatur von August 2005 und werden im Fall *United States v. Stein*, S1 05 Cr. 888 (LAK) entschieden werden. UBS arbeitet bei der Untersuchung mit der Bundesadvokatur zusammen.
- (b) Kommunalschuldverschreibungen (*municipal bonds*): Im November 2006 wurden UBS und andere Unternehmen von der Kartellabteilung des US-amerikanischen Justizministeriums sowie von der amerikanischen Börsenaufsicht 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. 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 für den Bezirk Alabama Nord von Aktionären und Obligationären von HealthSouth Corp. eingeleitet wurden. Außerdem ist gegen UBS ein Verfahren vor einem Gericht in Alabama

anhängig und hat die UBS im Rahmen einer Untersuchung der amerikanischen Börsenaufsicht SEC zu ihrer Rolle als Finanzdienstleister für HealthSouth Stellung genommen.

- (d) Parmalat: UBS ist in Italien in verschiedene, im Zusammenhang mit der Insolvenz von Parmalat stehende Verfahren involviert. Zu diesen Verfahren gehört u.a eine Rückforderungsklage gegen UBS Limited im Zusammenhang mit einer strukturierten Finanztransaktion. Zudem ist die UBS Beklagte in zwei von Parmalat erhobenen Schadenersatzklagen. Die eine Schadenersatzklage richtet sich gegen UBS Limited und bezieht sich auf dieselbe strukturierte Finanztransaktion wie die Rückforderungsklage, während sich die andere Schadenersatzklage gegen die UBS AG richtet und Derivatetransaktionen betrifft. Ferner wird in Mailand gegen UBS Limited sowie einen aktuellen und einen ehemaligen UBS-Mitarbeiter strafrechtlich ermittelt. Darüber hinaus haben Parmalat-Investoren im Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungsverfahren in Mailand Zivilklagen gegen die UBS AG und UBS Limited erhoben. Vier aktuelle oder ehemalige UBS-Angestellte sind des Weiteren Beklagte in einem Strafverfahren in Parma. In Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungen hat Parmalat vor kurzem auch Zivilklage gegen diese Personen und UBS Limited erhoben und haben auch Parmalat-Anleger Zivilklage gegen diese Personen, die UBS AG und UBS Limited erhoben. Die UBS AG und UBS Limited bestreiten alle in dieser Angelegenheit gegen sie und die betreffenden Personen erhobenen Vorwürfe und werden sich in diesen Verfahren entsprechend verteidigen.
- (e) InsightOne: Anfang Juli 2007 stimmte UBS einem Vergleich im Fall InsightOne zu, nachdem die New Yorker Staatsanwaltschaft gegen das gebührenbasierte Brokerage-Programm von UBS für Privatkunden in den Vereinigten Staaten im Dezember 2006 eine Zivilklage erhoben hatte. UBS bestritt, dass das Programm darauf ausgerichtet war, Kunden zu benachteiligen, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um das Verfahren zum Abschluss zu bringen. Im Rahmen des Vergleichs hat die UBS insgesamt USD 23,3 Mio. gezahlt, wovon USD 21,3 Mio. nach Maßgabe eines abgestimmten Kompensationsplans an bestimmte derzeitige und frühere InsightOne-Kunden und USD 2 Mio. als Geldstrafe entrichtet wurden. UBS hat 2006 ausreichende Rückstellungen gebildet, um die Kosten des Vergleichs abzudecken, so dass sich der Vergleich nicht auf das Ergebnis von UBS für das Jahr 2007 ausgewirkt hat.
- (f) Konkursmasse von Enron: Im Juni 2007 legten UBS und Enron durch einen Vergleich ein streitiges Verfahren vor dem US-Konkursgericht für den Southern District of New York bei, das von Enron eingeleitet worden war, um Zahlungen anzufechten und zurückzuerlangen, die vor Einreichung des Konkursantrags in Verbindung mit Aktientermin- und Swapgeschäften geleistet worden waren. UBS war der Ansicht, sich wirksam gegen alle Ansprüche von Enron verteidigen zu können, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um die durch das Verfahren entstandenen Unsicherheiten auszuräumen. Im Rahmen des Vergleichs hat die UBS USD 115 Mio. an Enron gezahlt und eine Anspruchs begründung (*proof of claim*) über einen Betrag von ca. USD 5,5 Mio. zurückgezogen, die UBS in dem Enron-Konkursverfahren eingereicht hatte. 2006 hat die UBS Rückstellungen in Höhe von mehr als der Hälfte des Vergleichsbetrags ausgewiesen; die Differenz wurde 2007 erfasst. Daher hat sich der Vergleich nicht wesentlich auf das Ergebnis der UBS für das Jahr 2007 ausgewirkt.

Neben den in den vorgenannten Absätzen (a) bis (f) 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 der Emittentin (wohl aber auf das Betriebsergebnis des entsprechenden Quartals) auswirken könnten.

## **2. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

Seit der Veröffentlichung des letzten geprüften Abschlusses für den am 31. Dezember 2007 endenden Berichtszeitraum haben sich folgende Änderungen ergeben bzw. werden sich voraussichtlich folgende Änderungen ergeben:

Am 1. April 2008 kündigte die UBS einen den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von ungefähr CHF 12 Mrd. im ersten Quartal 2008 an, der sich aus Verlusten und Abschreibungen von ca. USD 19 Mrd. auf Positionen am US-Immobilienmarkt und damit zusammenhängenden strukturierten Krediten ergibt. Zur Verbesserung der Kernkapitalquote wird der Verwaltungsrat der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 eine Bezugsrechtsemission von ca. CHF 15 Mrd. vorschlagen, die vollständig von vier führenden internationalen Banken vollumfänglich garantiert ist. Gleichzeitig hat die UBS die Bildung einer neuen Einheit zur Bewirtschaftung bestimmter derzeit illiquider US-amerikanischer Immobilienvermögenswerte angekündigt.

Abgesehen von vorstehend genanntem haben sich in Bezug auf die Finanzinformationen von UBS seit 31. Dezember 2007 keine wesentlichen negativen Änderungen 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**

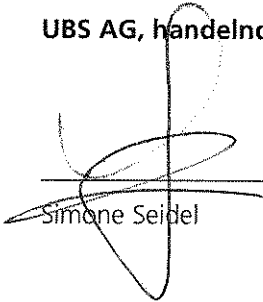
Der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2006, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2006, (ii) dem Handbuch 2006/2007 und (iii) dem Finanzbericht 2006 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“), der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2007, 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 des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“) und 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.

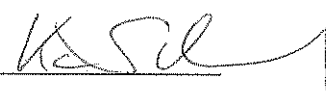
Der Basisprospekt vom 20. Dezember 2007 und sämtliche Nachträge dazu sind kostenfrei erhältlich bei der Emittentin und bei UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main.

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 23. April 2008


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

  
Simone Seidel

  
Kai Schmidt

**UBS Limited**

  
Sigrid Kossatz

  
Stefanie Ganz