

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件的資料乃遵照香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「規則」）而刊載，旨在提供有關我們的資料；我們願就本文件的資料承擔全部責任。我們在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令本文件或其載任何陳述產生誤導。

本文件僅供參考，並不構成收購、購買或認購牛熊證的邀請或要約。

投資者務須注意，牛熊證的價格可急升亦可急跌，持有人或會損失所有投資。因此，有意購買者應確保其了解牛熊證的性質，並於投資牛熊證之前仔細閱讀基礎上市文件（定義見下文）及本文件內列明的風險因素；如有需要，應尋求專業意見。

牛熊證構成我們（作為發行人）而非任何其他人士的一般無抵押合約責任，倘若我們清盤，各牛熊證與我們的所有其他無抵押責任（法律規定優先的責任除外）具有同等地位。如閣下購買牛熊證，閣下是倚賴我們的信譽，而根據牛熊證，閣下對指數編製人或任何其他人士並無任何權利。倘若我們無力償債或未能履行我們於牛熊證項下的責任，則閣下可能無法收回有關牛熊證的部份或全部應收款項（如有）。

無抵押結構性產品

指數可贖回牛熊證的發行公佈

及

補充上市文件



發行人：瑞士銀行
(UBS AG)

（於瑞士註冊成立之有限責任公司）
透過其倫敦分行行事

保薦人：瑞銀証券亞洲有限公司
(UBS Securities Asia Limited)

主要條款

| | |
|-----------------------------|--|
| 牛熊證證券代號 | 65660 |
| 流通量提供者經紀編號 | 9695 |
| 發行額 | 200,000,000 份牛熊證 |
| 形式 / 類型 | 歐式現金結算R類 |
| 類別 | 牛證 |
| 指數 | 恒生指數 |
| 買賣單位 | 10,000 份牛熊證 |
| 每份牛熊證的發行價 | 0.250 港元 |
| 每份牛熊證於推出日的資金成本 ¹ | 0.2400 港元 |
| | 資金成本於牛熊證期內將波動不定 |
| 行使水平 | 29,270.00 |
| 贖回水平 | 29,370.00 |
| 到期時就每個買賣單位應付的現金結算金額 (如有) | 倘並無發生強制贖回事件： 如屬一系列牛證： $\frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$ 如屬一系列熊證： $\frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$ |
| 收市水平 | 結算預定於相關牛熊證系列所預定的到期日的所屬月份到期的恒生指數期貨合約的最後結算價 (「指數期貨合約」) ² |
| 指數交易所 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 指數貨幣金額 | 1.00 港元 |
| 除數 | 10,000 |
| 推出日 | 2019年3月21日 |
| 發行日 | 2019年3月27日 |
| 上市日 | 2019年3月28日 |
| 觀察開始日 | 2019年3月28日 |
| 估值日 ³ | 2020年10月29日 |
| 到期日 ³ | 2020年10月29日 |
| 結算日 | (i)強制贖回事件估值期結束；或(ii)(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市水平當日 (以較後者為準) 後第三個中央結算系統結算日 (視情況而定) |
| 結算貨幣 | 港元 |
| 實際槓桿比率 ⁴ | 11.75倍 |
| 槓桿比率 ⁴ | 11.75倍 |
| 溢價 ⁴ | 8.17% |

¹ 資金成本按下列公式計算：

$$\text{資金成本} = \frac{\text{行使水平} \times \text{資金比率} \times n / 365 \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$$

其中，

- (i) 「n」是到期前尚餘日數；開始時，「n」是推出日 (包括該日) 至緊接到期日前的交易日 (包括該日) 的日數；及
- (ii) 資金比率將於牛熊證期內波動不定，詳見本文件「主要風險因素」一節。於推出日，資金比率為5.0898%。

²根據香港期貨交易所有限公司 (或其繼任人或受讓人) 的買賣股票指數期貨合約規例012條及恒生指數期貨的合約細則 (經不時修訂) 釐定，但我們有權在發生市場干擾事件 (按細則4(G)進一步詳述) 後真誠釐定估值日的收市水平。

³倘該日並非相關指數期貨合約於香港期貨交易所有限公司 (或其繼任人或受讓人) 到期之日，則為相關指數期貨合約於香港期貨交易所有限公司 (或其繼任人或受讓人) 到期之日。

⁴此項數據在牛熊證期內可能出現波動，且未必可與其他可贖回牛熊證發行機構提供的同類資料互相比較。每家發行機構可能使用不同的計價模式。

重要資料

牛熊證為涉及衍生工具的上市結構性產品。除非閣下完全了解及願意承擔牛熊證所涉的風險，否則切勿投資牛熊證。

閣下投資牛熊證前應閱覽甚麼文件？

本文件必須與我們於2018年4月3日刊發的基礎上市文件（「**基礎上市文件**」）（經其任何增編所補充）（統稱「**上市文件**」）一併閱讀，尤其是我們的基礎上市文件所載「以現金結算之指數可贖回牛熊證之條款及條件」（「**細則**」）一節。本文件（與我們的基礎上市文件及「產品概要」一節所述的各份增編一併閱讀時）於本文件日期為準。閣下應仔細閱讀上市文件所載的風險因素。閣下在決定投資牛熊證前，亦應考慮閣下的財政狀況及投資目標。我們不能向閣下提供投資建議。閣下在投資牛熊證前必須確定牛熊證是否符合閣下的投資需要。

牛熊證是否有任何擔保或抵押？

無。我們於牛熊證項下的責任並無獲任何第三方擔保，亦無以我們的任何資產或其他抵押品作抵押。當閣下購買我們的牛熊證時，閣下所倚賴的是我們而非任何其他人士的信譽。倘若我們無力償債或未能履行我們於牛熊證項下的責任，則閣下僅可以發行人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回有關牛熊證的部份或全部應收款項（如有）。

發行人的信貸評級是甚麼？

發行人的長期信貸評級如下：

| | |
|-----------------------------------|------------|
| 評級機構 | 於推出日的評級 |
| Moody's Deutschland GmbH | Aa3 (穩定展望) |
| S&P Global Ratings Europe Limited | A+ (穩定展望) |

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的信譽時，閣下不應只倚賴我們的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有牛熊證的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們於推出日的信貸評級僅供參考。倘若我們的信貸評級被調低，牛熊證的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非牛熊證的流動性或波動性的指標；及
- 倘我們的信貸質素下降則信貸評級可能被調低。

牛熊證並無評級。

發行人的信貸評級或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關發行人的評級的最新資料。

發行人是否受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

我們是受香港金融管理局規管的持牌銀行。除此以外，我們獲瑞士金融市場管理局(Financial Market Supervisory Authority)認可及受其規管，亦獲審慎監管局(Prudential Regulation Authority)認可，並須受金融市場行為監管局(Financial Conduct Authority)規管，以及受英國審慎監管局(Prudential Regulation Authority)的有限規管。

發行人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所披露外，我們及我們的附屬公司並不知悉有任何針對我們或我們的附屬公司提出而尚未了結或威脅提出的重大訴訟或索償。

我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

我們的財務或經營狀況自2017年12月31日以來並無重大不利變動。

產品概要

牛熊證為涉及衍生工具的上市結構性產品。本概要向閣下提供有關牛熊證的主要資料。閣下不應單憑本概要所載資料而投資牛熊證。閣下在決定是否投資前，應閱讀並了解本文件的餘下章節，以及其他上市文件。

牛熊證概覽

- **何謂牛熊證？**

與指數掛鈎的牛熊證是一項追蹤掛鈎指數表現的工具。

牛熊證的交易價傾向以貨幣價值反映指數水平的變動。

與衍生權證類似，牛熊證可為閣下提供槓桿式回報。相反地，亦可能擴大閣下的損失。

牛證為認為掛鈎指數的水平將於牛熊證有效期內上升的投資者而設。

熊證為認為掛鈎指數的水平將於牛熊證有效期內下跌的投資者而設。

- **牛熊證如何運作？**

牛熊證為與指數掛鈎的歐式現金結算可贖回牛 / 熊證。在並無發生強制贖回事件（見下文「強制贖回機制」）的情況下，牛熊證僅可於到期日行使。

強制贖回機制

倘於觀察期內某個指數營業日的任何時間現貨水平等於或低於（就一系列牛證而言）或等於或高於（就一系列熊證而言）贖回水平時，即發生強制贖回事件。

觀察期由觀察開始日起至緊接到期日前的交易日（包括首尾兩日）止。「**交易日**」指聯交所預定於其正常交易時段開市交易的任何日子。

在發生強制贖回事件的情況下，牛熊證的交易將即時暫停，而除細則所載可撤回強制贖回事件的少數情況外，牛熊證將會終止，所有強制贖回事件後交易將屬無效並會被取消，且不會獲我們或聯交所承認。「**強制贖回事件後交易**」指(a)如強制贖回事件於持續交易時段內發生，所有於發生強制贖回事件後經自動對盤或人手達成的牛熊證交易，及(b)如強制贖回事件於開市前時段或收市競價時段（如適用）發生，所有於有關時段達成的牛熊證競價交易及所有於有關時段的對盤前時段結束後達成的人手交易，惟須受限於聯交所不時規定的有關修改及修訂。

發生強制贖回事件的時間將參照指數編製人公佈相關指數水平的時間釐定。

剩餘價值的計算

牛熊證為R類，即指贖回水平有別於行使水平。於發生強制贖回事件的情況下，持有人有權收取稱為「**剩餘價值**」的現金款項（經扣除任何行使費用（定義見下文「牛熊證有哪些費用及收費？」分節「行使費用」一段））。

剩餘價值將根據一項參照指數於發生強制贖回事件期間的交易時段及下一個時段（或會按細則2所詳述予以延長）的最低現貨水平（就一系列牛證而言）或最高現貨水平（就一系列熊證而言）的公式計算。

每個買賣單位應付的剩餘價值（如有）的計算如下：

就一系列牛證而言：

$$\frac{(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$$

就一系列熊證而言：

$$\frac{(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$$

其中：

「**最低指數水平**」指就一系列牛證而言，指數於強制贖回事件估值期內的最低現貨水平；

「**最高指數水平**」指就一系列熊證而言，指數於強制贖回事件估值期內最高現貨水平；

「**強制贖回事件估值期**」指由發生強制贖回事件時（包括當時）起計至指數交易所的下一個交易時段結束時的期間，或會作出任何延長（按細則所詳述）；及

「**現貨水平**」指由指數編製人編製及公佈的指數現貨水平。

倘剩餘價值相等於或低於行使費用（如有），閣下將損失閣下的所有投資。

到期時

倘於觀察期並無發生強制贖回事件，則牛熊證將於到期日終止。

倘收市水平高於行使水平，則牛證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。收市水平越高於行使水平，到期時的收益將越高。倘收市水平等於或低於行使水平，閣下將損失閣下於牛證的所有投資。

倘收市水平低於行使水平，則熊證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。收市水平越低於行使水平，到期時的收益將越高。倘收市水平等於或高於行使水平，閣下將損失閣下於熊證的所有投資。

自動行使牛熊證時，持有人有權根據上市文件的條款及細則收取稱為「**現金結算金額**」的現金款項（經扣除任何行使費用（定義見下文「牛熊證有哪些費用及收費？」分節「行使費用」一段））。倘**現金結算金額相等於或低於行使費用（如有）**，閣下將損失閣下於牛熊證的所有投資。

- **閣下於到期日前可否出售牛熊證？**

可以。我們已申請將牛熊證於聯交所上市及買賣。我們已作出一切所需安排以便牛熊證獲納入中央結算及交收系統（「**中央結算系統**」）。牛熊證須待取得上市批准後方可發行。由上市日起至緊接到期日前的交易日止（包括首尾兩日），閣下可於聯交所買賣牛熊證。概無申請將牛熊證於任何其他證券交易所上市。

牛熊證僅可按買賣單位（或其完整倍數）轉讓。若於聯交所轉讓牛熊證，目前須於有關轉讓後不遲於兩個中央結算系統結算日進行交收。

流通量提供者將提供買入及／或賣出價為牛熊證建立市場。參見下文「**流通量**」一節。

- **閣下的最高損失是甚麼？**

牛熊證的最高損失將為閣下的全部投資金額加任何交易成本。

- **哪些因素釐定牛熊證的價格？**

與指數掛鈎的牛熊證的價格一般視乎掛鈎指數（即與牛熊證掛鈎的指數）的水平而定。然而，於牛熊證整段有效期內，其價格將受多項因素影響，其中包括：

- 牛熊證的行使水平及贖回水平；
- 發生強制贖回事件的可能性；
- 發生強制贖回事件時的剩餘價值的可能範圍；
- 到期前剩餘時間；
- 中期利率及組成指數的任何成份股的預期股息分派或其他分派；
- 與指數有關的期貨合約的流通量；
- 牛熊證的供求；
- 現金結算金額的可能範圍；
- 我們的有關交易成本；及
- 發行人的信譽。

雖然牛熊證的價格傾向以貨幣價值反映指數水平的變動，但牛熊證的價格變動未必一定與指數水平的變動相符，特別是當現貨水平接近贖回水平時。牛熊證的價格有可能不會如指數水平般上升（就牛證而言）或下降（就熊證而言）。

投資牛熊證的風險

閣下必須閱讀本文件「主要風險因素」一節，以及我們的基礎上市文件所載的風險因素。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

流通量

- **如何聯絡流通量提供者提供報價？**

流通量提供者： 瑞銀証券香港有限公司(UBS Securities Hong Kong Limited)

地址： 香港中環金融街8號國際金融中心二期52樓

電話號碼： +852 2971 6628

流通量提供者受聯交所及證券及期貨事務監察委員會規管。其為發行人的聯屬公司，並將於提供報價方面擔任我們的代理人。閣下可按上文所述電話號碼致電流通量提供者要求提供報價。

- **流通量提供者回應報價最長需時多久？**

流通量提供者將於10分鐘內回應報價，而報價將顯示於聯交所有關牛熊證的指定交易版面上。

- **買入與賣出價之間的最大差價：20個價位**

- **提供流通量的最少牛熊證數量：20個買賣單位**

- **在何種情況下流通量提供者並無責任提供流通量？**

流通量提供者在若干情況下並無責任提供流通量。該等情況包括：

- (i) 發生強制贖回事件；
- (ii) 於交易日每個上午交易時段的首五分鐘或於首次開始交易後的首五分鐘；
- (iii) 開市前時段或收市競價交易時段（如適用）或聯交所指定的任何其他情況；
- (iv) 當牛熊證因任何原因暫停交易；
- (v) 若有關指數的期權或期貨合約的買賣出現或存在任何暫停或限制，或如指數水平因任何原因未有如期計算或公佈；
- (vi) 當並無牛熊證可供莊家活動進行時。在此情況下，流通量提供者須繼續提供買入價。我們或我們的任何聯屬公司以受信人或代理人身份持有的牛熊證並非可供進行莊家活動的牛熊證；
- (vii) 當出現流通量提供者控制以外的運作及技術問題，導致流通量提供者提供流通量的能力受阻時；
- (viii) 若股票市場於短時間內出現異常價格變動及高波幅水平，導致嚴重影響流通量提供者尋求對沖或將現有對沖平倉的能力；或
- (ix) 若牛熊證的理論價值低於0.01港元。倘流通量提供者選擇在此情況下提供流通量，將同時提供買入及賣出價。

有關當流通量提供者未能提供流通量時的主要風險的進一步資料，閣下應閱讀「主要風險因素」一節「二級市場流通量可能有限」分節。

閣下如何取得進一步資料？

- **有關指數的資料**

閣下可瀏覽指數編製人的網站www.hsi.com.hk 以取得有關指數的資料。

- **牛熊證發行後有關牛熊證的資料**
閣下可瀏覽聯交所網站www.hkex.com.hk/products/securities/callable-bull-bear-contracts?sc_lang=zh-HK 或我們的網站 http://warrants.ubs.com/home/html/cbbc_c.html 以取得有關牛熊證的資料或我們或聯交所就牛熊證所發出的任何通知。
- **有關我們的資料**
閣下應參閱本文件「有關我們的更新資料」一節。閣下可瀏覽<http://www.ubs.com> 以取得有關我們的一般公司資料。

我們已於本文件載入有關網站的提述，以指明如何可取得進一步資料。於該等網站顯示的資料並不構成上市文件的一部分。我們概不就於該等網站顯示的資料的準確性或完整性承擔任何責任。閣下應自行作出盡職審查（包括但不限於網上搜尋），以確保閣下在檢視的是最新資料。

牛熊證有哪些費用及收費？

- **交易費用及徵費**
就於聯交所進行的每項交易而言，聯交所收取0.005%的交易費，而證券及期貨事務監察委員會則收取0.0027%的交易徵費。該等費用須按牛熊證的代價價值計算，由買賣雙方自行支付。現時暫停徵收投資者賠償基金的徵費。
- **行使費用**
閣下有責任支付任何行使費用。行使費用指就於發生強制贖回事件時提早終止牛熊證或於到期時行使牛熊證所產生的任何收費或開支（包括任何稅項或稅款）。任何行使費用將自剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（視情況而定）扣除。倘若剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（視情況而定）等於或低於行使費用，則毋須支付任何款項。於本文件日期，毋須就現金結算可贖回牛 / 熊證（包括牛熊證）支付任何行使費用。
- **印花稅**
於香港轉讓現金結算可贖回牛 / 熊證（包括牛熊證）現時毋須支付任何印花稅。

閣下謹請注意，任何交易成本將減少閣下的盈利或增加閣下於牛熊證的投資損失。

牛熊證的法定形式是甚麼？

各系列牛熊證將由一份以香港中央結算（代理人）有限公司（其為牛熊證的唯一法定擁有人）的名義登記的總額證書代表。我們將不會就牛熊證發出正式證書。閣下可安排閣下的經紀代表閣下於證券賬戶內持有牛熊證；或如閣下擁有中央結算系統投資者戶口持有人的證券戶口，閣下可安排以該戶口持有牛熊證。閣下將須倚賴中央結算系統的記錄及 / 或閣下自經紀收取的結單，作為閣下於牛熊證的實益權益的憑證。

我們可否調整牛熊證的條款或提早終止牛熊證？

當發生若干事件（包括但不限於指數或指數編製人的繼任、修改與終止計算指數），我們有權調整牛熊證的條款及細則。然而，我們無責任就影響指數的每項事件調整牛熊證的條款及細則。

倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於牛熊證項下的責任變得不合法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持牛熊證的對沖安排變得不合法或不可行，則我們可提早終止牛熊證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為牛熊證的公平市值減去按我們所釐定將任何有關對沖安排平倉的成本，而有關款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。

有關調整或提早終止事宜的詳情，請參閱細則3及6。該等事件可能對閣下的投資有負面影響，而閣下或會蒙受損失。

牛熊證的交收方式

倘現金結算金額為正數，則牛熊證將於到期日以買賣單位的完整倍數自動行使，惟發生強制贖回事件除外。倘現金結算金額為零或負數，或等於或低於行使費用，則閣下將損失閣下的所有投資。

倘發生強制贖回事件，牛熊證將會提早終止，而持有人有權收取剩餘價值（如有）（經扣除任何行使費用）。

我們將在不遲於結算日以結算貨幣向香港中央結算（代理人）有限公司（作為牛熊證的登記持有人）交付一筆相等於剩餘價值或到期時應付的現金結算金額（經扣除任何行使費用（如有））的現金款項，然後香港中央結算（代理人）有限公司會將該款項分派予閣下的經紀（及如適用，其託管人）的證券戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人的證券戶口（視情況而定）。閣下或須倚賴閣下的經紀（及如適用，其託管人）以確保剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（如有）已存入閣下於閣下的經紀所設立的戶口。我們一經向經營中央結算系統的香港中央結算（代理人）有限公司付款，即使中央結算系統或閣下的經紀（及如適用，其託管人）並無向閣下轉賬閣下所佔的付款，或延遲轉賬該付款，就該付款而言，閣下對我們再無任何權利。

倘於結算日發生干擾交收事件，或會延遲支付剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（如有），而我們亦因此未能於該日透過中央結算系統交付有關款項。有關進一步資料，參見細則4(G)。

閣下可在何處查閱牛熊證的相關文件？

直至到期日止，以下文件可於平日（星期六、星期日及假期除外）的一般營業時間於香港中環金融街8號國際金融中心二期52樓查閱：

- 各上市文件（分別備有英文及中文版本），包括：
 - 本文件
 - 我們的基礎上市文件
 - 日期為2018年11月26日的基礎上市文件增編
- 我們的最近期經審核綜合財務報表及任何中期或季度財務報表；
- 我們核數師的同意書；及
- 我們於2006年4月10日簽立的文據。

各上市文件亦可於香港交易所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 以及本公司網站 http://warrants.ubs.com/home/html/cbbc_c.html 瀏覽。

The Listing Documents are also available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at http://warrants.ubs.com/home/html/cbbc_e.html.

牛熊證於上市日前會否進行任何買賣？

牛熊證有可能於上市日前進行買賣。倘若我們或我們的任何附屬公司或聯營公司自推出日起至上市日前進行任何牛熊證買賣，我們將於上市日前向聯交所匯報該等買賣，而有關報告將於聯交所網站刊出。

核數師是否同意於上市文件載入其報告？

我們的核數師（「核數師」）已發出且並無撤回同意書，同意按現行的形式及內容在我們的基礎上市文件轉載其於2018年3月8日發出的報告，及／或引述其名稱。核數師的報告並非專為載入我們的基礎上市文件而編製。核數師並無擁有我們或我們集團的任何成員公司的股份，亦無權利（無論可依法執行與否）認購或提名他人認購我們或我們集團的任何成員公司的任何證券。

授權發行牛熊證

我們的董事會於2001年9月19日授權發行牛熊證。

銷售限制

牛熊證並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「證券法」）登記，故此在任何時間不會在美國境內直接或間接發售、出售、交付或交易，亦不會向任何美國人士（定義見證券法）或代其或為其利益直接或間接發售、出售、交付或交易。

發售或轉讓牛熊證亦受我們的基礎上市文件所指定的銷售限制所規限。

用語及差異

除另有所指外，本文件的用語具有細則所載的涵義。本文件與我們的基礎上市文件如有任何歧義，概以本文件為準。

有關指數的資料

以下有關指數的資料摘自或基於公開資料，尤其是來自指數編製人的資料。我們對於其中所載任何資料在本文件日期或任何其他時間是否真實、準確、完備、充份或合理概不作出任何聲明，但我們已合理審慎地正確摘錄、撮錄及／或轉載有關資料。

誰是指數編製人？

恒生指數有限公司。指數由指數編製人管理及編製，而指數編製人為恒生銀行有限公司的全資附屬公司。

如何發佈指數水平？

指數水平乃經由指數編製人於 <http://www.hsi.com.hk> 的網站及其他資料供應商發佈。閣下應聯絡閣下的股票經紀以取得進一步資料。

指數免責聲明

指數是由恒生指數有限公司根據恒生資訊服務有限公司的特許權公佈及編製。恒生指數的標記及名稱為恒生資訊服務有限公司專有。恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司已同意發行人就牛熊證(「產品」)使用及引述指數，惟恒生指數有限公司或恒生資訊服務有限公司並不向任何經紀、產品的持有人或任何其他人士保證、聲明或擔保(i)指數及其計算或任何其他與之有關的資料的準確性及完整性；或(ii)指數、其成分或其包含之數據在各方面的合適性或適用性；或(iii)任何人士將指數、其成分或其包含的數據用於任何用途而可取得的結果，且不會就任何與指數有關的資料提供或隱含任何保證、聲明或擔保。恒生指數有限公司可隨時更改或修改計算及編製指數及其任何有關公式、成份股及系數的過程及基準，而無須作出通知。在適用法律所許可的範圍內，對於(i)發行人就產品而對指數的使用及／或參考，或(ii)恒生指數有限公司在計算指數中的任何失準、遺漏、失誤或錯誤，或(iii)任何其他人士所提供以用於計算指數的任何資料的失準、遺漏、失誤、錯誤或不完整；或(iv)任何經紀、產品的持有人或任何其他買賣產品的人士因上述原因而直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失，恒生指數有限公司或恒生資訊服務有限公司一概不承擔任何責任或法律責任，而任何經紀、持有人或任何其他買賣產品的人士，概不可就產品以任何形式向恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司提出申索、訴訟或法律程序。因此，任何經紀、持有人或任何其他買賣產品的人士應全面了解本免責聲明的內容，而不應依賴恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司。為免存疑，本免責聲明並不構成任何經紀、持有人或其他人士與恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司之間的任何合約或準合約關係，亦不應視作已構成該等關係。

主要風險因素

閣下必須連同我們的基礎上市文件所載的風險因素一併閱讀以下主要風險因素。以下主要風險因素並不一定涵蓋與牛熊證有關的所有風險。閣下對牛熊證如有任何問題或疑問，閣下應徵求獨立專業意見。

無抵押結構性產品

牛熊證並無以我們的任何資產或任何抵押品作抵押。

信譽風險

如閣下購買牛熊證，閣下是倚賴我們而非任何其他人士的信譽。倘若我們無力償債或未能履行我們於牛熊證項下的責任，則不論指數的表現如何，閣下僅可以我們的無抵押債權人身份提出申索，且可能無法收回有關牛熊證的全部或部份應收款項（如有）。根據牛熊證的條款，閣下對指數編製人或發行指數的任何成份證券的任何公司並無任何權利。

解散及復蘇機制

我們（即瑞士銀行）於瑞士註冊成立。根據瑞士銀行法，倘存在合理憂慮實體負債過重、擁有嚴重的流動資金問題或於任何相關期限屆滿後不再符合資本充足率要求，則瑞士金融市場監督管理局（「FINMA」）能夠就瑞士的銀行及瑞士的金融集團的母公司（如瑞士銀行及瑞銀集團有限公司（即我們的控股公司））行使廣泛的法定權力。該等權力包括以下權力：(i)轉讓於牛熊證項下的全部或部分負債予另一實體；及(ii)轉換為權益或撇減於牛熊證項下的負債。相關解散機關就瑞士銀行行使任何解散權力均可能會對牛熊證的價值或閣下於牛熊證的潛在回報造成重大不利影響。在最差情況下，閣下可能無法取回任何投資款項，閣下可能損失閣下的全部投資。

金融機構（處置機制）條例

金融機構（處置機制）條例（香港法例第628章）（「FRO」）於二零一六年六月獲得香港立法會通過。FRO（第8部、第192條及第15部第10部分除外）已於二零一七年七月七日起生效。

FRO旨在為金融機構設立一個有序處置的機制，以避免或減輕對香港金融體系穩定和有效運作（包括繼續履行重要的金融職能）所構成的風險。FRO旨在向相關處置機制當局賦予和及時與有序的處置有關的各種權力，以使出現經營困境的金融機構能夠具有穩定性與延續性。具體而言，預期在符合某些保障措施的狀況下，有關處置機制當局將獲賦予權力，以影響債權人於處置時收取的合約性權利及財產性權利以及付款（包括任何付款的優先順序），包括但不限於對出現經營困境的金融機構的全部或部分負債進行撇帳，或將有關全部或部分負債轉換為權益。

作為受香港金融管理局規管的認可機構，我們須受FRO規管及約束。有關處置機制當局根據FRO對我們行使任何處置權力時，或會對牛熊證的價值造成重大不利影響，因而閣下或不能收回所有或部分牛熊證到期款項。

牛熊證並非保本且於到期時可能毫無價值

基於牛熊證既有的槓桿特點，指數水平的輕微變動或會導致牛熊證的價格出現重大變動。

有別於股票，牛熊證的年期有限，並將於發生強制贖回事件時提早終止或於到期日到期。在最壞的情況下，牛熊證或於提早終止或到期時變得毫無價值，而閣下將損失所有投資。牛熊證只適合願意承擔可能損失其所有投資的風險的具經驗投資者。

牛熊證可能會波動

牛熊證的價格可急升亦可急跌。閣下於買賣牛熊證前應仔細考慮（其中包括）下列因素：

- (i) 牛熊證的行使水平及贖回水平；
- (ii) 發生強制贖回事件的可能性；
- (iii) 發生強制贖回事件時的剩餘價值（如有）的可能範圍；
- (iv) 到期前剩餘時間；
- (v) 中期利率及組成指數的任何成份的預期股息分派或其他分派；
- (vi) 與指數有關的期貨合約的流通量；
- (vii) 牛熊證的供求；
- (viii) 現金結算金額的可能範圍；
- (ix) 相關交易成本（包括行使費用（如有））；及
- (x) 發行人的信譽。

牛熊證的價值未必與指數水平的變動相符。倘若閣下購買牛熊證的目的為對沖閣下有關於指數的任何期貨合約的風險，則閣下於期貨合約及牛熊證的投資均可能蒙受損失。

特別是，閣下謹請注意，當指數的現貨水平接近贖回水平時，牛熊證的交易價格將更為波動。牛熊證的交易價格變動未必相若，甚至可能與指數水平的變動不成比例。在此情況下，指數水平的輕微變動或會導致牛熊證的價格出現重大變動。

當發生強制贖回事件時，閣下可能損失閣下的全部投資。

有別於權證，牛熊證具有強制贖回特點，而當現貨水平觸及贖回水平時，牛熊證將暫停交易（下文「強制贖回事件乃不可撤回」分節所載的情況除外）。概無投資者可於發生強制贖回事件後出售牛熊證。即使指數水平其後反彈，因發生強制贖回事件而已終止的牛熊證將不會再次於市場上交易，因此投資者不會因水平反彈而獲利。投資者或會於發生強制贖回事件後收取剩餘價值，惟有關金額可能是零。

強制贖回事件乃不可撤回

強制贖回事件乃不可撤回，惟因以下任何事件觸發者除外：

- (i) 聯交所向我們通報香港交易所出現系統故障或其他技術錯誤（例如設定錯誤的贖回水平及其他參數）；或
- (ii) 我們向聯交所報告有關第三方價格來源（如適用）引致的明顯錯誤。

而我們與聯交所協定撤回有關強制贖回事件，惟有關協定必須不遲於發生強制贖回事件當日隨後的聯交所交易日開市前（包括開市前時段）（香港時間）30 分鐘或聯交所不時訂明的其他限期內達成。

在此情況下，所觸發的強制贖回事件將被撤回，所有被取消的交易（如有）將會復效，而牛熊證亦將恢復交易。

延遲公佈強制贖回事件

在發生強制贖回事件後，我們將於切實可行情況下盡快於市場上公佈。謹請閣下注意，強制贖回事件的公佈或會因技術錯誤、系統故障及聯交所與我們控制以外的其他因素而出現延誤。

強制贖回事件後交易不獲承認

聯交所及其認可交易所控制人香港交易所概不就我們或任何其他人士因強制贖回事件或暫停交易（「暫停交易」）或強制贖回事件後交易不獲承認（「強制贖回事件後交易不獲承認」）（包括但不限於暫停交易或強制贖回事件後交易不獲承認的任何延誤、缺失、出錯或錯誤）或與此有關而蒙受或招致的任何直接、相應、特殊、間接、經濟、懲罰性、懲戒性或任何其他損失或損害賠償承擔任何責任（不論是否根據合約、侵權（包括但不限於疏忽）或任何其他法律或衡平法理由而毋須考慮引致任何宣稱索賠的情況，聯交所及／或香港交易所故意行為失當則作別論）。

我們及我們的聯屬公司概不對因發生強制贖回事件而導致暫停交易及／或強制贖回事件後交易不獲承認所蒙受的任何損失負

責，即使有關暫停交易或強制贖回事件後交易不獲承認乃由於觀察有關事件時出現錯誤而發生。

資金成本的波動

牛熊證的發行價根據有關指數的初始參考現貨水平與行使水平的差額另加截至推出日的適用資金成本釐定。牛熊證適用的初始資金成本列於本文件「主要條款」一節。有關資金成本在牛熊證期內會隨著資金利率不時變動而變得波動。資金利率乃由我們根據一項或以上的下列因素而釐定，包括但不限於行使水平、當時利率、牛熊證預計有效期、組成指數的任何證券的預期名義股息及我們所提供的保證金融資。

剩餘價值將不包括剩餘資金成本

發生強制贖回事件後我們應付的剩餘價值（如有）將不包括有關牛熊證的剩餘資金成本。當發生強制贖回事件時，投資者將損失整個期間的資金成本。

我們的對沖活動

我們或我們的有關各方就牛熊證及／或我們不時發行的其他金融工具進行的交易及／或對沖活動或會影響指數水平及可能觸發強制贖回事件。

特別是，當指數的現貨水平接近贖回水平時，我們就指數進行的平倉活動或會導致指數水平下跌或上升（視情況而定），繼而引致發生強制贖回事件。

發生強制贖回事件前，我們或我們的有關各方可就我們不時從市場購回的牛熊證數額按比例將有關牛熊證的對沖交易平倉。當發生強制贖回事件時，我們或我們的有關各方可將牛熊證相關的對沖交易平倉。發生強制贖回事件後的平倉活動或會影響指數水平，從而對牛熊證的剩餘價值造成影響。

時間耗損

在所有其他因素均相同的情況下，牛熊證的價值有可能隨時間而遞減。因此，牛熊證不應被視為長線投資產品。

二級市場流通量可能有限

流通量提供者可能是牛熊證的唯一市場參與者，因此，牛熊證的二級市場流通量可能有限。二級市場流通量越少，閣下越難以在到期前變現牛熊證的價值。

謹請閣下注意，流通量提供者未必可在出現阻礙其提供流通量的運作及技術問題時提供流通量。即使流通量提供者可於該等情況提供流通量，但其提供流通量的表現或會受不利影響。例如：

- (i) 流通量提供者所報的買入與賣出價之間的差價或會遠超於其一般水平；
- (ii) 流通量提供者所提供的流通量數目或會遠低於其一般水平；及／或
- (iii) 流通量提供者回應報價的所需時間或會大幅長於其一般水平。

計算方法變動或未能公佈指數

倘若指數水平的計算出現重大變動或未能公佈指數水平，我們或會採用計算方法變動或未能公佈指數前最後有效的方法釐定指數水平。

在成份股並無交易時公佈指數水平

指數編製人可能會在組成指數之一隻或多隻股份並無交易時公布指數之水平。

與調整有關的風險

當發生若干事件（包括但不限於指數或指數編製人的繼任、修改與終止計算指數），我們有權調整牛熊證的條款及細則。然而，我們無責任就影響指數的每項事件調整牛熊證的條款及細則。任何調整或不作出任何調整的決定或會對牛熊證的價值造成不利影響。有關調整的詳情，請參閱細則6。

可能提早終止

倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於牛熊證項下的責任變得非法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持牛

熊證的對沖安排變得非法或不可行，則我們或會提早終止牛熊證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為牛熊證的公平市值減去按我們所釐定將任何有關對沖安排平倉的成本，而有關款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。有關我們提早終止的權利的詳情，請參閱細則3。

牛熊證的提早終止或行使與結算之間存在時差

牛熊證的提早終止或行使與剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（經扣除行使費用（如有））之間存在時差。透過中央結算系統以電子方式交收或付款或會出現延誤。

利益衝突

我們及我們的附屬公司及聯屬公司均從事各類商業及投資銀行、經紀、基金管理對沖、投資及其他活動，並且可能管有有關指數的重要資料，或刊發或更新有關指數的研究報告。該等活動、資料及／或研究報告或會涉及或影響指數，且或會引致對閣下不利的後果或就發行牛熊證構成利益衝突。我們並無責任披露該等資料，且或會在無需考慮牛熊證的發行的情況下，刊發研究報告及從事任何該等活動。

在我們的日常業務過程中，我們及我們的附屬公司及聯屬公司或會就其本身或就我們客戶的利益進行交易，並可能就指數或有關衍生工具訂立一項或多項交易。此舉或會間接影響閣下的利益。

並無直接合約權利

牛熊證以總額登記方式發行，並於中央結算系統內持有。閣下將不會收取任何正式證書，而閣下的名稱將不會記入牛熊證的登記冊內。閣下於牛熊證的權益的憑證及最終支付剩餘價值或於到期時應付的現金結算金額（經扣除行使費用（如有））的效率均受中央結算系統規則所規限。閣下將需倚賴閣下的經紀（或（如適用）其直接或間接託管人）及閣下自其收取的結算書，作為閣下於牛熊證的權益的憑證。閣下對我們並無任何直接合約權利。為保障閣下作為牛熊證投資者的權利，閣下將需倚賴閣下的經紀（及（如適用）其直接或間接託管人）代表閣下採取行動。倘閣下的經紀或（如適用）其直接或間接託管人：

- (i) 未能根據閣下的指示採取行動；
- (ii) 無力償債；或
- (iii) 未能履行其責任，

則閣下將需在向我們提出申索的權利前，根據閣下與閣下的經紀之間的安排條款先向閣下的經紀採取行動，以確立閣下於牛熊證的權益。閣下在採取該等法律程序時或會遇到困難。此乃複雜的法律範疇，有關進一步資料，閣下應尋求獨立法律意見。

閣下不應僅倚賴上市文件作為投資決定的唯一準則

上市文件並無考慮到閣下的投資目標、財政狀況或特定需要。上市文件內的任何內容均不應視為我們或我們聯屬公司於投資牛熊證或與指數有關的任何期貨合約的建議。

有關我們的更新資料

- 1 我們的控股公司，瑞銀集團有限公司 (UBS Group AG) 於 2019 年 1 月 22 日刊發截至 2018 年 12 月 31 日止季度的 2018 年第四季度財務報告。閣下可瀏覽以下網站
https://www.ubs.com/global/en/about_ubs/investor_relations/quarterly_reporting/2018.html 查閱瑞銀集團有限公司 2018 年第四季度財務報告。請參閱本文件附件 A 所載瑞銀集團有限公司 2018 年第四季度財務報告的摘要。
- 2 瑞銀集團有限公司 (UBS Group AG) 及瑞士銀行於 2019 年 2 月 20 日有關法國法院就涉及瑞士銀行及 UBS (France) SA 的跨境事件的判決而刊發新聞稿。以下為新聞稿全文：

「瑞銀將對法國法院就跨境事件一案的判決提出上訴

蘇黎世/巴塞爾，2019 年 2 月 20 日—法國初審法院今天對瑞銀跨境事件一案做出判決，認為瑞銀集團 (UBS AG) 和瑞銀 (法國) (UBS (France) SA) 構成非法招攬和稅務欺詐收益洗錢罪，並判處瑞銀集團和瑞銀 (法國) 分別為 37 億歐元和 1500 萬歐元的罰款，以及 8 億歐元的民事賠償金。

瑞銀強烈反對這一判決結果。在整個調查和審判期間，瑞銀一直對本案的任何犯罪指控提出抗辯。定罪沒有任何具體的證據支持，而是基於前僱員毫無根據的指控，但他們甚至都沒有在審判中出庭，並無任何證據證明瑞銀集團的客戶顧問曾在法國境內招攬任何法國客戶在瑞士開戶。因在法國並無確立任何犯罪行為，該判決在瑞士行使法國法律。這削弱了瑞士法律的主權，還對歸屬地提出了重大疑問。該判決受先入為主的概念的影響，指控瑞銀的依據僅為，銀行提供了瑞士法律允許的某些合法和標準服務，而這些服務在其他司法管轄地區也很常見。

該判決缺乏證據以及可靠的衡量罰款和損失賠償的計算方法。稅務欺詐收益洗錢的指控毫無根據，因為法國納稅人最初的稅務欺詐罪行從未得到證實。瑞銀尊重並遵守瑞士和法國法律及 2004 年生效的歐盟節稅相關政策 (European Tax Saving Directive)。

瑞銀將對判決提出上訴，並評估是否將對該書面裁決採取任何其他行動。根據法國法律，提起上訴將使初審法院的判決暫停，並導致案件移交到上訴法院，隨後上訴法院將全面重新審理案件。

瑞銀集團

投資者關係聯絡方式：

瑞士: +41-44-234 41 00

媒體聯絡：

瑞士: +41-44-234 85 00

英國: +44-207-567 47 14

美洲: +1-212-882 58 57

亞太區: +852-297-1 82 00

www.ubs.com/media

投資者通知

本文件及當中包含的資料僅供說明用途，並不構成在瑞士、美國或任何其他司法管轄區購買或出售任何證券的要約。不應根據本文件作出任何有關瑞銀集團有限公司、瑞士銀行或其聯屬公司的證券或與其有關的證券的投資決定。有關其他資料，請參閱瑞銀集團有限公司的 2018 年第四季度報告、瑞銀集團有限公司及瑞士銀行的 2018 年第三季度報告及以表格 20-F 呈交的截至 2017 年 12 月 31 日止年度的年報。有關報告可於 www.ubs.com/investors 查閱。

有關前瞻性陳述的警示

本文件載有構成前瞻性陳述的陳述。雖然該等陳述乃 UBS 對上述事宜的判斷及期望，但多項因素、不確定性及其他重要因素可能會導致實際結果嚴重偏離 UBS 的期望。有關該等因素的詳情載於 UBS 所提供和向美國證券交易委員會提交的文件，包括瑞銀集團有限公司的 2018 年第四季度報告、瑞銀集團有限公司及瑞士銀行的 2018 年第三季

度報告及以表格20-F呈交的截至2017年12月31日止年度的年報。UBS並無責任更新本文件所載資料。UBS明確禁止在未經UBS事先書面許可的情況下再分配或複製本材料的全部或部分，UBS對第三方就此作出的行為概不承擔任何責任。」

- 3 我們，瑞士銀行及我們的控股公司，瑞銀集團有限公司於2019年3月15日刊發截至2018年12月31日止期間的2018年聯合年報。閣下可瀏覽以下網站
https://www.ubs.com/global/en/about_ubs/investor_relations/annualreporting/2018.html 查閱該年報。請參閱本文件附件B所載瑞士銀行的年度財務報表摘要。
- 4 請參閱本文件附件C所載有關瑞士銀行及瑞銀集團有限公司的最新公司資料。

附件A

本頁之後所載資料乃不經調整摘錄自瑞銀集團有限公司 2018 年第四季度財務報告。以下摘錄提述的頁碼即為該財務報告的頁碼。

瑞銀集團有限公司(合併)與瑞士銀行(合併)的比較

| | 截至2018年12月31日或截至2018年12月31日止季度 | | |
|-----------------------|--------------------------------|--------------|------------|
| 百萬美元(另有指明除外) | 瑞銀集團 有限公司 (合併) | 瑞士銀行 (合併) | 差異 (絕對) |
| 收益表 | | | |
| 經營收入 | 6,972 | 7,083 | (111) |
| 經營開支 | 6,110 | 6,285 | (176) |
| 除稅前經營溢利／(虧損) | 862 | 798 | 65 |
| 其中：全球財富管理 | 793 | 782 | 11 |
| 其中：個人及企業銀行 | 715 | 716 | (1) |
| 其中：資產管理 | 114 | 113 | 1 |
| 其中：投資銀行 | (47) | (48) | 1 |
| 其中：公司中心 | (713) | (765) | 53 |
| 其中：服務 | (488) | (530) | 42 |
| 其中：集團ALM | (131) | (142) | 11 |
| 其中：非核心及遺留組合 | (94) | (94) | 0 |
| 溢利／(虧損)淨額 | 697 | 655 | 42 |
| 其中：股東應佔溢利／(虧損)淨額 | 696 | 654 | 42 |
| 其中：優先票據持有人應佔溢利／(虧損)淨額 | | | |
| 其中：非控股權益應佔溢利／(虧損)淨額 | 1 | 1 | 0 |
| 綜合收益表 | | | |
| 其他綜合收益 | 893 | 895 | (2) |
| 其中：股東應佔部分 | 892 | 894 | (2) |
| 其中：優先票據持有人應佔部分 | | | |
| 其中：非控股權益應佔部分 | 1 | 1 | 0 |
| 綜合收益總額 | 1,590 | 1,549 | 41 |
| 其中：股東應佔部分 | 1,588 | 1,548 | 41 |
| 其中：優先票據持有人應佔部分 | | | |
| 其中：非控股權益應佔部分 | 2 | 2 | 0 |
| 資產負債表 | | | |
| 資產總額 | 958,489 | 958,055 | 434 |
| 負債總額 | 905,004 | 905,242 | (238) |
| 權益總額 | 53,485 | 52,814 | 671 |
| 其中：股東應佔權益 | 53,309 | 52,638 | 671 |
| 其中：非控股權益應佔權益 | 176 | 176 | 0 |
| 資本資料 | | | |
| 一級普通股權益資本 | 34,501 | 34,990 | (488) |
| 持續經營資本 | 46,661 | 42,795 | 3,866 |
| 風險加權資產 | 263,747 | 262,840 | 907 |
| 一級普通股權益資本比率(%) | 13.1 | 13.3 | (0.2) |
| 持續經營資本比率(%) | 17.7 | 16.3 | 1.4 |
| 全面虧損緩衝能力比率(%) | 31.9 | 31.4 | 0.5 |
| 槓桿比率分母 | 904,598 | 904,458 | 140 |
| 一級普通股權益槓桿比率(%) | 3.81 | 3.87 | (0.05) |
| 持續經營槓桿比率(%) | 5.2 | 4.7 | 0.4 |
| 全面虧損緩衝能力槓桿比率(%) | 9.3 | 9.1 | 0.2 |

| 截至2018年9月30日或截至2018年9月30日止季度 | | | 截至2017年12月31日或截至2017年12月31日止季度 | | |
|------------------------------|--------------|------------|--------------------------------|--------------|------------|
| 瑞銀集團 有限公司 (合併) | 瑞士銀行 (合併) | 差異 (絕對) | 瑞銀集團 有限公司 (合併) | 瑞士銀行 (合併) | 差異 (絕對) |
| 7,428 | 7,526 | (98) | 7,207 | 7,329 | (122) |
| 5,724 | 5,960 | (236) | 6,362 | 6,587 | (225) |
| 1,704 | 1,566 | 138 | 845 | 743 | 102 |
| 950 | 941 | 9 | 791 | 788 | 3 |
| 421 | 422 | (1) | 398 | 398 | 0 |
| 123 | 123 | 0 | 239 | 239 | 0 |
| 483 | 473 | 11 | 46 | 47 | (1) |
| (273) | (392) | 119 | (629) | (729) | 101 |
| (119) | (218) | 99 | (158) | (255) | 98 |
| (128) | (148) | 20 | (230) | (233) | 3 |
| (25) | (25) | 0 | (241) | (241) | 0 |
| 1,256 | 1,145 | 111 | (2,389) | (2,466) | 77 |
| 1,253 | 1,142 | 111 | (2,417) | (2,493) | 77 |
| 3 | 3 | 0 | 27 | 0 | (27) |
| | | | | | 27 |
| (447) | (445) | (2) | (256) | (255) | (2) |
| (448) | (446) | (2) | (428) | (426) | (2) |
| | | | | 170 | (170) |
| 1 | 1 | 0 | 171 | 2 | 170 |
| 809 | 700 | 109 | (2,646) | (2,720) | 75 |
| 805 | 696 | 109 | (2,844) | (2,919) | 75 |
| | | | | 197 | (197) |
| 4 | 4 | 0 | 199 | 2 | 197 |
| | | | | | |
| 950,192 | 950,824 | (632) | 939,279 | 940,020 | (741) |
| 898,060 | 899,696 | (1,636) | 886,725 | 887,974 | (1,249) |
| 52,132 | 51,128 | 1,004 | 52,554 | 52,046 | 508 |
| 52,094 | 51,089 | 1,005 | 52,495 | 51,987 | 508 |
| 39 | 39 | 0 | 59 | 59 | 0 |
| | | | | | |
| 34,816 | 35,046 | (230) | 33,516 | 34,100 | (584) |
| 45,972 | 42,219 | 3,753 | 42,995 | 37,861 | 5,134 |
| 257,041 | 256,206 | 835 | 243,636 | 242,725 | 911 |
| 13.5 | 13.7 | (0.2) | 13.8 | 14.0 | (0.2) |
| 17.9 | 16.5 | 1.4 | 17.6 | 15.6 | 2.0 |
| 31.8 | 31.3 | 0.5 | 33.0 | 31.4 | 1.6 |
| 915,066 | 915,977 | (911) | 909,032 | 910,133 | (1,101) |
| 3.80 | 3.83 | (0.03) | 3.69 | 3.75 | (0.06) |
| 5.0 | 4.6 | 0.4 | 4.7 | 4.2 | 0.5 |
| 8.9 | 8.8 | 0.1 | 8.8 | 8.4 | 0.4 |

瑞士銀行(合併)主要數據

| 百萬美元(另有指明除外) | 截至下列日期或截至下列日期止季度 | | | 截至下列日期或 截至下列日期止年度 | |
|------------------------------|------------------|---------|----------|----------------------|----------|
| | 31.12.18 | 30.9.18 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.17 |
| 業績 | | | | | |
| 經營收入 | 7,083 | 7,526 | 7,329 | 30,642 | 30,044 |
| 經營開支 | 6,285 | 5,960 | 6,587 | 24,802 | 24,969 |
| 除稅前經營溢利／(虧損) | 798 | 1,566 | 743 | 5,840 | 5,076 |
| 股東應佔溢利／(虧損)淨額 | 654 | 1,142 | (2,493) | 4,488 | 758 |
| 主要表現指標¹ | | | | | |
| 盈利及增長 | | | | | |
| 有形股本回報(%) | 5.9 | 10.4 | (21.1) | 10.1 | 1.8 |
| 成本／收入比率(%) | 88.1 | 79.1 | 88.8 | 80.6 | 82.7 |
| 溢利淨額增長(%) | | 21.8 | | 492.3 | (77.4) |
| 資源 | | | | | |
| 一級普通股權益資本比率(%) ² | 13.3 | 13.7 | 14.0 | 13.3 | 14.0 |
| 一級普通股權益槓桿比率(%) ² | 3.87 | 3.83 | 3.75 | 3.87 | 3.75 |
| 持續經營槓桿比率(%) ² | 4.7 | 4.6 | 4.2 | 4.7 | 4.2 |
| 其他資料 | | | | | |
| 盈利 | | | | | |
| 股本回報(%) | 5.0 | 9.0 | (18.7) | 8.7 | 1.4 |
| 風險加權資產回報，總額(%) ³ | 11.0 | 11.8 | 12.2 | 12.0 | 12.8 |
| 槓桿比率分母回報，總額(%) ³ | 3.1 | 3.3 | 3.3 | 3.4 | 3.4 |
| 資源 | | | | | |
| 資產總額 | 958,055 | 950,824 | 940,020 | 958,055 | 940,020 |
| 股東應佔權益 | 52,638 | 51,089 | 51,987 | 52,638 | 51,987 |
| 一級普通股權益資本 ² | 34,990 | 35,046 | 34,100 | 34,990 | 34,100 |
| 風險加權資產 ² | 262,840 | 256,206 | 242,725 | 262,840 | 242,725 |
| 持續經營資本比率(%) ² | 16.3 | 16.5 | 15.6 | 16.3 | 15.6 |
| 全面虧損緩衝能力比率(%) ² | 31.4 | 31.3 | 31.4 | 31.4 | 31.4 |
| 槓桿比率分母(%) ² | 904,458 | 915,977 | 910,133 | 904,458 | 910,133 |
| 全面虧損緩衝能力槓桿比率(%) ² | 9.1 | 8.8 | 8.4 | 9.1 | 8.4 |
| 其他 | | | | | |
| 投資資產(十億美元) ⁴ | 3,101 | 3,330 | 3,262 | 3,101 | 3,262 |
| 員工(等效全職員工) ⁵ | 47,643 | 47,091 | 46,009 | 47,643 | 46,009 |

¹有關本行主要績效指標的定義，請參閱我們2017年度年報「表現的計量」一節。²根據截至2020年1月1日的瑞士系統性相關銀行框架計算。有關更多資料，請參考閱本報告「資本管理」一節。³按信貸虧損前經營收入(年度化(如適用))分別除以平均風險加權資產及平均槓桿比率分母計算。⁴包括個人及企業銀行投資資產。⁵截至2018年12月31日，按業務分部及公司中心單位劃分的員工明細為：全球財富管理：23,554人；個人及企業銀行：5,100人；資產管理：2,273人；投資銀行：4,928人；公司中心－服務：11,576人；公司中心－集團ALM：169人；公司中心－非核心及遺留組合：44人。

附件B

本頁之後所載資料乃不經調整摘錄自瑞銀集團有限公司及瑞士銀行的2018年聯合年報。以下摘錄提述的頁碼即為該年報的頁碼。

瑞 士 銀 行 合 併 財 務 報 表

主 要 財 務 報 表

經審核 |

收益表

| 百萬美元 | 附註 | 截至下列日期止年度 | | |
|-------------------------------|----|-----------|----------|----------|
| | | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| 按攤銷成本計量及按公平值計入其他綜合收益的金融工具利息收入 | 3 | 10,121 | 10,437 | 10,375 |
| 按攤銷成本計量的金融工具利息開支 | 3 | (6,494) | (5,468) | (5,002) |
| 按公平值計入損益的金融工具利息收入 | 3 | 6,974 | 4,056 | 3,579 |
| 按公平值計入損益的金融工具利息開支 | 3 | (4,653) | (2,418) | (2,495) |
| 利息收入淨額 | 3 | 5,949 | 6,607 | 6,457 |
| 金融工具公平值變動的其他收入淨額 | 3 | 5,977 | 5,067 | 5,018 |
| 信貸虧損(開支)／已收回款項 | 23 | (117) | (131) | (38) |
| 費用及佣金收入 | 4 | 19,632 | 19,390 | 18,425 |
| 費用及佣金開支 | 4 | (1,703) | (1,840) | (1,781) |
| 費用及佣金收入淨額 | 4 | 17,930 | 17,550 | 16,644 |
| 其他收入 | 5 | 905 | 952 | 749 |
| 總經營收入 | | 30,642 | 30,044 | 28,831 |
| 員工開支 | 6 | 13,992 | 14,952 | 15,782 |
| 一般及行政開支 | 7 | 10,075 | 9,001 | 7,776 |
| 物業、設備及軟件折舊及減值 | 15 | 1,052 | 945 | 992 |
| 無形資產攤銷及減值 | 16 | 65 | 71 | 93 |
| 總經營開支 | | 25,184 | 24,969 | 24,643 |
| 除稅前經營溢利／(虧損) | | 5,458 | 5,076 | 4,188 |
| 稅項開支／(利益) | 8 | 1,345 | 4,242 | 753 |
| 溢利／(虧損)淨額 | | 4,113 | 834 | 3,435 |
| 優先票據持有人應佔溢利／(虧損)淨額 | | | 73 | 80 |
| 非控股權益應佔溢利／(虧損)淨額 | | 7 | 4 | 4 |
| 股東應佔溢利／(虧損)淨額 | | 4,107 | 758 | 3,351 |

綜合收益表

| 百萬美元 | 截至下列日期止年度 | | |
|-------------------------------------|-----------|----------|----------|
| | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| 股東應佔綜合收益 | | | |
| 溢利／(虧損)淨額 | 4,107 | 758 | 3,351 |
| 可能重新分類至收益表的其他綜合收益 | | | |
| 外幣換算 | | | |
| 與海外業務資產淨值有關的外幣換算變動，未扣除稅項 | (701) | 1,553 | (835) |
| 指定為淨投資對沖的對沖工具的公平值變動的有效部分，未扣除稅項 | 181 | (55) | 356 |
| 重新分類至收益表的海外業務外幣換算差額 | 4 | 32 | 77 |
| 重新分類至收益表的指定為淨投資對沖的對沖工具的公平值變動的有效部分 | 2 | (6) | (5) |
| 與外幣換算有關的所得稅，包括淨投資對沖的影響 | (2) | (2) | 2 |
| 外幣換算小計，已扣除稅項 | (515) | 1,522 | (404) |
| 按公平值計入其他綜合收益的金融資產 | | | |
| 未變現收益／(虧損)淨額，未扣除稅項 | (56) | 96 | 261 |
| 從權益重新分類至收益表的減值支出 | 0 | 15 | 5 |
| 從權益重新分類至收益表的已變現收益 | 0 | (209) | (376) |
| 從權益重新分類至收益表的已變現虧損 | 0 | 14 | 26 |
| 與未變現收益／(虧損)淨額有關的所得稅 | 12 | (6) | 26 |
| 按公平值計入其他綜合收益的金融資產小計，已扣除稅項 | (45) | (91) | (58) |
| 利率風險現金流量對沖 | | | |
| 指定為現金流量對沖的衍生工具的公平值變動的有效部分，未扣除稅項 | (42) | 45 | 234 |
| 從權益重新分類至收益表的(收益)／虧損淨額 | (294) | (843) | (1,094) |
| 與現金流量對沖有關的所得稅 | 67 | 163 | 176 |
| 現金流量對沖小計，已扣除稅項 | (269) | (635) | (684) |
| 可能重新分類至收益表的其他綜合收益總額，已扣除稅項 | (829) | 797 | (1,146) |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益 | | | |
| 界定福利計劃 | | | |
| 界定福利計劃的收益／(虧損)，未扣除稅項 | (70) | 308 | (880) |
| 與界定福利計劃有關的所得稅 | 245 | 6 | 51 |
| 界定福利計劃小計，已扣除稅項 | 175 | 314 | (829) |
| 指定為按公平值列賬的金融負債的本身信貸部分 | | | |
| 指定為按公平值列賬的金融負債的本身信貸部分的收益／(虧損)，未扣除稅項 | 517 | (315) | (134) |
| 與指定為按公平值列賬的金融負債的本身信貸部分有關的所得稅 | (8) | (2) | 4 |
| 指定為按公平值列賬的金融負債的本身信貸部分小計，已扣除稅項 | 509 | (317) | (130) |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益總額，已扣除稅項 | 684 | (3) | (959) |
| 其他綜合收益總額 | (145) | 794 | (2,105) |
| 股東應佔綜合收益總額 | 3,961 | 1,552 | 1,246 |

上表下頁繼續。

合併財務報表
瑞士銀行合併財務報表

綜合收益表(續)

下表從上頁繼續。

| 百萬美元 | 截至下列日期止年度 | | |
|---------------------------|-----------|----------|----------|
| | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| 優先票據持有人應佔綜合收益 | | | |
| 溢利／(虧損)淨額 | 0 | 73 | 80 |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益 | | | |
| 外幣換算變動，未扣除稅項 | 0 | 247 | (21) |
| 與外幣換算變動有關的所得稅 | 0 | 0 | 0 |
| 外幣換算小計，已扣除稅項 | 0 | 247 | (21) |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益總額，已扣除稅項 | 0 | 247 | (21) |
| 優先票據持有人應佔綜合收益總額 | 0 | 320 | 59 |
| 非控股權益應佔綜合收益 | | | |
| 溢利／(虧損)淨額 | 7 | 4 | 4 |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益 | | | |
| 外幣換算變動，未扣除稅項 | (1) | 2 | (1) |
| 與外幣換算變動有關的所得稅 | 0 | 0 | 0 |
| 外幣換算小計，已扣除稅項 | (1) | 2 | (1) |
| 不予重新分類至收益表的其他綜合收益總額，已扣除稅項 | (1) | 2 | (1) |
| 非控股權益應佔綜合收益總額 | 5 | 6 | 3 |
| 綜合收益總額 | | | |
| 溢利／(虧損)淨額 | 4,113 | 834 | 3,435 |
| 其他綜合收益 | (147) | 1,044 | (2,127) |
| 其中：可能重新分類至收益表的其他綜合收益 | (829) | 797 | (1,146) |
| 其中：不予重新分類至收益表的其他綜合收益 | 682 | 247 | (981) |
| 綜合收益總額 | 3,967 | 1,878 | 1,308 |

資產負債表

| 百萬美元 | 附註 | 31.12.18 | 31.12.17 | 1.1.17 |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 資產 | | | | |
| 現金及與中央銀行的結餘 | | 108,370 | 90,045 | 105,883 |
| 銀行貸款及墊款 | 10 | 16,642 | 14,047 | 12,896 |
| 證券融資交易應收款項 | 10, 25 | 95,349 | 91,951 | 79,936 |
| 衍生工具現金抵押應收款項 | 10, 25 | 23,603 | 24,040 | 26,198 |
| 客戶貸款及墊款 | 10 | 321,482 | 328,952 | 300,678 |
| 按攤銷成本計量的其他金融資產 | 10, 17a | 22,637 | 37,890 | 27,130 |
| 按攤銷成本計量的金融資產總額 | | 588,084 | 586,925 | 552,721 |
| 按公平值列賬的特作買賣金融資產 | 12, 24 | 104,513 | 129,509 | 90,501 |
| 其中：作為抵押品並可由對手方出售或再抵押的已抵押資產 | | 32,121 | 36,277 | 29,731 |
| 衍生金融工具 | 11, 24, 25 | 126,212 | 121,286 | 155,642 |
| 經紀應收款項 | 24 | 16,840 | | |
| 按公平值列賬的非特作買賣金融資產 | 13, 24 | 82,387 | 60,070 | 63,888 |
| 按公平值計入損益的金融資產總額 | | 329,953 | 310,865 | 310,031 |
| 按公平值計入其他綜合收益的金融資產 | 14, 24 | 6,667 | 8,889 | 15,402 |
| 於聯營公司的投資 | 31b | 1,099 | 1,045 | 947 |
| 物業、設備及軟件 | 15 | 8,479 | 8,191 | 8,152 |
| 商譽及無形資產 | 16 | 6,647 | 6,563 | 6,442 |
| 遞延稅項資產 | 8 | 10,066 | 9,993 | 13,147 |
| 其他非金融資產 | 17b | 7,062 | 7,548 | 12,395 |
| 資產總額 | | 958,055 | 940,020 | 919,236 |
| 負債 | | | | |
| 應付銀行款項 | 18a | 10,962 | 7,728 | 10,459 |
| 證券融資交易應付款項 | 25 | 10,296 | 17,485 | 9,266 |
| 衍生工具現金抵押應付款項 | 25 | 28,906 | 31,029 | 34,852 |
| 客戶按金 | 18a | 421,986 | 423,058 | 418,129 |
| 來自瑞銀集團有限公司及其附屬公司的資金 | 18b | 41,202 | 35,648 | 24,201 |
| 按攤銷成本計量的已發行債項 | 20 | 91,245 | 107,458 | 77,617 |
| 按攤銷成本計量的其他金融負債 | 22a | 7,576 | 38,092 | 38,361 |
| 按攤銷成本計量的金融負債總額 | | 612,174 | 660,498 | 612,884 |
| 按公平值列賬的特作買賣金融負債 | 12, 24 | 28,949 | 31,251 | 22,426 |
| 衍生金融工具 | 11, 24, 25 | 125,723 | 119,138 | 151,121 |
| 指定為按公平值列賬的經紀應付款項 | 24 | 38,420 | | |
| 指定公平值列賬的已發行債項 | 19, 24 | 57,031 | 50,782 | 49,057 |
| 指定為按公平值列賬的其他金融負債 | 22b, 24 | 33,594 | 16,643 | 14,122 |
| 按公平值計入損益的金融負債總額 | | 283,717 | 217,814 | 236,727 |
| 撥備 | 21a | 3,457 | 3,164 | 4,097 |
| 其他非金融負債 | 22c | 6,275 | 6,499 | 11,902 |
| 負債總額 | | 905,624 | 887,974 | 865,610 |
| 權益 | | | | |
| 股本 | | 338 | 338 | 338 |
| 股份溢價 | | 24,655 | 24,633 | 27,154 |
| 保留盈利 | | 23,317 | 22,189 | 21,480 |
| 直接在權益內確認的其他綜合收益，已扣除稅 | | 3,946 | 4,828 | 3,985 |
| 股東應佔權益 | | 52,256 | 51,987 | 52,957 |
| 優先票據持有人應佔權益 | | | | 631 |
| 非控股權益應佔權益 | | 176 | 59 | 39 |
| 權益總額 | | 52,432 | 52,046 | 53,627 |
| 負債及權益總額 | | 958,055 | 940,020 | 919,236 |

附件C

本頁之後所載資料將完全取代我們的基礎上市文件第14至17頁「有關我們之資料」一節所載的資料。

1. 概覽

瑞士銀行及其附屬公司(合稱「**瑞士銀行合併**」或「**瑞士銀行集團**」，連同瑞士銀行的控股公司瑞銀集團有限公司及其附屬公司合稱「**瑞銀集團**」、「**集團**」、「**UBS**」或「**瑞銀集團有限公司合併**」)為全球的私人、機構及公司客戶以及瑞士的私人客戶提供財務意見及解決方案。集團的經營架構由公司中心及全球財富管理、個人及企業銀行、資產管理及投資銀行業務分部組成。UBS的策略是集中發展其全球財富管理業務及於瑞士的綜合銀行，而該等業務透過資產管理及投資銀行得以加強。

2. 公司資料

公司的法定及商業名稱為瑞士銀行。

公司於1978年2月28日以SBC AG的名義註冊成立，為無限期經營，及於該日記錄於巴塞爾州(Canton Basel-City)的商業登記冊。於1997年12月8日，公司名稱更改為瑞士銀行。公司現有的架構是於1998年6月29日，由Union Bank of Switzerland(於1862年創立)與Swiss Bank Corporation(於1872年創立)合併而成。瑞士銀行記錄在蘇黎世州(Canton Zurich)及巴塞爾州的商業登記冊。註冊號碼為CHE-101.329.561。

瑞士銀行在瑞士註冊成立及落址，並根據瑞士責任守則(Swiss Code of Obligations)以*Aktiengesellschaft*形式經營，即為股份有限公司。

根據日期為2018年4月26日的瑞士銀行的公司章程第2條規定，設立瑞士銀行的目的乃為經營銀行。其經營範圍伸延至瑞士及海外所有類別的銀行、金融、諮詢、買賣及服務業務。瑞士銀行或會於瑞士及海外設立分行及代表辦事處、銀行、財務公司及其他任何類型企業、持有該等公司的股權，並進行管理工作。瑞士銀行獲授權於瑞士及海外收購、按揭及出售房地產及樓宇權利。瑞士銀行可於資本市場借入及投資資金。瑞士銀行是由集團母公司瑞銀集團有限公司控制的其中一家集團成員公司。瑞士銀行可促進集團母公司或其他集團公司的利益，亦可向集團公司提供貸款、擔保及其他類別的融資及抵押。

瑞士銀行的兩個註冊辦事處及主要營業地點的地址及電話號碼為：Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland，電話號碼為+41 44 234 1111；及Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland，電話號碼為+41 61 288 5050。

3. 業務概覽

3.1 瑞士銀行的組織架構

瑞士銀行是一家瑞士銀行及瑞士銀行集團的母公司，由瑞銀集團有限公司全資擁有，而瑞銀集團有限公司則為瑞銀集團的控股公司。UBS以設有四個業務分部及一個公司中心的集團形式經營。

於2014年，UBS開始採用法律實體架構以改善集團在應付瑞士及其經營所在的其他國家的「大而不倒」要求時的可處置性。於2014年12月，瑞銀集團有限公司成為集團的控股公司。

於2015年，瑞士銀行將其於瑞士入賬的個人及企業銀行以及財富管理業務轉移至瑞士銀行位於瑞士的新成立銀行附屬公司UBS Switzerland AG。於2016年，UBS Americas Holding LLC獲指定為UBS旗下美國(「美國」)附屬公司的居間控股公司且UBS將其於歐洲各國的財富管理附屬公司併入UBS總部位於德國的歐洲附屬公司UBS Europe SE。此外，UBS將資產管理的大部分經營附屬公司轉移至UBS Asset Management AG。

瑞銀集團有限公司的全資附屬公司UBS Business Solutions AG於2015年成立，作為集團的服務公司。於2017年，UBS於瑞士及英國(「英國」)的共享服務職能已由瑞士銀行轉移至UBS Business Solutions AG。UBS亦已將於美國共享服務職能完全轉移至其美國服務公司，即UBS Americas Holding LLC的全資附屬公司UBS Business Solutions US LLC。

鑒於預期英國將會退出歐盟(「歐盟」)，UBS預計將於2019年3月1日或之後不久完成早前公佈的英國業務聯合轉移以及將UBS Limited跨境併入UBS Europe SE。可獲瑞士銀行倫敦分行提供服務的UBS Limited客戶及其他對手方已於2018年第四季度逐步轉移至瑞士銀行倫敦分行。UBS或會根據事態發展及不斷變更的監管規定改動有關計劃。

於2018年12月，UBS已透過完成向現有股東購買股份將其於UBS Securities Co. Limited的股權比例由24.99%增至51%。

UBS繼續考慮進一步改變集團的法律架構以配合監管要求及其他外部發展。有關變動可能包括進一步合併於歐盟的經營附屬公司及對入賬實體或產品與服務的所在地作出調整。

截至2017年12月31日，瑞銀集團有限公司於附屬公司及其他實體的權益(包括於主要附屬公司的權益)於2018年3月9日刊發的瑞銀集團有限公司及瑞士銀行2017年度年報(「2017年度年報」)所載的瑞銀集團有限公司合併財務報表「附註28於附屬公司及其他實體的權益」內討論。

截至2017年12月31日，瑞士銀行於附屬公司及其他實體的權益(包括於主要附屬公司的權益)於2017年度年報所載的瑞士銀行合併財務報表「附註28於附屬公司及其他實體的權益」內討論。

3.2 近期發展

會計、監管及法律發展

UBS將對法國法院就跨境事件一案的判決提出上訴

法國初審法院於2019年2月20日對跨境事件一案作出判決，認為瑞士銀行及UBS(France) SA非法招攬及就稅務詐騙所得款項洗黑錢罪名成立，並判處分別為37億歐元(「歐元」)及1,500萬歐元的罰款，以及8億歐元的民事賠償金。UBS已就判決提出上訴，並評估是否將對該書面裁決採取任何其他行動。根據法國法律，提出上訴會令初審法院的判決暫停，並導致案件移交到上訴法院，隨後上訴法院將全面重新審理案件。

UBS 功能及呈報貨幣變更

由於近年法律實體架構變動頻仍(尤其是在瑞士入賬的 UBS 個人及企業銀行與全球財富管理業務由瑞士銀行轉移至 UBS Switzerland AG，以及成立接手原本由瑞士銀行位於瑞士的總部以及瑞士銀行倫敦分行所聘用的絕大部分僱員及所承擔的相關成本的 UBS Business Solutions AG)，故此目前受美元(「美元」)影響及以美元進行的業務均集中於瑞士銀行位於瑞士的總部以及瑞士銀行倫敦分行。此外，自 2018 年第四季度起，UBS 就風險管理目的而採納美元為其風險中立貨幣，並相應調整結構性風險狀況。因應此等變動，自 2018 年 10 月 1 日起，瑞銀集團有限公司以及瑞士銀行位於瑞士的總部的功能貨幣由瑞士法郎改為美元，而瑞士銀行倫敦分行的功能貨幣則由英鎊改為美元，以遵守國際會計準則第 21 號「外幣匯率變動的影響」的規定。

自 2018 年 1 月 22 日所刊發的 UBS 2018 年第四季度報告(「**2018 年第四季度報告**」)開始，瑞銀集團有限公司的合併財務資料的呈報貨幣已由瑞士法郎改為美元，以統一重大集團實體的功能貨幣變動。過往期間的數字亦已因應此呈報貨幣變動而重列。資產、負債及權益總額按各結算日當時的收市匯率換算為美元，而收入及開支則按相關期間當時各自的平均匯率兌換。此外，其他收入經已重列，從而反映以美元為呈報貨幣計算時，所撥回由其他綜合收益(「**其他綜合收益**」)轉移至收益表的外幣換算(「**外幣換算**」)收益或虧損。有關重列對於 2018 年首九個月及 2017 年全年的影響並不重大。於其他綜合收益重列的外幣換算結餘將會載於 UBS 2018 年度年報，該報告將於 2019 年 3 月刊發。由於該等資料並不重要，UBS 未有重列其巴塞爾資本協定 III 的資本資料。

瑞士大而不倒框架

於 2018 年 11 月，瑞士聯邦委員會採納資本充足條例(CAO)的修訂本，當中包括以下特點：(i) 就瑞士國內三間系統性大型銀行所設立的終止經營資金規定(為持續經營資金規定的 40%)已經生效；(ii) 引入風險加權法以處理系統性大型銀行參與於附屬公司的活動；(iii) 提供對銀行持續經營業務的程序而言屬必須的服務的集團實體(包括 UBS Business Solutions AG)現時須受瑞士金融市場監督管理局(「**FINMA**」)綜合監管。

預期聯邦委員會將於 2019 年上半年作出有關可能就兩間瑞士的環球系統性大型銀行(包括 UBS)的終止經營資金規定所提出修訂的獨立諮詢。

另一方面，瑞士國會於 2018 年 12 月批准有關瑞士的系統性大型銀行的控股公司所發行的大而不倒(「**大而不倒**」)工具的稅務待遇變更。相關新法例旨在消除因規定須按控股公司層面發行大而不倒工具而對系統性大型銀行施加的額外稅務負擔。

有關變更一旦生效，UBS 將會直接以瑞銀集團有限公司的名義發行新的虧損緩衝額外一級(AT1)資本工具及符合虧損緩衝能力總額(TLAC)(「**虧損緩衝能力總額**」)資格的優先無抵押債項。其時，瑞銀集團有限公司亦預期須承擔 UBS Group Funding (Switzerland) AG 先前為應付上述稅務負擔所發行的未償還資本及未贖回債務工具。

於瑞士實行淨穩定資金比率

於 2018 年 11 月，瑞士聯邦委員會宣佈，考慮將於 2019 年年底落實淨穩定資金比率(「**淨穩定資金比率**」)規定。淨穩定資金比率規定原本於 2017 年提出，將大幅提高於法律實體層面的長遠資金規定。

調整市場風險框架

巴塞爾銀行監管委員會已發佈有關市場風險框架的最終修訂。該等修訂包括對標準方法的風險敏感度作出調整、校準該框架的若干元素以及調整內部模型法。經修訂準則將於2022年1月1日與整體經修訂的巴塞爾資本協定III一同生效。

巴塞爾銀行監管委員會有關槓桿比率的發展

巴塞爾銀行監管委員會(「**巴塞爾銀行監管委員會**」)就已進行客戶結算的衍生工具槓桿比率處理作出有目標及有限度的修訂作出諮詢，並設立三個選擇，其中兩個將承認初始保證金抵銷，與巴塞爾資本協定III的規定相比，可降低集團槓桿比率分母(「**LRD**」)。巴塞爾銀行監管委員會正就額外槓桿比率資料披露的規定作出諮詢，以應對有關槓桿比率只是粉飾的疑慮，而槓桿比率的建議實行日期為不遲於2022年1月1日。

就訂明金融服務法的條例作出諮詢

於2018年10月，瑞士政府就(其中包括)建議金融服務條例(「**金融服務條例**」，將訂明金融服務法(「**金融服務法**」)的詳情)提出諮詢。此法案與該等條例將於2020年1月1日生效。

金融服務條例、金融服務法連同金融機構法將引入新的投資者保障規例，包括大幅提高的資料及文件規定。UBS已著手準備應對新規例的實施。

發佈建議稅基侵蝕及反濫用稅規例

於2018年12月，美國財務部發佈有關稅基侵蝕及反濫用稅(「**稅基侵蝕及反濫用稅**」)的建議規例，該稅項於2017年12月成為法例，為減稅與就業法案的一部分。稅基侵蝕及反濫用稅按經修正應課稅收入計算，而該經修正應課稅收入包括美國納稅人向非美國關連人士支付的其他可扣稅款項。當稅基侵蝕及反濫用稅高於同年度的一般聯邦企業稅，則稅基侵蝕及反濫用稅適用於該特定年度。建議規例澄清，美國實體向非美國關連人士所付款項毋須繳納稅基侵蝕及反濫用稅，前提是來自有關所付款項的收入(作為美國的有效相關收入)屬於該非美國關連人士一方的應課稅收入，或有關收入與虧損緩衝能力總額工具有關。與先前的指引一樣，且經考慮到建議規例，UBS預期於可見將來不會產生重大的稅基侵蝕及反濫用稅開支。

有關瑞士交易場所的歐盟等效資格

於2018年12月，歐洲委員會(「**歐洲委員會**」)將其有關瑞士交易場所的歐盟等效資格決定延長六個月，直至2019年6月底。歐洲委員會已表明，將視乎聯邦委員會就框架協議的認可而進一步延長其歐盟等效資格決定。

倘歐洲委員會未有延長對瑞士交易場所的認可至2019年6月後，則瑞士緊急措施將生效，其將引入新訂瑞士準則，該準則認可接納瑞士股份交易的非歐盟境外交易場所，惟禁止瑞士股份於歐盟交易場所交易。UBS其時將須大幅改動其交易安排，而UBS已就此情況作好準備。UBS預期歐盟交易場所將符合瑞士措施，導致於瑞士發行的股份流通量由歐盟交易場所轉移至瑞士交易場所。

英國脫離歐盟

UBS繼續就英國脫離歐盟作出準備，並預期英國將於2019年3月底脫離歐盟。UBS的計劃旨在確保其可繼續服務客戶(包括若英國於未訂立具法律約束力的脫離協議而脫離歐盟的情況下)。隨著英國脫歐的預計生效日期逼近，目前看來過渡安排的範疇將非常有限，而即使有過渡安排，亦僅可能於接近脫歐日期前方能協定。

UBS預期將於2019年3月1日或之後不久完成先前宣佈的英國業務聯合轉移以及將UBS Limited跨境併入UBS Europe SE。可接受瑞士銀行倫敦分行服務的UBS Limited客戶及其他對手方已於2018年第四季度逐步轉移至瑞士銀行倫敦分行。

歐洲委員會已採納等效資格決定，容許英國獲授權中央對手方(「CCP」)繼續在沒有交易的情況下於歐盟提供結算服務，為期一年。此決定容許UBS在業務轉移及合併後仍可維持UBS Europe SE的英國CCP衍生工具風險承擔。UBS或會根據事態發展及不斷變更的監管規定改動有關計劃。

有關自銀行同業拆息過渡的發展

於2018年12月，FINMA就有關銀行同業拆息(「銀行同業拆息」)的可能替代方案的風險發出指引，當中概述法律及估值風險以及與受監管機構有否為營運作好準備有關的風險。FINMA將會與受監管機構討論有關風險，並由2019年1月起聯絡受到具體影響的機構，以評估應如何識別、減輕及監控有關銀行同業拆息的可能替代方案的風險。

UBS有大量與銀行同業拆息掛鈎的合約。新的無風險替代參考利率未有提供期限架構，將導致需要改變目前並非以隔夜為期限指示的產品合約條款。UBS已設立跨分部及跨區域的管治架構以及變動計劃，以應對過渡的規模及複雜性。

UBS Securities China的股權增加及綜合入賬

於2018年12月，UBS已透過完成向現有股東購買股份將其於UBS Securities Co. Limited(「UBSS」)的股權由24.99%增至51%。因此，UBS已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及為監管資金的目的，將UBSS於其財務報表綜合入賬。

UBS透過收購及其後的綜合入賬，重新按公平值計量之前的24.99%持股，因而導致於其他收益確認的除稅前虧損2.70億美元。重新計量虧損被視為經調整項目，並於公司中心一服務確認。由於虧損被有關之前持股的商譽的資本扣減撥回所抵銷，故此一級普通股權益資本未有受到重大影響。

Worldline 收購 SIX Payment Services

於2018年11月30日，SIX與Worldline訂立有關信用卡業務的策略合夥關係，據此，SIX將其現有信用卡業務轉讓予Worldline，並獲得Worldline的27%權益。

根據UBS於SIX的17.31%持股比例，按Worldline於交割日期的股價計算，UBS於收益表確認收益4.60億美元。當中78%的收益反映於個人及企業銀行，而22%的收益反映於全球財富管理，而該等收益被視為一項經修訂項目。三分之二的收益已於一級普通股權益資本中確認。

國際財務報告準則第16號租賃

UBS已於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號租賃，此準則由根本地改變當UBS作為承租人時將經營租賃入賬的方式。於採納後，資產及負債將增加約35億美元，而風險加權資產（「RWA」）及LRD亦會相應增加。據國際財務報告準則第16號所允許，UBS選擇不重列過往期間的資料。

公司中心成本及資源分配至業務分部的變動

為進一步統一集團與分部業績，UBS已調整公司中心－服務的融資成本及開支分配至業務分部的方法。與此同時，UBS正更新其資金轉移定價（「資金轉移定價」）框架，以更佳地反映資金的來源及用途。同時，此等變動將會使該業務分部的經調整成本／收益比例增加約2個百分點，並引致公司中心除稅前經營溢利／（虧損）增加約7億美元，惟被向各業務分部較高的開支分配金額所抵銷。

UBS將保留公司中心的遞延稅項資產融資成本、有關UBS法律實體轉型計劃的成本以及並非業務分部應佔或代表其業績的其他成本。

除了分配及資金轉移定價框架的更新，UBS亦將公司中心的財務資源分配增加至各業務分部。於2018年，此舉會帶來自公司中心分配至各業務分部為數約260億美元的額外RWA，以及約1,000億美元的額外LRD，其中包括：

- 與物業、設備及軟件有關為數約90億美元的額外RWA及LRD，將由公司中心－服務分配至業務分部；
- 先前分配至公司中心－服務及公司中心－集團ALM為數約140億美元的經營風險RWA；及
- 由於向業務分部分配的優質流動資產（「HQLA」）有所增加，反映UBS預期維持的HQLA水平以及代表業務分部中央管理的若干其他資產的分配，由公司中心－集團ALM轉移至各業務分部的RWA增長約30億美元及LRD增長約900億美元。

除了此等變動以及於採納國際財務報告準則第16號租賃後，於2019年1月1日，UBS擬從公司中心額外分配為數約35億美元的RWA及LRD至業務分部。此等變動已全部於2019年1月1日生效。

有關主要會計、監管和法律發展的進一步資料，請參閱2018年第四季度報告中的「近期發展」一節，以及2017年度年報中「2018年重大會計及財務報告變動」中「國際財務報告準則第9號金融工具」及「國際財務報告準則第15號來自與客戶的合約的收益」。

3.3 趨勢資訊

誠如2018年第四季度報告所述，雖然全球經濟活動仍然放緩，但整體經濟增長前景依舊正面，資產價格亦較2018年第四季度有所改善。於2018年下半年(尤其是第四季度)影響投資者氣氛及信心的因素如解決地緣政治緊張局勢方面毫無寸進、保護主義日漸抬頭及貿易糾紛，加上波動性日增，同樣會影響客戶於2019年第一季度的行動。預期因2018年第四季度跌市造成投資資產減少將會影響全球財富管理及資產管理的經常性收入。市場水平得到進一步改善，投資者氣氛好轉以及客戶交易變得頻繁有助抗衡收入及溢利增長的障礙。UBS在創造全球財富方面保持優勢，並預期將繼續維持此方面的策略及財務業績。UBS亦會繼續謹慎執行其策略，同時更集中在效率與為增長而作出投資之間取得平衡，從而實現其資本回報目標並為股東創造可持續長遠價值。

有關更多資料，請參閱2017年度年報「經營環境及策略」一節「目前市場氣氛及行業趨勢」及「風險因素」。

4. 董事會(「董事會」)

董事會是瑞士銀行的最高機構。董事會由最少五名但不超過十二名成員組成。董事會全體成員均由股東週年大會(「股東週年大會」)個別選出，任期為一年，於下屆股東週年大會完結時屆滿。股東亦會根據董事會的提議推選主席。

董事會於有業務需要時舉行會議，且每年至少舉行六次會議。

4.1 董事會成員

董事會現任成員載列如下。此外，董事會宣佈將在2019年5月2日舉行的下屆股東週年大會上提名Jeanette Wong及William C. Dudley參選董事會。Ann F. Godbehere及Michel Demaré將不會膺選連任。

| 成員 | 職位 | 任期 | 目前在瑞士銀行以外擔任的主要職位 |
|---------------|----|-------|--|
| Axel A. Weber | 主席 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會主席；瑞士銀行家協會董事會成員；Avenir Suisse受託人委員會成員；「Beirat Zukunft Finanzplatz」諮詢委員會成員；Swiss Finance Council董事會成員；國際金融協會(Institute of International Finance)董事會主席；歐洲金融服務圓桌會議(European Financial Services Round Table)成員；European Banking Group成員；新加坡金融管理局國際諮詢小組(International Advisory Panel, Monetary Authority of Singapore)成員；華盛頓特區三十人集團(Group of Thirty, Washington, D.C.)成員；DIW Berlin受託人委員會主席；蘇黎世大學經濟學系諮詢委員會成員；三邊委員會(Trilateral Commission)成員。 |

| 成員 | 職位 | 任期 | 目前在瑞士銀行以外擔任的主要職位 |
|---------------------|-------|-------|--|
| Michel Demaré | 獨立副主席 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會獨立副主席；Vodafone Group Plc 董事會成員；Louis-Dreyfus Commodities Holdings BV 董事會成員；洛桑IMD監事會副主席；蘇黎世大學銀行及金融學系諮詢委員會成員。 |
| David Sidwell | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會高級獨立董事；紐約Oliver Wyman高級顧問；Chubb Limited董事會成員；GAVI Alliance董事會成員；紐約Village Care董事會主席。 |
| Jeremy Anderson | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；UK Productivity Leadership Group受託人；Kingham Hill Trust受託人；St. Helen Bishopsgate受託人。 |
| Reto Francioni | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；University of Basel教授；Coca-Cola HBC AG董事會成員(高級獨立非執行董事)；瑞士國際航空公司(Swiss International Air Lines AG)董事會主席；Francioni AG董事會成員；MedTech Innovation Partners AG董事會成員。 |
| Ann F. Godbehere | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；Rio Tinto plc董事會成員(高級獨立董事兼審計委員會主席)；Rio Tinto Limited董事會成員(高級獨立董事兼審計委員會主席)；Royal Dutch Shell plc董事會成員。 |
| 胡祖六 | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；百勝中國控股有限公司(Yum China Holdings)董事會非執行主席；香港交易及結算所有限公司董事會成員；春華資本集團創辦人兼主席；China Asset Management董事會成員；Minsheng Financial Leasing Co.董事會成員；美國中華醫學基金會受託人；漢基國際學校董事；Nature Conservancy's Asia Pacific Council副主席；China Venture Capital and Private Equity Association Ltd.董事及執行委員會成員；外交關係委員會(Council on Foreign Relations)全球諮詢委員會成員。 |
| Julie G. Richardson | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；The Hartford Financial Services Group, Inc.董事會成員(審計委員會主席)；Yext董事會成員(審計委員會主席)；Vereit, Inc.董事會成員(薪酬委員會主席)。 |

| 成員 | 職位 | 任期 | 目前在瑞士銀行以外擔任的主要職位 |
|-------------------------|----|-------|---|
| Isabelle Romy | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；蘇黎世Froiep Legal AG合夥人及董事會成員；University of Fribourg及洛桑Federal Institute of Technology教授；瑞士證券交易所制裁委員會副主席；聯合國兒童基金瑞士全國委員會籌款委員會成員；University of Bern及University of Geneva CAS計劃財務監管的監事會成員。 |
| Robert W. Scully | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；Chubb Limited董事會成員；Zoetis Inc.董事會成員；KKR & Co Inc.董事會成員；Teach For All董事會成員。 |
| Beatrice Weder di Mauro | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；新加坡英士國際商學院(INSEAD)研究教授兼傑出學者；Robert Bosch GmbH監事會成員；Bombardier Inc.董事會成員；ETH Zurich Foundation受託人委員會成員。 |
| Dieter Wemmer | 成員 | 2019年 | 瑞銀集團有限公司董事會成員；Ørsted A/S董事會成員；Berlin Center of Corporate Governance成員；Texas Pacific Group高級顧問。 |

5. 訴訟、規管及類似事宜

UBS經營所處的法律及規管環境使其面對因爭議及規管程序產生的重大訴訟及類似風險。因此，UBS（就本節而言，UBS可指瑞士銀行及／或其一間或以上附屬公司（如適用）），涉及多項爭議及法律程序，包括訴訟、仲裁、規管及刑事調查。

有關事宜存有許多不明朗因素，而解決方案的結果及時間通常難以預測，尤以案件初期階段為甚。此外，亦存在UBS可能會訂立和解協議的情況。即使UBS相信該等事宜將會被判定無罪，為避免支出、管理層分散注意力或持續抗辯責任的聲譽影響，亦可能出現和解。該等所有事宜的內在不明朗因素將影響有關已確定撥備的事宜以及其他或然負債的任何潛在流出的金額及時間。UBS會於徵詢法律意見後，在管理層認為UBS極有可能因過往事件而負上現有法律或推定責任，且可能需要資源流出而金額能可靠估計的情況下，就針對其的有關事宜作出撥備。倘以其他方式符合此等因素，則或會就尚未針對UBS提出的申索確立撥備，但預期會以UBS有關類似聲稱申索的經驗為依據。倘未符合任何該等條件，該等事宜將導致產生或然負債。倘無法可靠地估計責任所涉及的金額，則即使可能出現資源流出，亦不會確認存在的負債。因此，即使有關事宜可能造成大量資源流出，亦不會確立撥備。有關在相關報告期間後但早於財務報表發佈前發生會影響管理層評估對有關事宜的撥備的事宜的發展（例如因事宜的發展提供了於報告期末出現的狀況的證據）為國際會計準則第10號項下的報告期後的調整事件，必須於該報告期間的財務報表確認。

下文載述特定訴訟、規管及其他事宜，包括管理層認為屬重大的所有該等事宜，以及管理層認為由於存在潛在財務、聲譽及其他影響而具有重要意義的其他事宜。在如有提供及適當的情況下，會提供損害賠償申索的金額、交易規模或其他資料，以協助用戶考慮潛在風險承擔的程度。

就下述若干事宜而言，UBS 聲明已對其確立撥備，但並不就其他事宜作出有關聲明。當 UBS 作出此聲明且預期披露撥備金額會嚴重影響其對其他涉事方的立場時，由於這會泄露 UBS 認為可能出現及能夠可靠估計的資源流出，故此 UBS 不會披露該金額。在若干情況下，UBS 須遵守禁止作出有關披露的保密責任。就 UBS 並無聲明是否已確立撥備的事宜而言，(a) 其尚未確立撥備，在此情況下，有關事宜根據適用會計準則視作一項或然負債，或 (b) 其已確立撥備，但預期披露該事實會嚴重影響 UBS 對其他涉事方的立場，原因是這會泄露 UBS 認為可能出現及能夠可靠估計的資源流出。

就 UBS 已確立撥備的若干訴訟、規管及類似事宜而言，UBS 能估計流出的預期時間。然而，UBS 能估計預期時間的有關事宜的預期流出總金額對其於有關時期內的當前及預期流動資金水平而言並不重大。

訴訟、規管及類似事宜(作為一個類別)的撥備總金額於 2018 年第四季度報告中「撥備及或然負債」一節「撥備」列表中披露。就 UBS 的訴訟、規管及類似事宜(作為一類或然負債)的責任估計涉及總額並不可行。倘 UBS 如此行事，則須就涉及尚未發起或於判決初始階段的獨特事實範例或新法律理論的申索及程序，或申索人尚未量化的指稱損害賠償，作出揣測性的法律評估。因此，雖然 UBS 不能提供因訴訟、規管及類似事宜而可能產生的估計未來損失數字，但其相信可能來自此類別的未來損失總金額不大可能遠超目前的撥備水平。訴訟、規管及類似事宜亦可能導致非金錢上的處罰及後果，例如本節第 E 項所述的不起訴協議(「不起訴協議」)。不起訴協議由 UBS 與美國司法部(「司法部」)刑事局欺詐科就 UBS 有關基準利率(包括(其中包括)英國銀行家協會倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」))的呈述而訂立，而司法部已基於其裁定 UBS 觸犯美國有關外匯事宜的罪行而終止不起訴協議。因此，瑞士銀行就 LIBOR 事宜的行為承認一項匯款違規欺詐罪，並支付罰款及緩刑至 2020 年 1 月。承認控罪或定罪判決可能會對 UBS 造成嚴重後果。解決規管程序可能要求 UBS 取得有關規管取消資格的豁免以維持若干業務，亦可能賦予監管機構權力以限制、暫停或終止牌照及規管授權，以及可能允許金融市場公用事業限制、暫停或終止 UBS 參與該等公用事業。無法取得該等豁免或有關牌照、授權或參與權的任何限制、暫停或終止可能會對 UBS 造成嚴重後果。

就釐定 UBS 的資本要求而言，與訴訟、規管及類似事宜有關的虧損風險為經營風險的組成部分。有關 UBS 資本要求及就此計算的經營風險的資料，載於 2018 年第四季度報告「資本管理」一節。

按業務分部及公司中心單位劃分的訴訟、規管及類似事宜撥備¹

| 百萬元 | 公司中心— | | | | | | | UBS |
|----------------|------------|-------------|----------|------------|------------|----------|--------------|--------------|
| | 全球 財富管理 | 個人及 企業銀行 | 資產管理 | 投資銀行 | 服務 | 集團ALM | 非核心及 遺留組合 | |
| 於2017年12月31日結餘 | 569 | 81 | 1 | 354 | 246 | 0 | 1,256 | 2,508 |
| 於2018年9月30日結餘 | 551 | 76 | 0 | 277 | 249 | 0 | 1,202 | 2,356 |
| 於收益表確認的撥備增加 | 158 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 4 | 166 |
| 於收益表確認的撥回撥備 | (14) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (14) |
| 用於符合指定目的的撥備 | (52) | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (4) | (57) |
| 外幣換算／折讓平倉 | (2) | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) | (5) |
| 於2018年12月31日結餘 | 640 | 76 | 0 | 279 | 248 | 0 | 1,202 | 2,445 |

- 1 本節所述事宜的撥備(如有)記錄於全球財富管理(項目C及項目D)、投資銀行(項目G)及公司中心—非核心及遺留組合(項目B)。本節項目A及F所述事宜的撥備(如有)在全球財富管理以及個人及企業銀行之間進行分配,以及本節項目E所述事宜的撥備(如有)在投資銀行、公司中心—服務及公司中心—非核心及遺留組合之間進行分配。

A. 跨境財富管理業務質詢

多個國家的稅務和監管機構就UBS及其他金融機構所提供的跨境財富管理服務作出查詢、要求提供資料或在各自相關司法管轄區查問僱員。日後可能因實施與跨境提供金融服務有關的自動稅務資料交換及其他措施而出現更多查詢。UBS已收到瑞士聯邦稅務局(「FTA」)發出的多項披露命令,基於就稅務事宜提出的國際行政支援要求轉交資料。該等要求牽涉若干與現有客戶及前客戶有關的UBS賬戶號碼,並基於2006年至2008年間的數據提出。UBS已採取行動通知受影響客戶有關行政支援程序及彼等的程序權利,包括上訴權利。該等要求乃基於從德國機關取得的數據而提出,有關德國機關於其調查過程中檢取若干與在瑞士入賬的UBS客戶有關的數據,並顯然與其他歐洲國家分享該等數據。UBS預計其他國家將會提出類似要求。

瑞士聯邦行政法院於2016年裁定,就有關法國集體要求的行政支援程序而言,UBS有權就所有披露FTA客戶資料的最終法令提出上訴。於2018年7月30日,瑞士聯邦行政法院透過不接納法國行政支援的要求,批准UBS提出上訴。FTA已向瑞士聯邦最高法院提出最終上訴。

自2013年以來,UBS (France) S.A.、瑞士銀行以及數名前任僱員在法國面臨調查,彼等被指在法國領土非法招攬客戶,以及將稅務詐騙以及未獲授權人士進行的銀行及財務招攬所得款項進行洗黑錢。就該項調查,調查法官命令瑞士銀行提供為數11億歐元的保釋金,而UBS (France) S.A.的保釋金為4,000萬歐元,並於其後經上訴減至1,000萬歐元。

於2017年3月，調查法官頒佈審訊令，檢控瑞士銀行及UBS (France) S.A.以及數名前任僱員在法國領土非法招攬客戶，以及參與稅務詐騙所得款項的洗黑錢活動。有關該等控罪的審訊自2018年10月8日直至2018年11月15日於原訟法庭進行。審訊期間，檢察官與法國要求就洗黑錢控罪罰款及索取民事賠償合共53億歐元。於2019年2月20日，法院宣佈瑞士銀行在法國領土非法招攬客戶及就稅務欺詐所得款項洗黑錢的罪名，以及UBS France S.A.協助及教唆非法招攬及就稅務詐騙所得款項洗黑錢的罪名均成立。法院對瑞士銀行判處罰款合共37億歐元，並對UBS France S.A.罰款1,500萬歐元，同時法國可獲為數8億歐元的民事賠償金。UBS已就有關裁決提出上訴，並認為所要求的金額並無證據或法律理據支持，相關控罪的法律抗辯理據亦相當充分。根據法國法律，判決在上訴有待裁決期間暫停。初級上訴法院將根據法律及事實重審案件。其後亦可能就法律問題向法國最高法院提出上訴。

於2016年，比利時調查法官通知UBS，現正就將稅務詐騙以及未獲授權人士進行的銀行及財務招攬以及嚴重稅務詐騙所得款項進行洗黑錢對其進行正式調查。於2018年，意大利稅務機關及檢察官辦公室指稱UBS因在2012年至2017年期間於意大利進行的業務而可能需就稅項及罰款負責。

UBS (及據報多家其他金融機構)已接獲來自負責機構關於國際足協及其他成員國足球協會以及相關人士及實體的賬目的查詢。UBS正配合該等機構回應有關查詢。

UBS於2018年12月31日的資產負債表反映與本項目A所述事宜有關。與UBS已經確立撥備的其他事宜一樣，與該等事宜有關的未來資源流出無法根據現時可得資料加以肯定，因此可能最終證實遠高於(或可能低於)UBS已經確認的撥備。

B. 住宅按揭抵押證券及按揭銷售的相關申索

於2002年至2007年，在美國住宅貸款市場危機發生之前，UBS為美國住宅按揭抵押證券(「**RMBS**」)的主要發行人及包銷商，亦為美國住宅按揭的買家及賣家。UBS的附屬公司UBS Real Estate Securities Inc. (「**UBS RESI**」)向發起人收購多個住宅按揭貸款組合，並(透過一間聯屬公司)將其存入證券化信託。如是者由2004年至2007年，根據已發行證券的原來本金結餘計算，UBS RESI保薦約800億美元的RMBS。

UBS RESI亦將自發起人購入的貸款組合售予第三方買家。於2004年至2007年間，該等整體貸款銷售按原來本金結餘計算合共約190億美元。

UBS並非美國住宅貸款的主要發起人。UBS的分行於2006年至2008年間(為其較為活躍期間)發放約15億美元的美國住宅按揭貸款，並將少於一半的該等貸款證券化。

與按揭及RMBS的合約聲明及保證有關的訴訟：當UBS擔任RMBS保薦人或按揭賣家時，其一般會就相關貸款的特性作出若干聲明。如嚴重違反該等聲明，UBS在若干情況下負有合約責任購回與該等聲明有關的貸款或彌償若干人士的損失。於2012年，若干RMBS信託於紐約南區(「紐約南區」)美國地區法院提出訴訟尋求強制執行UBS RESI就原來本金結餘約20億美元的三項由UBS發行及包銷的RMBS證券化購回抵押品組合內的貸款責任。於2018年7月，UBS與受託人訂立協議，據此，UBS將支付8.50億美元以解決此事宜。此金額中絕大部分將由向UBS作出彌償的其他訂約方負責。和解仍有待法院批准，並須進行釐定和解金額應如何分派予RMBS持有人的程序。和解生效後，UBS認為絕大部分貸款回購要求的申索將予解決，且相信購回美國住宅按揭貸款的新要求根據紐約上訴法院的裁決受時間限制。

按揭相關規管事宜：自2014年起，美國紐約東區檢察官辦公室根據1989年金融機構改革、恢復與執法法案(「FIRREA」)要求向UBS索取2005年至2007年期間與UBS的RMBS業務有關的資料。於2018年11月8日，司法部於紐約東區地區法院提出民事申訴。該申訴根據FIRREA就UBS於2006年及2007年發行、包銷及銷售40項住宅按揭抵押證券交易尋求未有指明金額的民事賠償。

根據適用的會計準則，UBS認為UBS於2018年12月31日的資產負債表反映與本項目B所述事宜有關的撥備金額乃屬恰當。與UBS已經確立撥備的其他事宜一樣，與該事宜有關的未來資源流出無法根據現時可得資料加以肯定，因此可能最終證實遠高於(或可能低於)UBS已經確認的撥備。

C. 馬多夫(Madoff)

關於Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「BMIS」)投資欺詐，瑞士銀行、UBS (Luxembourg) S.A.(現為UBS Europe SE盧森堡分行)及若干其他UBS附屬公司已接受數間監管機關(包括FINMA及Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier)的質詢。該等質詢關於根據盧森堡法律設立的兩項第三方基金(當中絕大部分資產為BMIS的資產)以及在海外司法管轄區成立而直接或間接涉及BMIS的若干基金。該等基金面臨嚴重虧損，而盧森堡基金現正進行清盤。成立該兩項基金的文件顯示，UBS實體身兼託管人、管理人、經辦人、分銷商及發起人等多重身份，而且顯示有UBS僱員出任董事會成員。

於2009年及2010年，該兩項盧森堡基金的清盤人向UBS實體、非UBS實體及若干個人(包括現職及前UBS僱員)提出申索。申索金額合共約為21億歐元，包括清盤人就基金可能須向BMIS清盤受託人(「BMIS受託人」)支付的金額。

眾多聲稱受益人就涉及馬多夫騙局的宣稱損失向UBS實體(及非UBS實體)提出申索。大部分該等案件於盧森堡提出訴訟，盧森堡上訴法院維持八個判例案件的申索均不被接納的裁決，而盧森堡最高法院亦已撤銷其中一宗判例案件的再次上訴。

於美國，BMIS受託人就(其中包括)兩項盧森堡基金及一項海外基金向UBS實體提出申索。該等訴訟中向全體被告提出的申索總額不少於20億美元。於2014年，美國最高法院已駁回BMIS受託人就有關駁回所有申索(惟申索追討有欺詐成分的物業轉易及優先付款除外)的裁決提出上訴許可的動議。於2016年，破產法院駁回餘下針對UBS實體提出的申索。BMIS受託人已提出上訴。

D. 波多黎各事件

自2013年起，波多黎各城市債券及由UBS Trust Company of Puerto Rico單獨管理及共同管理且由UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico (「**UBS PR**」)分銷的閉端式基金(「**基金**」)的市價下滑已引來多個監管機構查詢，以及涉及損害賠償申索總額29億美元的客戶申訴及仲裁，當中涉及損害賠償申索總額19億美元的申索已透過和解、仲裁或撤銷申索而解決。申索已由擁有基金或波多黎各城市債券及／或使用其UBS賬戶資產作UBS非特定用途貸款抵押品的波多黎各客戶提出；客戶就包括欺詐、失實陳述及基金及貸款的不恰當性的指控提出申訴及仲裁。

針對多家UBS實體及基金的現任及若干前任董事提出的股東派生訴訟已於2014年提交，指稱基金損失數以億計美元。於2015年，被告的撤銷動議已被駁回，而就該裁決提出的上訴許可請求已被波多黎各最高法院駁回。於2014年，一宗針對多家UBS實體、UBS PR若干高級管理層成員及若干基金聯席經辦人的聯邦集體訴訟申訴已被提交，要求就2008年5月至2014年5月期間投資者於基金的損失作出損害賠償。隨著原告提出的集體核證動議被駁回，案件已於2018年10月被撤銷。

於2014年及2015年，UBS與波多黎各聯邦金融機構專員辦公室以及美國證券交易委員會(「**證交會**」)及美國金融業監管局就彼等對UBS的經營業務的審查達成和解。UBS亦知悉司法部現正就將非特定用途貸款所得款項進行不獲允許的再投資進行刑事偵訊。UBS正配合該等機構進行此偵訊。

於2011年，一項宣稱派生訴訟代表波多黎各聯邦僱員退休系統(「**系統**」)針對40多名被告提出，當中包括UBS PR因其包銷及諮詢服務而被列為被告。原告指稱被告違反其就2008年由系統發行及包銷30億美元債券的宣稱受信責任及合約責任，並要求超過8億美元的損害賠償。於2016年，法院批准系統有關其作為原告參與訴訟的要求，但判令原告必須提交經修訂申訴。於2017年，法院駁回被告就撤銷經修訂申索的動議。

自2015年開始並持續至2017年，波多黎各聯邦(「**聯邦**」)的若干機構及公營公司拖欠波多黎各債券若干利息付款。2016年，美國聯邦立法機關設立監督委員會，委員會有權監督波多黎各財務狀況及重組其債務。監督委員會已經擱置行使債權人的權利。於2017年，監督委員會在聯邦地方法官的監督下對若干債券進行類似破產程序。該等事件、更多違約情況、任何有關制定合法方式重組聯邦責任或對聯邦的財務狀況施行額外監督的進一步法律行動，或有關聯邦責任的任何重組，或會令針對UBS所提出有關波多黎各證券的申索的數目及尋求的潛在損害賠償增加。

UBS於2018年12月31日的資產負債表反映與本項目D所述事宜有關，且UBS認為有關金額根據適用會計準則屬適當的撥備。與UBS已經確立撥備的其他事宜一樣，與該等事宜有關的未來資源流出無法根據現時可得資料加以肯定，因此可能最終證實遠高於(或可能低於)UBS已經確認的撥備。

E. 外匯、LIBOR 與基準利率及其他交易作業方式

外匯相關的監管事宜：於2013年起，多個機構已就有關操控外匯市場的可能性及貴金屬價格展開調查。於2014年及2015年，UBS與英國金融市場行為監管局(「FCA」)及美國商品期貨交易委員會(「CFTC」)就其對外匯的調查達成和解，而FINMA發出命令，結束其就有關UBS外匯及貴金屬業務對UBS提出的正式起訴，美國聯邦儲備委員會與康涅狄格州銀行部門(Connecticut Department of Banking)向瑞士銀行發出終止及停止命令以及發出經評估的罰款命令。於2015年，司法部刑事局已終止與瑞士銀行之間就UBS有關基準利率的呈述而訂立的2012年不起訴協議，而瑞士銀行已就一宗匯款欺詐案認罪，並繳納罰款，緩刑至2020年1月。UBS具有持續責任與該等機構合作並作出若干補救措施。UBS亦獲司法部反壟斷局及其他司法管轄區的主管當局有條件豁免與外匯及貴金屬業務有關的競爭法潛在違規行為。儘管已達成該等解決方案，但若干機構有關外匯及貴金屬事宜的調查仍在進行中。

外匯相關的民事訴訟：針對UBS及其他銀行的認定集體訴訟自2013年起已提交美國聯邦法院及其他司法管轄區，該等訴訟乃代表參與與任何被告銀行進行外匯交易的認定集體人士提出。UBS已訂立和解協議以解決有關與被告銀行進行外幣交易以及進行外匯期貨合約及有關期貨期權交易的人士的美國聯邦法院集體訴訟。該和解協議(已獲法院批准)規定(其中包括)UBS須支付合共1.41億美元，並與和解小組合作。若干集體訴訟的成員未有進行和解，而個別於美國及英國的法院向UBS及其他銀行提出訴訟，指控UBS及其他銀行違反美國及歐洲競爭法以及不當得利。

於2015年，一宗針對UBS及其他多間銀行的認定集體訴訟已提交聯邦法院，該訴訟乃代表直接向被告及所指稱的同謀買入外幣以供彼等本身最終使用的美國人士及業務提出。於2017年3月，法院批准UBS(及其他銀行)有關撤銷申訴的動議。於2017年8月，原告提出經修訂申訴。於2018年3月，法院駁回被告提出撤銷經修改申訴的動議。

於2016年，一宗針對UBS及其他多間銀行的認定集體訴訟已提交紐約聯邦法院，該訴訟乃代表間接向被告或其於美國的同謀買入外匯工具的人士及實體提出。原告同意因應被告所提呈的撤銷動議撤銷申訴。

於2017年，兩宗針對UBS及其他多間銀行的新認定集體訴訟已提交紐約聯邦法院，訴訟乃代表不同擬定集體的間接貨幣買家提出，並於2017年6月提出一宗綜合申訴。於2018年3月，法院駁回綜合申訴。於2018年10月，法院已批准原告所提出請求提交經修改申訴的動議。

於紐約聯邦法院及其他司法管轄區亦有針對UBS及其他銀行提出的認定集體訴訟。該等訴訟乃代表購買或出售實體貴金屬及若干貴金屬產品及衍生工具的認定集體人士而提出。該等訴訟中的申訴根據反壟斷法及商品交易法(「CEA」)提出申索及其他申索。於2018年7月，紐約法院批准UBS關於撤銷有關黃金及白銀的認定集體訴訟中經修訂申訴的動議。於2017年，法院通過UBS關於撤銷有關白金及鈀金訴訟的動議。白金及鈀金訴訟的原告隨後已提交並無針對UBS提出申索的經修訂申訴。

*LIBOR及其他基準相關的監管事宜：*多個政府機構，包括證交會、CFTC、司法部、FCA、英國嚴重詐騙調查局、新加坡金融管理局、香港金融管理局、FINMA、美國各州總檢察官，以及多個司法管轄區的競爭管理部門，已經或繼續就UBS是否以潛在不當手段試圖(及其他行為)於若干時間操控LIBOR及其他基準利率。於2012年，UBS與英國金融服務管理局、CFTC及司法部刑事局就基準利率達成和解，而FINMA在其就UBS有關基準利率的訴訟中發出命令。此外，UBS就歐洲委員會及瑞士競爭委員會(「WEKO」)對與瑞士法郎利率衍生工具有關的買賣差價的調查與其達成和解。UBS具有持續責任與和UBS達成解決方案的當局合作以及對基準利率的呈述作出若干補救措施。於2018年12月，UBS與紐約及其他州份的總檢察官訂立和解協議，據此，UBS將支付6,800萬美元以解決總檢察官有關LIBOR的申索。UBS就有關若干利率可能違反反壟斷或競爭法而獲若干司法管轄區的主管當局(包括司法部反壟斷局及WEKO)授予有條件寬免或有條件豁免。然而，由於WEKO秘書處主張UBS不符合獲全面豁免的資格，UBS未能與WEKO達成最終和解。

*LIBOR及其他基準相關的民事訴訟：*數宗針對UBS及其他多間銀行的認定集體訴訟及其他訴訟正待紐約聯邦法院裁決，該等訴訟乃代表進行若干利率基準相關衍生工具交易的訂約方提出。在美國及其他司法管轄區要求就利率與LIBOR及其他基準掛鉤的多種產品相關的多項其他損失索償的訴訟亦有待裁決，有關產品包括可調整利率按揭、優先及債務證券、作為抵押品的已抵押債券、貸款、存款賬戶、投資及其他計息工具。申訴均根據多項法律理論指稱透過不同方式操控包括美元LIBOR、歐洲日圓TIBOR、日圓LIBOR、EURIBOR、瑞士法郎LIBOR、英鎊LIBOR、美元及新加坡元SIBOR與SOR以及澳洲BBSW在內的若干基準利率，並尋求未指定金額的補償性及其他損害賠償。

*美元LIBOR於美國的集體及個別訴訟：*於2013年及2015年，地方法院在美元LIBOR訴訟中駁回全部或部分若干原告的反壟斷申索、聯邦詐騙申索、CEA申索及州普通法申索。儘管第二巡迴法院撤銷地區法院駁回反壟斷訴訟的判決，但地區法院於2016年再次駁回針對UBS反壟斷的申索。若干原告已就此決定向第二巡迴法院提出上訴。另外，於2018年，第二巡迴法院推翻部分地區法院於2015年有關駁回若干個別原告申索的判決。UBS於2016年與集體債券持有人的代表就美元LIBOR集體訴訟和解達成協議。該協議已獲得法院初步批准，並仍有待作最終批准。於2018年，地方法院駁回原告就美元集體訴訟針對UBS待決申索進行集體核證的動議，而原告已尋求允許向第二巡迴法院上訴有關裁決。於2018年7月，第二巡迴法院駁回美元集體借貸人的上訴呈請，並於2018年11月駁回美元外匯的集

體呈請。於2019年1月，代表自2014年2月1日至今直接與其中一間被告銀行進行美元LIBOR工具交易的美國居民於紐約南區地區法院提交針對UBS及多間其他銀行的認定集體訴訟。該申訴指控被告違反反壟斷法，並就不當得利提出申索。

於美國的其他基準集體訴訟：於2014年，審理其中一宗歐洲日圓TIBOR訴訟的法院因缺乏證據而駁回原告提出的若干申索(包括一宗基於聯邦反壟斷提出的申索)。於2015年，該法院以同一理據駁回原告提出的聯邦詐騙申索，並維持其先前駁回原告針對UBS的反壟斷申訴的決定。於2017年，該法院亦基於基本原則駁回全部其他日圓LIBOR／歐洲日圓TIBOR訴訟，而法院同時亦駁回瑞士法郎LIBOR訴訟。此外，於2017年，審議EURIBOR訴訟的法院亦基於缺乏屬人管轄權為由駁回針對UBS及若干其他境外被告的案件。於2018年10月，審議SIBOR／SOR訴訟的法院駁回全部原告對UBS的申索，惟其中一名原告除外。於訴訟被駁回後，瑞士法郎LIBOR及SIBOR／SOR訴訟的原告已提出經修訂申訴，而UBS及其他被告已動議撤回。於2018年11月，審議BBSW訴訟的法院以缺乏屬人管轄權為由駁回針對UBS及若干其他境外被告的案件。於訴訟被駁回後，BBSW訴訟的原告於2019年1月動議提出經修訂申訴，尋求重新將UBS及若干其他銀行列為被告。UBS及其他被告亦已動議駁回於2016年12月提出的英鎊LIBOR訴訟，惟該動議已於2018年12月向UBS駁回。UBS於2019年1月動議重新考慮該裁決。

政府債券：自2015年起，針對UBS及其他銀行的認定集體訴訟已提交美國聯邦法院，該等訴訟乃代表自2007年起參與美國國庫證券市場的人士提出。經合併申訴已於2017年在紐約南區提交，其指稱銀行在競價及於第二市場出售美國國庫證券時合謀及操控價格，並根據反壟斷法就不正當得利提出申索。被告撤銷經合併申訴的動議仍有待裁決。

於該等申訴提交後，UBS(及據報其他銀行)正就調查及各個機構索取關於美國國庫證券及其他政府債券交易作業方式的資料的要求作出回應。UBS已因應其至今所作檢討採取適當行動。

就上述和解以及命令並不包含的其他事宜以及司法管轄區而言，UBS於2018年12月31日的資產負債表反映UBS認為有關金額根據適用會計準則屬適當的撥備。與UBS已經確立撥備的其他事宜一樣，與該等事宜有關的未來資源流出無法根據現時可得資料加以肯定，因此可能最終證實遠高於(或可能低於)UBS已經確認的撥備。

F. 瑞士退款

瑞士聯邦最高法院於2012年裁定，在針對UBS的判例案件中，在無有效豁免的情況下，因分銷第三方及集團內部投資基金及結構性產品而支付予公司的分銷費用必須予以披露，並歸還予已與公司訂立全權委託協議的客戶。

FINMA針對最高法院的決定向瑞士的所有銀行發出監督提示。UBS已遵守FINMA的要求，並知會所有可能受到影響的客戶。

最高法院的決定已導致(並可能繼續導致)若干數目的客戶要求UBS作出披露，甚至可能歸還退款。客戶要求正逐項評估。評估該等個案時計及的考慮因素包括(其中包括)全權委託存在與否以及客戶文件是否包括有關分銷費用的有效豁免。

UBS於2018年12月31日的資產負債表反映與本項目F所述事宜有關，且UBS認為有關金額根據適用會計準則屬適當的撥備。最終風險承擔取決於客戶要求以及其解決方案，該等因素難以預測及評估。因此，與UBS已經確立撥備的其他事宜一樣，與該等事宜有關的未來資源流出無法根據現時可得資料加以肯定，因此可能最終證實遠高於(或可能低於)UBS已經確認的撥備。

G. 調查UBS於香港進行的首次公開發售中擔任的角色

香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)正對UBS作為於香港聯交所上市的若干首次公開發售項目的保薦人角色進行調查。證監會之前已指出其擬針對UBS及與若干僱員就若干有關發售採取執法行動。於2018年3月，證監會就一項正進行調查的發售發出決定通告。此通告規定罰款1.19億港元及暫停瑞銀証券香港有限公司擔任香港上市首次公開發售保薦人18個月。UBS已就該決定提出上訴。

除本文件所披露者外(包括以提述方式載入本文件的文件)，概無對瑞士銀行的資產及負債或溢利與虧損構成重大影響的法院、仲裁或行政訴訟(包括據瑞士銀行所知悉待決或面臨威脅的任何有關訴訟)。

5.1 重大合約

概無在瑞士銀行或瑞士銀行集團的日常業務過程以外訂立的重大合約可導致瑞士銀行集團的任何成員公司擁有對瑞士銀行履行其就已發行證券對投資者的責任的能力而言屬重大的責任或權利。

5.2 財務或經營狀況的重大變動；前景的重大不利變動

除本文件另有註明(包括藉提述而載入本文件者)外，瑞士銀行的資產及負債、財務狀況或損益自2018年12月31日以來並無發生重大變動。

瑞士銀行或瑞士銀行集團的前景自2017年12月31日以來並無重大不利變動。

參與各方

我們之總辦事處

**瑞士銀行
(UBS AG)**
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich
Switzerland

及

Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel
Switzerland

我們之辦事處

瑞士銀行倫敦分行
5 Broadgate
London
EC2M 2QS
United Kingdom

我們之香港營業地點

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
52樓

保薦人

**瑞銀證券亞洲有限公司
(UBS Securities Asia Limited)**
香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
52樓

核數師

Ernst & Young Ltd
Aeschengraben 9
P.O. Box 2149 CH-4002 Basel
Switzerland

流通量提供者

**瑞銀證券香港有限公司
(UBS Securities Hong Kong Limited)**
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
52樓