

000135/100

**DON'T
STAPLE**

OS AA01

Statement of details of parent law and other
information for an overseas company



Companies House

✓ **What this form is for**
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law.

✗ **What this form is NOT**
You cannot use this for
an alteration of name
with accounting require

WEDNESDAY



AAFOZ3H5

ACO

13/10/2021

#28

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ① **HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LIMITED**

UK establishment number **B R 0 1 2 6 4 1**

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

① This is the name of the company in
its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and
audited.

Legislation ② **Swiss law & Swiss Auditing Standards**

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ **No. Go to Section A3.**

☒ **Yes. Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to Section A3.**

③ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body.

Name of organisation or body ③ **FINMA Swiss Financial Market Supervisory Authority**

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A3**Audited accounts**

Audited accounts

Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Part 3 'Signature'.☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.

① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body ①

Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, its implementing ordinance and with the accounting rules set for banks by the Swiss Financial Market Supervisory Authority

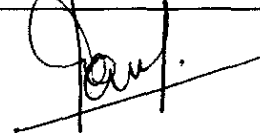
Part 3**Signature**

Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature

X



X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	
Company name	Macfarlanes LLP
Address	20 Cursitor Street
Post town	London
Country/Region	
Postcode	E C 4 A I L T
Country	
DX	138 London Chancery Lane
Telephone	020 7831 9222

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.

Important information

Please note that all this information will appear on the public record.

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.

Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.gov.uk/companieshouse or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.gov.uk/companieshouse

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LIMITED
FC023910
BR012641

2016 ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

consolidated in
HINDUJA SWISS HOLDING LTD

HINDUJA BANK

SWITZERLAND

MACFARLANES LLP
20 CURSITOR STREET
LONDON
EC4A 1LT

+

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD
consolidated in **HINDUJA SWISS HOLDING LTD**

Table of contents
Sommaire

Board of Directors and Executive Committee Conseil d'administration et Comité exécutif	3
Message from the Chairman Message du Président	6
Financial Highlights Chiffres clés	8
Disclosure requirements (FINMA Appendix 4 Circ. 16/1) Indicateurs réglementaires (FINMA Annexe 4 Circ. 16/1)	9
Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Annual Financial Statements Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels consolidés	11
Consolidated Annual Financial Statements Comptes annuels consolidés	15
Notes to the Consolidated Annual Financial Statements Annexes aux comptes annuels consolidés	24
Report of the Statutory Auditor on the Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	61
Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	65
Notes to the Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Annexes aux comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	74



When the system is in a state of high complexity, the system is in a state of high complexity, and the system is in a state of high complexity.

When the system is in a state of high complexity, the system is in a state of high complexity, and the system is in a state of high complexity.

Board of Directors of the Bank

Srichand P. Hinduja
Shanu S.P. Hinduja
Michel Broch
Prakash P. Hinduja
Jean-Paul Foity
Jean-Jacques Salomon
Jean-François Varlet

Conseil d'administration de la Banque

Chairman
Président
Vice-Chairperson
Vice-Présidente
Vice-Chairman
Vice-Président
Member
Administrateur
Member
Administrateur
Member
Administrateur
Member
Administrateur

Executive Committee

Gilbert Pfaeffli⁽³⁾
Achille Deodato⁽²⁾
Pierre-Yves Jotti⁽⁴⁾
Paul Hunt⁽⁵⁾
Charles de Boissezon⁽¹⁾
Raphaël Lilla⁽¹⁾
Internal Auditor
External Auditor

Comité exécutif

Chief Executive Officer
Directeur Général
Secretary General and Chief Commercial Officer
Secrétaire Général et Directeur Commercial
Chief Operating Officer
Directeur Opérationnel
Chief Financial Officer
Directeur Financier
Chief Executive Officer
Directeur Général
Deputy Chief Executive Officer
Head of Group & Business Control
Directeur Général Adjoint
Directeur Contrôle Groupe et Affaires
BDO Ltd
PricewaterhouseCoopers SA, Geneva

⁽¹⁾ Until March 2016

⁽²⁾ Effective April 2016

⁽³⁾ Effective May 2016

⁽⁴⁾ Effective July 2016

⁽⁵⁾ Until January 2017 and Chief Operating Officer until March 2016

Board Members

Srichand P. Hinduja, Chairman. Head of the Hinduja Family and Chairman of the Hinduja Group of companies and Hinduja Foundation. Founder of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, the first and only bank with Indian roots headquartered in Switzerland, and chief architect and global coordinator of IndusInd Bank Ltd, the first and only NRI backed privately-owned bank in India.

Shanu S.P. Hinduja, Vice-Chairperson. First female to hold a position as Board Member of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Chairperson of the Hinduja Foundation in the United States of America and Co-Chairman of Hinduja Global Solutions Ltd. Banking and finance background with experience in several international banks and expertise in portfolio and asset management, including Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Committed to extend the services of the Bank to new sectors and to address global issues including education, healthcare, clean technology, women's empowerment and a sustainable human lifestyle.

Michel Broch,* Vice-Chairman. Chairman of the Audit Committee and member of the Strategy & Compensation, and Board Credit Committees. Independent consultant in banking and financial management. Former President of Banque Safdié's Executive Committee, as well as former senior partner and Board Member of Ernst & Young SA. Previously worked at the Swiss Federal Banking Commission and the Federal Court of the Insurances. Graduated from University of Fribourg and holder of a law degree.

Prakash P. Hinduja, Member. Chairman of the Advisory Board since inception of the Bank in 1994. Chairman of Hinduja Group, Europe, partner of the World Economic Forum and member of the Board of the Swiss-Indian Chamber of Commerce as well as the Swiss-American Chamber of Commerce. Visiting participant to the Annual Meetings of the World Bank Group (IMF), the Africa World Bank forums and the Asian Development Bank. Bestowed an honorary doctorate in Law from the University of Westminster, UK, in Economics from Richmond University, UK and in Civil Jurisprudence from the European University, Switzerland.

Jean-Jacques Salomon,* Member. Chairman of the Board Credit Committee and member of the Strategy & Compensation Committee. Independent Adviser. He held various senior

Membres du conseil d'administration

Srichand P. Hinduja, Président. Patriarche de la famille Hinduja et président du groupe de sociétés Hinduja et des fondations Hinduja. Fondateur de Hinduja Banque (Suisse) SA, première et unique banque d'origine indienne ayant un siège en Suisse. Il est aussi le principal architecte et coordinateur mondial de IndusInd Bank Ltd en Inde, première et unique banque de propriété privée, sponsorisée par des Indiens Non Résidents.

Shanu S.P. Hinduja, Vice-Présidente. Première femme membre du conseil d'administration de Hinduja Banque (Suisse) SA. Présidente de la Fondation Hinduja aux Etats-Unis et Vice-présidente de Hinduja Global Solutions Ltd. Expérience et connaissances dans le domaine bancaire et financier auprès de plusieurs instituts bancaires internationaux, ainsi qu'en gestion d'actifs, y inclus auprès de Hinduja Banque (Suisse) SA. Engagée dans le développement des services de la Banque dans de nouveaux secteurs et dans le soutien de défis globaux tels que l'éducation, la santé, les nouvelles technologies eco-responsables, le rôle de la femme et le mode de vie durable.

Michel Broch,* Vice-Président. Président du Comité d'Audit ainsi que membre des Comités Stratégie et Compensation, et Comité Crédit du Conseil d'Administration. Consultant indépendant pour les questions bancaires et financières. Ancien président du comité exécutif de la Banque Safdié, ainsi qu'ancien partenaire senior et membre du conseil d'administration d'Ernst & Young SA. Précédemment, responsable au sein de la Commission Fédérale des Banques et du Tribunal Fédéral des Assurances. Détenteur d'une licence de droit de l'Université de Fribourg.

Prakash P. Hinduja, Membre. Président du Comité de Conseil depuis la création de la Banque en 1994. Président du Groupe Hinduja pour l'Europe. Partenaire du World Economic Forum et membre du directoire de la chambre de commerce Inde-Suisse, ainsi que de la chambre de commerce Etats-Unis - Suisse. Visiting Participant des réunions annuelles du World Bank Group (IMF), des forums africains de la Banque Mondiale et de l'Asian Development Bank. Doctorat honoraire en droit de l'Université de Westminster, Royaume-Uni, et en droit civil de l'European University, en Suisse.

Jean-Jacques Salomon,* Membre. Président du Comité de Crédit ainsi que membre du Comité Stratégie et Compensation. Conseiller indépendant. A occupé diverses fonctions de direction au sein de l'un des principaux groupes bancaires

executive positions in a leading international banking group, including Chief Executive and Senior Banker in Paris, New York, Madrid, Nassau, Zurich, Geneva and Johannesburg. MBA Graduate of Ecole Supérieure de Commerce de Paris.

Jean-Paul Foity,* Member. Member of the Strategy & Compensation Committee and Audit Committee. Independent Adviser. Former Chairman and Executive Board Member of a multinational banking corporation. He has also held several senior executive responsibilities at Renault Commercial Vehicles. Political Economy and Business Administration graduate from the University of Grenoble.

Jean-François Varlet,* Member. Chairman of the Strategy & Compensation Committee and Member of the Board Credit Committee. Chairman of the Audit Committee and of the Board of Directors of Hinduja Bank (Middle East) Ltd. Independent Adviser. He has held various senior executive positions in a leading multinational banking and insurance group, including Chairman, Chief Executive and Senior Banker in New York, London, Paris, Sydney and Luxembourg. Executive Board Member and Treasurer of UCCIFE and Board Member of Foundation Cedric Flaujac in Monaco and active Business Angel. MBA graduate of HEC, Paris.

internationaux et en tant que directeur général et senior banker à Paris, New York, Madrid, Nassau, Zurich, Genève et Johannesburg. MBA de l'Ecole Supérieure de Commerce de Paris.

Jean-Paul Foity,* Membre. Membre du Comité Stratégie et Compensation ainsi que du Comité d'Audit. Conseiller indépendant. Ancien Président et membre du Directoire d'un groupe bancaire international. Il a aussi assumé diverses responsabilités directionnelles auprès de Renault Véhicules Industriels. Diplômé en économie politique et en administration des affaires de l'Université de Grenoble.

Jean-François Varlet,* Membre. Président du Comité Stratégie et Compensation ainsi que du Comité de Crédit. Président du Comité d'Audit et du Conseil d'Administration de Hinduja Bank (Middle East) Ltd. Conseiller indépendant. A occupé diverses fonctions de direction au sein de l'un des principaux groupes bancaires et d'assurances internationaux, dont celles de Président Directeur Général et Banquier à New York, Londres, Paris, Sydney et Luxembourg. Membre du comité Exécutif et trésorier de l'UCCIFE pendant 8 ans, membre de la Fondation Cédric Flaujac à Monaco et Business Angel actif. MBA de HEC Paris.

* Independent Board Members (FINMA, circular 08/24) / Membres indépendants (FINMA, circulaire C8/24)

Message from the Chairman

Dear clients and colleagues,

The global economy has continued to recover in 2016 and has developed in line with expectations. Capacity utilisation in many countries is improving gradually. This is especially evident in the labour market, where job numbers are on the rise and unemployment is declining. However, global economic growth is not yet broad-based. International trade and demand for investment in particular continue to be subdued. Inflationary pressure abroad also remains low. Although higher energy prices are currently resulting in a marked increase in inflation, core inflation remains at a low level in a number of countries and central banks are thus maintaining their expansionary monetary policy course.

Among advanced economies, the economic cycle has progressed furthest in the US. Third-quarter GDP growth was again significantly above potential. Private consumption was once more the driving force. The situation on the labor market continued to improve as well; the US economy has almost reached full employment. This is also reflected in more robust real wage growth. Inflation is now close to the target set by the US Federal Reserve. Against this backdrop, the Federal Reserve decided on 14 December to raise its key interest rate by 25 basis points.

The other major economic areas also recorded favorable economic activity in 2016. The euro area and Japan continued to register moderate growth, while in China, growth remained strong thanks to a variety of fiscal measures. In the UK, the economic impact of the Brexit decision has so far proved less pronounced than originally feared. However, the country's economic performance is still expected to be impaired by this outcome in the coming quarters.

The Swiss National Bank's (SNB) expansionary monetary policy is aimed at stabilising price developments and supporting economic activity. The negative interest rate and the SNB's willingness to intervene in the foreign exchange market are intended to make Swiss franc investments less attractive, thereby easing pressure on the currency. The Swiss franc is still significantly overvalued.

Considerable movement was also observed in long-term interest rates. Driven by developments in the US, yields on long-term government bonds increased perceptibly in nearly all

Lettre du Président

Chers clients et collègues,

La progression de l'économie mondiale a poursuivi son redressement en 2016 et s'est montrée conforme aux anticipations. L'utilisation des capacités de production s'améliore progressivement dans de nombreux pays, comme le montre principalement le marché du travail, où l'emploi augmente et le chômage recule. La croissance économique mondiale ne bénéficie toutefois pas encore d'une large assise. Ainsi, la demande d'investissements et le commerce international demeurent modestes. La pression inflationniste reste également faible à l'étranger. De plus, la hausse du prix de l'énergie se traduit certes par une augmentation notable du renchérissement, mais l'inflation sous-jacente reste faible dans de nombreux pays. Aussi les banques centrales poursuivent-elles leurs politiques monétaires expansionnistes.

Parmi les pays industrialisés, les Etats-Unis bénéficient du cycle conjoncturel le plus avancé. De nouveau porté par la consommation des ménages, le produit intérieur brut (PIB) américain s'est inscrit bien au-dessus de la croissance potentielle au troisième trimestre. La situation sur le marché du travail a également continué de s'améliorer.

Désormais, les Etats-Unis connaissent presque le plein emploi, comme en témoigne aussi la croissance plus forte des salaires réels. Le renchérissement se rapproche de l'objectif fixé par la Réserve fédérale américaine. Dans ce contexte, celle-ci a décidé le 14 décembre de relever ses taux directeurs de 25 points de base.

Dans les autres grandes zones économiques également, l'évolution conjoncturelle s'est avérée positive en 2016. La croissance s'est poursuivie à un rythme modéré dans la zone euro et au Japon. En Chine, la croissance est demeurée forte grâce à différentes mesures de politique budgétaire. Au Royaume-Uni, l'impact conjoncturel du Brexit est jusqu'à présent moins visible que ce que l'on craignait, mais il faut toujours s'attendre à ce que la performance économique du pays soit affectée au cours des prochains trimestres.

La politique monétaire expansionniste de la Banque Nationale Suisse (BNS) a un double objectif, la stabilité des prix d'une part et le soutien à l'activité économique de l'autre. Les taux d'intérêt négatifs et la volonté de la BNS d'intervenir sur le marché des changes ont pour but de rendre les investissements en Francs Suisses moins attractifs et donc d'alléger la pression sur la monnaie. Cela étant, le Franc Suisse reste une monnaie surévaluée.

Les taux d'intérêt à long terme ont également enregistré des mouvements notables. Portés par l'évolution

advanced economies. The exception was Japan, where the yield on ten-year government bonds has been stabilised at around zero since the end of September, due to measures by the Bank of Japan. Yields in the US again reached the level recorded in mid-2015.

One should expect the moderate pace of global growth to continue in 2017.

It is thus likely that the economic situation will continue to improve, particularly in the euro area, and that inflation will also pick up somewhat. The baseline scenario for the world economy is still subject to considerable risks, however. Structural problems in a number of advanced economies could negatively affect the outlook. Added to this are a multitude of political uncertainties which are particularly associated with the future course of economic policy in the US, upcoming elections in several countries in the euro area as well as the complex and arduous exit negotiations between the UK and the EU.

Hinduja Bank performance in 2016

The year 2016 was a pivotal year in the business of Hinduja Bank (Switzerland) SA. Indeed, the choice to refocus the Bank's development strategy on its asset management business and the decision to effectively exit from its trade finance business, as well as the reorganisation of the services of the bank under its new Chief Executive Officer Mr Gilbert Pfaeffli, requires further time to show its desired impact and offset the decline in interest income with an increase in commission income.

The Bank closed the 2016 financial year with a loss of CHF 3.1 million (after utilising its reserves for general banking risks) and the holding company, Hinduja Swiss Holding, incurred a loss of CHF 2.3 million on a consolidated basis. The Bank and the Hinduja Banking Group remain a solid structure with comfortable capital ratios. After the 2016 financial year which was devoted to its restructuring, 2017 will be entirely focused on the development of the Bank and the Hinduja Banking Group, which will make it possible to realise the ambitions displayed by the shareholders, partly driven by a more favourable economic environment.

aux Etats-Unis, les rendements des obligations d'Etat à long terme ont progressé sensiblement dans tous les pays industrialisés sauf au Japon, où la banque centrale maintient délibérément les rendements des obligations d'Etat à dix ans à 0% depuis fin septembre. Aux Etats-Unis, les rendements ont retrouvé leur niveau de la mi-2015.

On s'attend à ce que la croissance modérée de l'économie mondiale se poursuive en 2017.

Ainsi, les perspectives économiques devraient également continuer de s'améliorer, notamment dans la zone euro, et le renchérissement devrait gagner quelque peu du terrain. Toutefois, la prévision pour l'économie mondiale comporte encore des risques considérables. Dans différents pays industrialisés, des problèmes structurels pourraient causer des turbulences. A cela viennent s'ajouter de nombreuses incertitudes politiques, liées à l'orientation que prendra la politique économique aux Etats-Unis, des élections importantes qui ont lieu dans plusieurs pays de la zone euro, ainsi que les négociations concernant la sortie du Royaume-Uni de l'UE qui seront complexes et de longue haleine.

Performances de la Banque en 2016

L'année 2016 aura été une année charnière dans l'activité de Hinduja Banque (Suisse) SA. En effet, le choix de recentrage de la stratégie de développement de la Banque sur son activité de gestion de fortune et la décision d'interrompre effectivement son activité de financement du commerce international, ainsi que la réorganisation des services de la Banque avec son nouveau Directeur général, M. Gilbert Pfaeffli, nécessite plus de temps pour atteindre l'impact souhaité et compenser le recul des revenus d'intérêts par une augmentation des revenus de commissions.

La Banque clôture l'exercice 2016 avec une perte de CHF 3.1 millions (après utilisation des réserves pour risques bancaires généraux) et présente, au niveau de sa holding Hinduja Swiss Holding, une perte de CHF 2.3 millions sur une base consolidée.

La Banque et le Groupe Bancaire Hinduja restent une structure solide avec des ratios de fonds propres confortables. Après une année 2016 consacrée à sa restructuration, l'exercice 2017, entièrement dédié au développement de la Banque et du Groupe Bancaire Hinduja, permettra de concrétiser les ambitions affichées par les actionnaires, portées en partie par une conjoncture qui devrait être plus favorable.

Srichand P. Hinduja
Chairman
Président

Financial Highlights

Chiffres clés

	Consolidated Consolidé		Bank Banque	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Total balance sheet Total du bilan	628'967	694'438	619'743	706'389
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	216'481	341'960	245'669	362'075
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	503'152	451'851	423'161	393'269
Shareholders' equity Capitaux propres*	83'243	95'585	152'252	165'346
Perpetual subordinated loans Engagements de rang subordonné	52'100	52'100	11'209	11'209
* without minority interest / sans les intérêts minoritaires				
Total managed assets (including custody - only assets) Total des avoirs administrés (y compris les dépôts sous simple garde)	2'693'903	2'970'786	2'473'363	2'681'892
Total net income Total produits nets	27'837	8'895	20'964	10'858
Operative expenses Charges d'exploitation	(39'102)	(37'058)	(30'326)	(28'196)
Result for the year Résultat de l'exercice	(2'330)	19	(3'094)	1'818
Amounts due from customers / Asset under Management Créances sur la clientèle / Avoirs administrés	8.0%	11.5%	9.9%	13.5%
Client deposits / Asset under Management Engagements résultants des dépôts de la clientèle / Avoirs administrés	18.7%	15.2%	17.1%	14.7%
Return on Asset under Management (Total income / Asset under Management) Rentabilité des Avoirs Administrés (Total produits / Avoirs administrés)	1.0%	0.3%	0.9%	0.4%
Return on Equity (Result for the year / Total Shareholders' equity) Rentabilité des capitaux propres (Résultat de l'exercice / Capitaux propres)	-2.8%	0.0%	-2.0%	1.1%

**Disclosure requirements
(FINMA Appendix 4 Circ. 16/1)**

**Indicateurs réglementaires
(FINMA Annexe 4 Circ. 16/1)**

	Consolidated Consolidé		Bank Banque	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Capital Adequacy disclosure				
Présentation du ratio de solvabilité				
Minimum capital requirement ('000 CHF) Fonds propres minimaux basés sur les exigences pondérées en fonction des risques ('000 CHF)	27'993	34'292	25'014	36'728
Total eligible capital ('000 CHF) Fonds propres pouvant être pris en compte ('000 CHF)	80'347	90'456	76'541	82'440
thereof common equity Tier 1 capital (CET1) in '000 CHF Dont fonds propres de base durs (CET 1) en '000 CHF	45'843	49'893	66'885	70'643
thereof Tier 1 capital (T1) in '000 CHF Dont fonds propres de base (T1) ('000 CHF)	45'843	49'893	66'885	70'643
Risk weighted assets (RWA) in '000 CHF Positions pondérées en fonction des risques (RWA) en '000 CHF	349'912	428'653	312'676	459'095
CET1 ratio (common equity Tier 1 in % of RWA) Ratio CET1 (fonds propres de base durs en % des RWA)	13.10%	11.64%	21.39%	15.39%
T1 ratio (core capital in % of RWA) Ratio T1 (fonds propres de base en % des RWA)	13.10%	11.64%	21.39%	15.39%
Regulatory capital ratio (in % of RWA) Ratio des fonds propres globaux (en % des RWA)	22.96%	21.10%	24.48%	17.96%
Countercyclical buffer (in % of RWA) Volant anticyclique de fonds propres (en % des RWA)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Capital Ratio disclosure

Présentation du ratio global de fonds propres

CET1 target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer Ratio-cible CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%
T1 target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer Ratio-cible T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%
Total capital target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	10.5%	10.5%	10.5%	10.5%

Leverage Ratio disclosure

Présentation du ratio de levier

Basel III Leverage Ratio (Tier 1 capital in % of leverage ratio exposure) Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)	7.3%	7.4%	11.7%	11.1%
Leverage ratio exposure (in '000 CHF) Engagement global ('000 CHF)	627'139	672'638	569'945	635'486

**Disclosure requirements
(FINMA Appendix 4 Circ. 16/1)**

**Indicateurs réglementaires
(FINMA Annexe 4 Circ. 16/1)**

	Consolidated Consolidé		Bank Banque	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Liquidity disclosure				
Présentation de la liquidité				
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 4th quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 4ème trimestre	115.3%	149.0%	135.5%	131.8%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	68'636	101'975	65'705	100'690
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	59'549	68'434	48'499	76'405
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 3rd quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 3ème trimestre	116.4%	93.0%	106.7%	86.3%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	83'516	99'424	80'354	98'694
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	71'737	106'931	75'282	114'299
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 2nd quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 2ème trimestre	165.3%	106.2%	160.8%	105.6%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	76'123	37'808	74'426	37'808
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	46'053	35'609	46'292	35'797
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 1st quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 1er trimestre	165.9%	93.0%	166.3%	113.3%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	99'691	99'424	98'841	54'283
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	60'081	106'931	59'439	47'902



Report of the statutory auditor
to the General Meeting of
Hinduja Suisse Holding SA
Lucerne

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Hinduja Suisse Holding Ltd, which comprise the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated cash flow statement, statement of changes in consolidated equity and notes, for the year ended 31 December 2016.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

*PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Fax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member of the global PricewaterhouseCoopers network of firms, each of which is a separate and independent legal entity

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers Ltd

Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

Gabriel Scow

Geneva, 30 April 2017



Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Suisse Holding SA
Lucerne

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Hinduja Suisse Holding SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux directives régissant l'établissement des comptes des banques et aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes à la loi suisse.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Fax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres

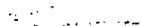
Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA





Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Gabriel Seow

Genève, le 30 avril 2017

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Balance Sheet

Comptes annuels consolidés
Bilan Consolidé

Assets

Actifs

	Annex Annexe	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Liquid assets Liquidités		69'852	105'208
Amounts due from banks Créances sur les banques		261'803	160'955
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	2	216'481	341'960
Trading portfolio assets Opérations de négoce	3	-	15
Positive replacement value of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	4	3'762	4'151
Financial investments Immobilisations financières	5	3'229	2'444
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs		3'870	3'971
Non-consolidated participations Participations non consolidées	6	17'337	17'625
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	8	30'906	31'345
Intangible fixed assets Valeurs immatérielles	9	10	-
Other assets Autres actifs	10	21'717	26'764
Total assets Total des actifs		628'967	694'438

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Balance Sheet

Comptes annuels consolidés
Bilan Consolidé

Liabilities
Passifs

	Annex Annexe	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Amounts due to banks Engagements envers les banques		21'895	69'377
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants des opérations de financement de titres	1	-	57'937
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle		503'152	451'851
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4	3'861	4'274
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs		6'441	4'767
Other liabilities Autres passifs	10	8'517	6'229
Provisions Provisions	13	656	3'124
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	13	-	10'000
Share capital Capital social	14	48'500	48'500
Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice		31'007	33'892
Currency translation reserves Réserves de change		165	[2'727]
Reserves related to capital Réserves issues du capital		5'901	5'901
Minority interest in shareholders' equity Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres		1'202	1'294
Group result Résultat du groupe		(2'330)	19
<i>Of which minority interest in Group result Dont part des intérêts minoritaires au résultat du groupe</i>		69	[98]
Total liabilities Total des passifs		628'967	694'438
Total subordinated liabilities Total des engagements subordonnés		52'100	52'100

Consolidated Annual Financial Statements
Off-balance sheet transactions

Comptes annuels consolidés
Opérations hors-bilan

	Annex Annexe	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Contingent liabilities			
Engagements conditionnels	2, 21	6'667	45'282
Irrevocable commitments			
Engagements irrévocables	2	4'221	3'813
Obligations to pay up shares and make further contributions			
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	2	-	25

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Income Statement

Comptes annuels consolidés
Compte de résultat consolidé

	Annex Annexe	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Result from interest operations			
Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		8'831	13'969
Interest and dividend income from financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		191	66
Interest expenses Charges d'intérêts		(1'367)	(2'347)
Gross result from interest operations		7'655	11'688
Résultat brut des opérations d'intérêts			
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts		(371)	(25'443)
Subtotal net result from interest operations		7'284	(13'755)
Sous-total Résultat des opérations d'intérêts			
 Result from commission business and services			
 Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from securities trading and investment activities Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		10'748	10'096
Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit		796	3'765
Commission income from other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		3'766	2'180
Commission expenses Charges de commissions		(1'530)	(1'070)
Subtotal result from commission business and services		13'780	14'971
Sous- total résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
 Results from trading operations and the fair value operation			
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	25	2'755	3'051

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Income Statement

Comptes annuels consolidés
Compte de résultat consolidé

	Annex Annexe	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Other result from ordinary activities Autres résultats ordinaires			
Income from participations Produit des participations		150	213
Result from real estate Résultat sur immeubles		516	440
Other ordinary income Autres produits ordinaires		3'636	4'663
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		(284)	(688)
Subtotal Other result from ordinary activities Sous-total Autres résultats ordinaires		4'018	4'628
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	27	(25'537)	(26'213)
General and administrative expenses Autres charges d'exploitation	28	(13'565)	(10'845)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(39'102)	(37'058)
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles		(2'002)	(3'307)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes		(496)	-
Operating result Résultat opérationnel		(13'763)	(31'470)
Extraordinary income Produits extraordinaires	29	280	38'756
Extraordinary expenses Charges extraordinaires	29	(3)	(1'79)
Changes in reserves for general banking risks Variations des réserves pour risques bancaires généraux	29	10'000	(5'420)
Taxes Impôts	31	1'156	(1'668)
Result Résultat		(2'330)	19
Of which minority interest in Group result Dont part des intérêts minoritaires au résultat du groupe		69	(98)
Consolidated result after minority interest Résultat net consolidé après déduction de la part des minoritaires		(2'399)	117

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Cash Flow Statement

Comptes annuels consolidés
Tableau de flux de trésorerie consolidé

	2016		2015	
	(000'CHF)		(000'CHF)	
	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois
Cash flow from operating activities (internal financing) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Result Résultat	-	2'330	19	-
Changes in reserves for general banking risks Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-	10'000	5'420	-
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	371	-	25'443	-
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	2'002	-	3'307	-
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	496	-	-	-
Provisions Provisions	-	2'964	1'085	-
Accrued income and prepaid expenses Délimitations actives	101	-	-	1'423
Accrued expenses and deferred income Délimitations passives	1'674	-	-	316
Subtotal Solde	-	10'650	33'535	-
Foreign currency differences Variations de change	-	12	569	-
Other variations related to reserves and minority interests Autres variations des réserves et des intérêts minoritaires	-	92	-	101
Subtotal Solde	-	104	468	-
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations Participations	288	-	7'248	-
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	-	1'563	-	3'331
Other intangible fixed assets Autres immobilisations incorporelles	-	10	-	-
Subtotal Solde	-	1'285	3'917	-

Consolidated Annual Financial Statements
Consolidated Cash Flow Statement

Comptes annuels consolidés
Tableau de flux de trésorerie consolidé

	2016 (000'CHF)		2015 (000'CHF)	
	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois
Cash flow from banking operations - Medium and long term business (> 1 year) Flux de fonds de l'activité bancaire - Opérations à moyen et long terme (>1 an)				
Financial investments Immobilisations financières	-	785	-	500
Other liabilities Autres passifs	2'288	-	740	-
Other assets Autres actifs	5'047	-	-	13'872
Short term business Opérations à court terme				
Amount due to banks Engagements envers les banques	-	47'482	-	189'239
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants d'opérations de financement de titres	-	57'937	57'937	-
Amount due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	51'301	-	-	28'815
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	413	-	4'613
Amounts due from banks Créances sur les banques	-	100'848	29'339	-
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	125'108	-	142'880	-
Trading portfolio assets Opérations de négoce	15	-	1	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	389	-	1'015	-
Liquidity Liquidités	35'356	-	-	32'793
Subtotal Solde	12'039	-	-	37'920
Total Total	12'039	12'039	37'920	37'920

For comparative purpose, the amounts of last year have been corrected.
A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

Consolidated Annual Financial Statements
Statement of Changes in Consolidated Equity

Comptes annuels consolidés
Etat de Variation des Capitaux propres consolidés

(000'CHF)	Share capital Capital social	Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice	Currency translation reserves Réserves de change	Reserves related to capital Réserves issues du capital	Minority interest in shareholder's equity Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres
Equity at 1 January 2016 Capitaux propres au 1 janvier 2016	48'500	10'000	33'892	(2'727)	5'901	1'294
Appropriation of retained earnings 2015 Répartition du bénéfice 2015						
- allocated to retained earnings reserve - attribution à la Réserve issue du bénéfice	-	-	19	-	-	-
- allocated to minority interests - impact du mouvement des minoritaires	-	-	-	-	-	[92]
Foreign exchange impact on Reserve Impact des variations de changes	-	-	(2'904)	2'892	-	-
Allocated to reserves for general banking risks Alloué aux réserves pour risques bancaires généraux	-	(10'000)	-	-	-	-
Result 2016 Résultat 2016	-	-	-	-	-	-
Equity at 31 December 2016 Capitaux propres au 31 décembre 2016	48'500	-	31'007	165	5'901	1'202

(000'CHF)	Group result Résultat du groupe	Total Total
Equity at 1 January 2016 Capitaux propres au 1 janvier 2016	19	96'879
Appropriation of retained earnings 2015 Répartition du bénéfice 2015		
- allocated to retained earnings reserve - attribution à la Réserve issue du bénéfice	[19]	-
- allocated to minority interests - impact du mouvement des minoritaires	69	[23]
Foreign exchange impact on Reserve Impact des variations de changes	-	[12]
Allocated to reserves for general banking risks Alloué aux réserves pour risques bancaires généraux	-	(10'000)
Result 2016 Résultat 2016	[2'399]	[2'399]
Equity at 31 December 2016 Capitaux propres au 31 décembre 2016	[2'330]	84'445

Notes to the Consolidated annual financial statements as at 31 December 2016

1. BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING RISK MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

The parent company of the Group, Hinduja Swiss Holding Ltd ("HSH"), is headquartered in Luzern and it includes the Hinduja Bank (Switzerland) Ltd ("the Bank") and its subsidiaries ("Hinduja Bank Group") and a service company, Hinduja Advisory (Switzerland) ("HAS"). The Group is *mainly active in three areas of businesses, which comprise private banking, global investment solutions and corporate advisory.*

The commission activities represent a significant source of income for the Bank, linked with private banking activity.

Interest activities are an important source of income for the Group. Clients loans are primarily credits secured by collateral (diversified securities portfolios, assets held in client accounts). Interbank operations are principally short term in nature.

In addition, the Group executes foreign exchange transactions on behalf of its clients.

The Bank is headquartered in Geneva and the Group operates through the Group's network which includes two branches in Switzerland (Zurich and Lugano), two Representative Offices (London and Paris), as well as six Subsidiaries in Switzerland and eight subsidiaries abroad, which include two licensed banks. The Bank closed the Luzern branch in 2016.

Personnel

As at December 31, 2016, the Group had 185 employees of which 88 are abroad (2015: 214 employees of which 89 abroad).

1.2 Risk management

The Board of Directors of the Bank regularly reviews the risks inherent in the Group business activities; these risks are described below. This review takes into consideration risk mitigation measures as well as the related internal controls. The Board of Directors monitors the existence of risk mitigation measures on an ongoing basis together with an assessment of the factors that

Annexes aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2016

1. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ (Y COMPRIS GESTION DES RISQUES) ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Le Groupe, dont la société mère, Hinduja Suisse Holding SA ("HSH"), a son siège situé à Lucerne, se compose de Hinduja Banque (Suisse) SA ("la Banque"), ainsi que ses filiales ("le Groupe Hinduja Banque") et d'une société de services, Hinduja Advisory (Suisse) SA ("HAS"). Le Groupe est *actif dans trois métiers, à savoir, la gestion de patrimoine, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires.*

Les opérations de commissions représentent une source de revenus significative pour la Banque, en lien avec l'activité de gestion privée.

Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus importante pour le Groupe. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuilles diversifiés, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité des opérations à court terme.

Enfin, le Groupe exécute des opérations de négoce sur devises avec la clientèle.

Le siège de Hinduja Banque est basé à Genève et est actif à travers le réseau du Groupe qui inclut deux succursales en Suisse (Zurich et Lugano), deux bureaux de représentation (Londres et Paris), six filiales en Suisse et huit filiales à l'étranger, dont deux au bénéfice d'une licence bancaire. La Banque a fermé sa succursale de Lucerne en 2016.

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2016, l'effectif du personnel du Groupe s'élevait à 185 personnes dont 88 à l'étranger (2015: 214 personnes dont 89 à l'étranger).

1.2 La gestion des risques

Le Conseil d'administration de la Banque examine régulièrement les principaux risques d'activité, décrits ci-après, auxquels le Groupe est exposé. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes prévus à cet effet. Le Conseil d'administration veille à l'existence de mesures assurant le contrôle permanent, à l'évaluation des paramètres influençant

impact the Group's risk profile and consolidated financial position.

Risk management is based on limits set for each category to which the Group is exposed.

Credit risk

The management of credit risks is performed according to strict criteria on the amount, duration, quality of collateral and margins applied. The monitoring of credit exposure is performed on a regular basis by the Credit Department, which is independent from Client Relationship Management.

Interest-rate risk

In principle, the Group attempts to match the maturity of assets and liabilities, thereby limiting interest rate risk. The Group has a moderate interest rate risk relative to the positions held on the balance sheet.

Currency risks

The Group's currency management serves to minimize any impact on Group earnings due to changes in foreign exchange.

Liquidity risk

Liquidity risk is controlled in accordance with the relevant legal requirements.

Operational risk

Operational risks are defined as "risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factors, systems or external events." Operational risks are monitored by internal regulations and directives with regard to the organisation and risk procedures. The internal control system is verified by Internal Audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

Outsourcing

Since 2016, the Bank has outsourced the interbank messaging system, the mailing of all clients and its back office to the company ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). Furthermore the Bank introduced an outsourced solution for its Disaster Recovery solution by connecting to the Swisscom data center based in Lausanne. No other Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing – Banks.

le profil de risque et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers consolidés.

La surveillance des risques se base sur un système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels le Groupe est exposé.

Risque de crédit

La gestion du risque de crédit répond à des critères rigoureux de montant, de durée et de qualité des sûretés requises et de marges à appliquer. Le contrôle des couvertures est soumis à une surveillance régulière exercée par le département de contrôle des crédits, un département indépendant des activités de "Front office".

Risque de taux d'intérêt

D'une manière générale, le Groupe s'attache à réaliser une concordance entre les échéances des actifs et passifs à taux fixe. Ainsi le Groupe a un risque de taux d'intérêt relativement modéré au regard des positions détenues au bilan.

Risque de change

Le Groupe gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est contrôlé selon les dispositions légales applicables en la matière.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme étant l'ensemble des « risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, aux facteurs humains, aux systèmes ou à des événements extérieurs ». Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de surveiller ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au Conseil d'administration.

Externalisation

Depuis 2016, la Banque a externalisé son système de messagerie interbancaire, l'envoi de relevés clients et son back office auprès de la société ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). Par ailleurs, la Banque a introduit une solution externalisée pour son plan de continuité d'activité en cas de sinistre en se connectant à la Centrale de données de Swisscom basée à Lausanne. Aucune autre activité du Groupe n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing – Banques.

Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

Depending on business lines, the Group applies different approaches, each being adapted to the considered business line. The methodology will encompass the market value of the collateral (such as securities as an example), with reporting and monitoring varying from daily to monthly. The internal policy covering this issue is the Credit Policy. Non-performing loans, when identified, are reviewed by the Credit and Board Credit Committees and potential provisions may be attached depending on the assessment conducted. The level of provision for doubtful accounts may vary over time, in relation with the evolving situation of the debtor and the Bank's revised assessment.

Valuation of collateral

Lombard loans: primarily, transferable financial instruments that are liquid and actively traded (like bonds and shares) are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular market information and a market maker, are also accepted.

The Group applies a discount to the market value in order to cover market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products and products with long residual terms to maturity, the closing out period can be significantly longer; hence, higher discounts are applied to them than are applied to liquid instruments.

Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Group as of 31 December 2016.

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

The consolidated accounts principle are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 15/1. The Group financial statements show a true and fair view of the financial situation and consolidated results of the Group.

Méthodes utilisées pour identifier les crédits en défaut et déterminer les besoins de corrections de valeurs

En fonction de la ligne métier considérée, le Groupe applique différentes approches. La méthodologie inclut le calcul de valeurs de marché des couvertures (comme pour les titres dans l'activité lombard), avec un processus de reporting géré de manière journalière ou mensuelle. La politique interne couvrant cette problématique est la Politique de Crédit. Les crédits non performants une fois identifiés sont revus par le Comité de Crédit et le Comité de Crédit du Conseil d'Administration, et les ajustements de valeurs potentiels (provisions) découleront des estimations effectuées.

Le niveau de provision pour les comptes douteux peut varier au fil du temps, en relation avec l'évolution de la situation du débiteur et la revue des estimations de la Banque.

Evaluation des couvertures

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés facilement négociables (obligations, actions) sont acceptées. Le Groupe accepte les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, le Groupe pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

Evénements importants survenus après la date de clôture des états financiers

Aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des comptes pouvant impacter de manière significative la lecture des comptes du Groupe au 31 décembre 2016.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les principes de comptabilisation des comptes consolidés sont préparés en conformité avec le code des obligations, la loi sur les banques et son ordonnance ainsi qu'avec les prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les comptes de groupe donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats consolidés.

2.2 General principles

The financial statements are prepared on the assumption of going concern. The accounting is therefore based on going concern values.

Items are entered on the balance sheet as assets if, based on past events, they may be disposed of, a cash inflow is probable or their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent asset, which is commented on in the notes.

Items are entered on the balance sheet as liabilities if they have arisen due to past events, a cash outflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent liability, which is commented on in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually. The transitional provision, which requires the individual valuation of equity participations, tangible fixed assets and intangible assets as of 1 January 2020, is applied.

In principle, neither assets and liabilities nor expenses and income are offset. Accounts receivable and accounts payable are offset in the following cases:

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.
- The amounts of own shares and cash bonds are offset with the corresponding item in the liabilities.
- Deduction of value adjustments from the corresponding asset item.
- Offsetting of positive and negative changes in book value with no income effect in the current period in the compensation account.
- Positive and negative replacement values of derivative financial investments with the same counterparty are offset, if there are recognised and legally enforceable netting agreements in place.

2.3 Recording of Transactions

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded as of their trade date (trade date accounting) and valued according to the above-mentioned principles.

2.2 Principes généraux

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont l'entreprise peut disposer en raison d'événements passés, dont elle attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant. Lorsqu'une estimation fiable de la valeur de l'actif n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle, qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge de l'entreprise et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel, qui est commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il est fait usage de la disposition transitoire reportant au 1er janvier 2020 au plus tard la mise en œuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits sont en principe interdites. La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.
- Compensation de propres titres de créance et des obligations de caisse en portefeuille avec les positions passives correspondantes.
- Compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes.
- Compensation, dans le compte de compensation, d'adaptations de valeurs positives et négatives survenues durant la période de référence sans incidence sur le compte de résultat.
- Compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective daily exchange rate. Assets and liabilities are translated as of the balance sheet date using the average rate on the balance sheet date. Participations, tangible fixed assets and intangible assets are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item 'Result from trading operations and use of the fair value option'.

The exchange rates used for the key currencies at the balance sheet date were as follows:

	Closing Rate Cours de clôture		Average Rate Cours moyen	
	31/12/2016 (CHF)	31/12/2015 (CHF)	2016 (CHF)	2015 (CHF)
USD	1.0172	0.9903	0.9858	0.9624
EUR	1.0738	1.0811	1.0900	1.0679
GBP	1.2507	1.4690	1.3373	1.4706

2.4 Consolidation

Subsidiary companies, in which HSH owns, directly or indirectly, more than 50% of the capital, are consolidated. On consolidation, all inter-company transactions, balances and unrealised gains and losses on transactions between group companies are eliminated. As at December 31, 2016, the consolidation scope includes the companies mentioned in the note 7 [page 39].

The translation method used for the balance sheet is the closing exchange rate method and for the income statement, the average rate method is used.

Exchange adjustments are recorded in shareholders' equity under "Currency translation reserves".

The closing date for all the companies in the consolidation is 31 December, with the exception of Paterson Securities Ltd (31 March).

Consolidation of capital and basis of valuation

Capital is consolidated according to the purchase method.

Conversion monétaire des états financiers

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations, les immobilisations corporelles et les valeurs immatérielles sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants:

2.4 Consolidation

Les filiales dans lesquelles HSH détient directement ou indirectement au moins 50% du capital sont consolidées. Après cumul des bilans et des comptes de résultat, les engagements et créances ainsi que les produits et charges résultant d'opérations réciproques entre sociétés consolidées sont éliminés. Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation comprend les entités mentionnées dans la note 7 [page 39].

La méthode de conversion adoptée est celle du cours du jour à la date de clôture pour les postes du bilan et du cours moyen de l'année pour le compte de résultat.

Tous les écarts de conversion constatés sont imputés aux fonds propres en tant que « Réserves de change ».

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre, à l'exception de Paterson Securities Private Ltd (31 mars).

Consolidation du capital et base d'évaluation

La consolidation du capital a été effectuée selon la méthode anglo-saxonne («Purchase method»).

2.5 Liquid assets, amounts due from banks and amounts due from customers

These items are recorded at their nominal value less any necessary value adjustments. Doubtful receivables, i.e. obligations entered into with clients for which the debtor is unlikely to meet its future obligations, are valued individually and depreciated by means of individual value adjustments. The depreciation of doubtful receivables is determined by the difference between the book value of the receivable and the anticipated recoverable amount. The anticipated recoverable amount is the liquidation value (estimated net realisable value minus the costs of retention and liquidation). In doing so, the entire liability of the client or the economic entity has to be checked for any counterparty risk.

Past-due interest and the corresponding commissions are not included as interest income. Past-due interest income only includes interest and commissions that are over 90 days past due and not yet paid. With regard to current account limits, interest and commissions are treated as past due if the credit limit has been exceeded for over 90 days. From this point in time, no accrued interest and commission is recorded in 'Interest and discount income' until there is no more past-due interest longer than 90 days.

2.6 Amounts due to banks and amounts due to customer deposits

These items are recorded at their nominal value.

2.7 Trading portfolio assets

The trading portfolio and liabilities relating to trading operations are valued and recognised at fair value in principle. Fair value is the price based on a price-efficient and liquid market or the price calculated using a valuation model.

If a fair value cannot be determined, the valuation and recognition is based on the lower of cost or market principle.

The price gain or loss resulting from the valuation is recorded via the item "Result from trading operations and the fair value option". Interest and dividend income from trading operations are recorded in the income statement via the item "Interest and dividend income from trading operations".

2.5 Liquidités, créances sur les banques, créances sur la clientèle

L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale, corrigés des ajustements nécessaires. Les créances compromises, qui résultent de situations où il est invraisemblable que le débiteur sera en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur vraisemblablement réalisable de celle-ci. Le montant vraisemblablement réalisable de la couverture est la valeur de liquidation (valeur d'aliénation estimative, dont sont retranchés les coûts de détention et les charges de liquidation). Dans ces cas, le Groupe examine toujours la totalité de l'engagement du client ou de l'entité économique quant au risque de contrepartie qu'il pourrait représenter.

Les intérêts et les commissions correspondantes réputés en souffrance ne sont pas saisis comme produits des intérêts. Sont considérés comme tels les intérêts et les commissions échus depuis plus de 90 jours et impayés. Pour ce qui est des crédits en comptes courants, sont considérés comme étant en souffrance les intérêts et les commissions lorsque la limite de crédit est dépassée depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, et jusqu'au moment où aucun intérêt échu depuis 90 jours n'est ouvert, les intérêts et commissions courus futurs ne sont pas crédités dans la rubrique « Produit des intérêts et des escomptes ».

2.6 Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

2.7 Opérations de négoce

Les positions des opérations de négoce sont évaluées et inscrites au bilan à la juste valeur. La juste valeur découle soit du prix donné par un marché liquide et efficient au niveau de la formation des prix, soit du prix établi par un modèle d'évaluation. Lorsque, exceptionnellement, il n'est pas possible d'établir la juste valeur, l'évaluation et l'inscription au bilan sont effectuées selon le principe de la valeur la plus basse.

Les gains et pertes de cours résultant de l'évaluation des positions de négoce sont enregistrés dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ». Les intérêts et dividendes générés par les positions de négoce sont inscrits à la rubrique du compte de résultat « Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce ».

2.8 Financial investments

Financial investments include equity securities and debt securities which were originally acquired with the intention of long-term retention, and precious metals.

Held-to-maturity debt instruments

The valuation is based on the acquisition cost principle with the premium/ discount, accrued/ deferred over the residual term to maturity (accrual method). The premium/ discount is accrued/deferred over the residual term to maturity via the item 'Accrued income and prepaid expenses' or 'Accrued expenses and deferred income'. Value adjustments for default risk are recorded immediately under 'Changes in value adjustments for default risk and losses resulting from interest operations'.

If held-to-maturity financial investments are sold or reimbursed early, the realised gains and losses, which correspond to the interest component, are accrued/deferred over the residual term to maturity of the transaction via the item 'Accrued income and prepaid expenses' or 'Accrued expenses and deferred income'.

Physical precious metals as well as properties acquired in relation to loan transactions and destined for sale.

The valuation is based on the lower of cost or market value principle. For properties and goods acquired in relation to loan transactions and destined for sale, the lower of cost or market value is determined by the purchase value or the liquidation value, whichever is the lowest. Own physical stocks of precious metals that serve as collateral for liabilities from precious metals trading accounts are valued, as they are in such accounts, at fair value. The value adjustments arising from a subsequent valuation are recorded for each balance via the item 'Other ordinary expenses' and 'Other ordinary income'.

2.9 Non-consolidated participations

Significant influence is assumed when at least 20% of voting rights are held. Participations in which significant influence is exercised by the Group are accounted for according to the "equity method".

Participations in which the Group holds less than 20% of the voting rights are not consolidated. Such participations are reported at acquisition cost, adjusted for depreciation deemed necessary from an economic perspective.

2.8 Immobilisations financières

Figurent sous ce poste, les titres de participation, les titres productifs d'intérêts acquis dans le dessein d'un investissement à long terme et les métaux précieux.

Titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation est effectuée à la valeur d'acquisition compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio sur la durée résiduelle (« accrual method »). L'agio ou le disagio est délimité sur la durée d'échéance résiduelle par les « Comptes de régularisation actifs ou passifs ». Les modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées immédiatement dans la rubrique « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Lorsque des immobilisations financières destinées à être conservées jusqu'à l'échéance sont aliénées avant l'échéance ou remboursées par anticipation, les bénéfices et pertes réalisés correspondant à la composante de taux sont délimités sur la durée d'échéance résiduelle de l'opération par les rubriques « Comptes de régularisation ».

Titres de participation, stocks de métaux précieux détenus sous forme physique et pour propre compte, immeubles et marchandises repris dans le cadre des opérations de crédit et destinés à la revente

L'évaluation est effectuée à la valeur la plus basse. En ce qui concerne les immeubles repris dans les opérations de crédit et destinés à la revente, la valeur la plus basse correspond au montant qui, du coût d'achat et de la valeur de liquidation, est le moins élevé des deux. Les stocks physiques de métaux précieux servant à la couverture des engagements en comptes métaux sont, comme ces derniers, évalués à la juste valeur. Les adaptations de valeur sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ».

2.9 Participations non consolidées

Une participation au capital conférant 20% des droits de vote permet d'exercer une influence significative. Les participations où le Groupe est en mesure d'exercer une influence significative sont valorisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les participations dans lesquelles le Groupe détient moins de 20% des droits de vote ne sont pas consolidées. Ces positions sont présentées

Realised gains from the sale of participations are recorded via the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded via the item 'Extraordinary expense'.

2.10 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost minus the scheduled accumulated amortisation over the estimated operating life.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over a prudent estimated operating life via the item 'Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'. The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Buildings used by the Group Immeubles à l'usage du Groupe	75 years 75 ans
Software, computer and communication equipment Matériel informatique et moyens de communication	5 years 5 ans
Other Autres	5 to 10 years 5 à 10 ans

Realised gains from the sale of tangible fixed assets are recorded via the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded via the item 'Extraordinary expense'.

2.11 Other assets and other liabilities

These positions are carried at their nominal value.

2.12 Taxes

Current income taxes are recurring, usually annual, taxes on profits and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes. Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item 'Accrued liabilities and deferred income'.

The valuation differences between the value for tax purposes and the financial accounting value are calculated systematically. The effects of deferred taxes are considered in the calculations. Provisions for deferred tax are created via the item 'Taxes'.

au coût d'acquisition, ajusté des éventuels amortissements économiquement nécessaires.

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée avec prudence. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

2.11 Autres actifs et autres passifs

Ces positions sont enregistrées à leur valeur nominale.

2.12 Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

La Banque détermine de manière systématique les différences d'évaluation entre les valeurs fiscalement déterminantes et les valeurs comptables et prend en compte les effets fiscaux latents.

Elle constitue des provisions pour les impôts latents par la rubrique « Impôts ».

2.13 Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision must be created.

Existing provisions are reassessed at each balance sheet date. Based on this reassessment, the provisions are increased, left unchanged or released.

Positions are recorded as follows via the individual items in the income statement:

- Provision for deferred taxes: 'Taxes'
- Pension provision: 'Personnel expenses'
- Other provisions: 'Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations', except provisions for restructuring

Provisions are released via the income statement if they are no longer needed on business grounds and cannot be used for other similar purposes at the same time.

2.14 Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are prudently created reserves to hedge against risks in the course of business of the bank.

The creation and release of reserves is recognised via the item 'Changes in reserves for general banking risks' in the income statement. The reserves for general banking risks are subject to tax.

2.15 Contingent liabilities

Contingent liabilities include confirmed credits, guarantees, letters of credit and other commitments. These are recorded at the maximum amount possible under the relevant contractual engagement.

Provisions are created in the liabilities in the balance sheet for foreseeable risks.

2.16 Pension liabilities

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contribution arising from the pension funds are included in 'Personnel expense' on an accrual basis.

The Bank assesses whether there is an economic benefit or economic obligation arising from a pension fund as of the balance sheet date. The assessment is based on the contracts and financial statements of the pension funds established under Swiss GAAP FER 26 in

2.13 Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Les provisions existantes sont réévaluées à chaque date du bilan. Elles sont augmentées, maintenues ou dissoutes sur la base de ces nouvelles évaluations.

Les positions sont enregistrées comme suit selon les éléments individuels dans le compte de résultat :

- Les provisions pour impôts différés par la rubrique « Impôts »
- Les provisions pour engagements de prévoyance par la rubrique « Charges de personnel »
- Les autres provisions par la rubrique « Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes », à l'exception des provisions de restructuration.

Les provisions qui ne sont plus économiquement nécessaires et qui ne sont pas réutilisées immédiatement pour d'autres besoins de même nature sont dissoutes par le compte de résultat.

2.14 Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques découlant de l'activité de la banque.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ». Les réserves pour risques bancaires généraux sont fiscalement imposées.

2.15 Engagements conditionnels

Sont considérés comme engagements conditionnels, notamment les accreditifs confirmés, les garanties, les lettres de crédit et les cautionnements. Ceux-ci sont enregistrés pour le montant maximum des engagements contractés.

Pour les risques prévisibles, la Banque constitue des provisions.

2.16 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

Switzerland) and other calculations that present a true and fair view of the financial situation as well as the actual over- or underfunding for each pension fund. The Bank refers to a pension fund expert to assess whether a benefit or an obligation exists for each pension fund.

2.17 Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading purposes.

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative replacement value is recorded in the corresponding item. The fair value is based on market prices, dealers' price quotations, discounted cash flow and option pricing models.

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the item 'Result from trading operations and the fair value option'.

2.18 Securities financing transactions

The term securities financing transactions includes repurchase and reverse repurchase transactions, securities lending and securities borrowing. Repurchase transactions (repos) are recorded as cash deposits with own securities as collateral. Reverse repurchase transactions (reverse repos) are treated as receivables against collateral in the form of securities. The exchanged cash amounts are recorded at nominal value on the balance sheet. Securities lending transactions are treated as repos if they are subject to daily margining and secured by cash.

Securities received and delivered are not recognised or derecognised in the balance sheet until the economic control of the contractual rights comprised in the securities is transferred.

2.19 Changes of the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year.

La Banque examine à la date du bilan s'il existe dans les institutions de prévoyance un avantage ou un engagement économique. Cet examen est basé sur les contrats, les comptes annuels des institutions de prévoyance établis en Suisse selon la Swiss GAAP RPC 26, ainsi que d'autres calculs présentant la situation financière ainsi que l'excédent de couverture ou le découvert existant par institution de prévoyance conformément aux circonstances réelles. Pour déterminer si les différents plans de prévoyance présentent un avantage ou un engagement économique, la Banque fait appel à un expert en prévoyance professionnelle.

2.17 Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de négoce.

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché, les notations de cours de brokers ainsi que des modèles d'évaluation (discounted cashflow, option).

Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

2.18 Opérations de financement de titres

Les opérations de financement de titres se réfèrent aux opérations de mise/prise en pension (« repurchase »/« reverse-repurchase ») ainsi qu'aux opérations de prêt/emprunt de titres (« securities lending »/« securities borrowing »).

Les opérations « repurchase » sont inscrites au bilan comme dépôt en espèces avec mise en gage de titres. Les opérations « reverse repurchase » sont traitées comme une créance couverte par des titres. Les échanges de liquidités sont inscrits au bilan à la valeur nominale. Les opérations de prêt de titres soumises à un appel de marge quotidien et couvertes par des espèces sont traitées comme des opérations de pension. Les titres reçus et fournis ne sont inscrits au bilan ou désinscrits qu'après cession du pouvoir de disposition sur les titres transférés.

2.19 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent.

NOTES ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN CONSOLIDÉ

1. Securities financing transactions 1. Opérations de financement de titres (actifs et passifs)

	31/12/2016 (000' CHF)	31/12/2015 (000' CHF)
Book value of obligations from cash collateral received in connection with securities lending and repurchase transactions*		
Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension*	-	57'937
Fair value of securities received and serving as collateral in connection with securities lending or securities borrowed in connection with securities borrowing as well as securities received in connection with reverse repurchase agreements with an unrestricted right to resell or repledge		
La juste valeur des titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que des titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension*, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	-	58'009
- of which, repledged securities	-	-
- dont titres remis à un tiers en garantie	-	-
- of which, resold securities	-	-
- dont titres aliénés	-	-

* Before netting agreements

* Avant prise en compte d'éventuels contrats de netting

2. Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans

2. Couvertures des créances et des opérations hors-bilan ainsi que des créances compromises

Collateral for loans and off-balance-sheet transactions Couvertures des créances et des opérations hors-bilan	Type of Collateral (000'CHF) Nature des Couvertures (000'CHF)			
	Secured by mortgage Couvertures hypothécaires	Other collateral Autres couvertures	Unsecured Sans couvertures	Total Total
Loans (before netting with value adjustments) Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	12'267	186'502	63'346	262'115
Total loans (before netting with value adjustments) Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31/12/2016	12'267	186'502	63'346	262'115
31/12/2015	17'223	264'141	104'387	385'751
Total loans (after netting with value adjustments) Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31/12/2016	12'267	186'502	17'712	216'481
31/12/2015	17'223	264'141	60'596	341'960
Off-balance sheet Hors-bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels				
	-	6'667	-	6'667
Irrevocable commitments Engagements irrévocables				
	-	-	4'221	4'221
Obligations to pay up shares and make further contributions Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires				
	-	-	-	-
Total off-balance sheet Total du hors-bilan				
31/12/2016	-	6'667	4'221	10'888
31/12/2015	-	28'834	20'286	49'120
Impaired loans Créances compromises				
	Gross debt amount Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés	Net debt amount Montant net	Individual value adjustments Corrections de valeurs individuelles
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
31/12/2016	54'254	8'620	45'634	45'634
31/12/2015	48'489	4'698	43'791	43'791

3. Trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

3. Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (actifs et passifs)

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Equity securities Titres de participation	-	15
of which listed* dont cotés*	-	15
Total trading portfolio assets Total des opérations de négoce	-	15
- Of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

* listed = traded on a recognised stock exchange / * cotés = négociés auprès d'une bourse reconnue

4. Derivative financial instruments (assets and liabilities)

4. Instruments financiers dérivés (actifs et passifs)

Trading instruments				
		Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume
Foreign exchange / precious metals				
Devises / métaux précieux				
Forwards contracts Contrats à terme		3'762	3'861	292'594
Combined interest rate / currency swaps Swaps combinés d'intérêts et de devises		-	-	-
Option (OTC)		-	-	-
Options (OTC)		-	-	-
Total before netting agreements				
Total avant prise en compte des contrats de netting	31/12/2016	3'762	3'861	292'594
	31/12/2015	4'151	4'274	302'214
Total after netting agreements				
Total après prise en compte des contrats de netting	31/12/2016	3'762	3'861	292'594
	31/12/2015	4'151	4'274	302'214
Breakdown by counterparty				
Répartition selon les contreparties				
Positive replacement value (after netting agreements)				
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)				
	31/12/2016	-	3'623	139
	31/12/2015		2'758	1'393
		Central clearing houses Instances centrales de clearing	Banks and securities dealers Banques et négociants en valeurs mobilières	Other customers Autres clients

5. Financial investments

5. Répartition des immobilisations financières

	Book value (000'CHF) Valeur comptable (000'CHF)		Fair value (000'CHF) Juste valeur (000'CHF)	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Breakdown of financial investments Répartition des immobilisations financières				
Debt securities Titres de créance				
- of which, intended to be held until maturity - dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	3'086	2'267	4'807	3'657
Equity securities Titres de participation	143	177	143	177
Precious metals Métaux précieux	-	-	-	-
Total	3'229	2'444	4'950	3'834
- Of which securities eligible under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements - Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-	-	-

Breakdown of counterparties by rating *

Répartition des contreparties selon la notation *

Debt securities Titres de créances	BB+ to B-	unrated	Total
Book values (000'CHF) Valeurs comptables (000'CHF)	258	2'828	3'086

* Standard & Poors

6. Participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value 31/12/2015	Additions	Disposals	Value adjustments	Book value 31/12/2016
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés et adaptations de valeur	Valeur comptable 31/12/2015	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable 31/12/2016
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Participations accounted for by equity method							
Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	288	-	288	-	(288)	-	-
Other participations							
Autres participations	17'352	(15)	17'337	-	-	-	17'337
Participations	17'640	(15)	17'625	-	(288)	-	17'337
Without Market value							
Sans valeur boursière	17'640	(15)	17'625	-	(288)	-	17'337
Total non consolidated participations							
Total des participations non consolidées	17'640	(15)	17'625	-	(288)	-	17'337

7. Companies in which Hinduja Swiss Holding Ltd holds a permanent direct or indirect significant participation
7. Entreprises dans lesquelles Hinduja Suisse Holding SA détient une participation permanente
significative, directe ou indirecte.

Company name and domicile Raison sociale et siège	Business Activity Activité	Share capital Capital Social	Share of Capital Votes		Share capital Capital Social	Share of Capital Votes	
			Capital	Votes		Capital	Votes
			2016	2016		2015	2015
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Geneva	Bank Banque	CHF 27,500,000	100%	100%	CHF 27,500,000	100%	100%
Hinduja Bank (Middle East) Ltd, Dubai	Bank Banque	USD 19,207,711	100%	100%	USD 19,207,711	100%	100%
Paterson Securities Private Ltd, Chennai	Financial Company Société financière	INR 91,818,000	50.9%	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	50.9%
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd, Cayman	Bank Banque	USD 1,250,000	100%	100%	USD 1,250,000	100%	100%
Rowena AG, St. Margrethen	Financial Company Société financière	CHF 1,000,000	100%	100%	CHF 1,000,000	100%	100%
Berafina AG, Basel	Financial Company Société financière	CHF 500,000	100%	100%	CHF 500,000	100%	100%
Interprocura AG, Luzern	Real Estate Company Société immobilière	CHF 100,000	100%	100%	CHF 100,000	100%	100%
Amas Investment & Project Services Ltd, London	Financial Company Société financière	GBP 500,000	100%	100%	GBP 500,000	100%	100%
Amas Investment & Project Services (BVII Ltd, British Virgin Islands)	Financial Company Société financière	USD 100	100%	100%	USD 100	100%	100%
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd, Mauritius	Financial Company Société financière	USD 50,000	100%	100%	USD 50,000	100%	100%
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd, Mauritius	Financial Company Société financière	USD 25,000	100%	100%	USD 15,000	100%	100%
Hinduja Capital Advisors Inc, New York	Financial Company Société financière	USD 482,713	100%	100%	USD 482,713	100%	100%
Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd, Geneva	Services Company Société de services	CHF 50,000	100%	100%	CHF 50,000	100%	100%
Fondation Hinduja Suisse, Geneva	Foundation Fondation	CHF 50,000	100%	100%	CHF 50,000	100%	100%
Matralia Ltd, Cyprus	Financial Company Société financière	USD 5,000	20.83%	20.83%	USD 5,000	20.83%	20.83%
Hinduja Finedo Partners S.p.a. (ex Surya Partners S.p.a.), Milan (1)	Financial Company Société financière	-	0%	0%	EUR 1,000,000	40%	40%
Amam Ltd (1), London	Financial Company Société financière	-	0%	0%	-	100%	100%
IndusInd International Holdings Ltd (2) (3), Mauritius	Financial Company Société financière	USD 35,948,227	6.98%	9.98%	USD 35,948,227	6.98%	9.98%

⁽¹⁾ Amam Ltd and Hinduja Finedo Partners S.p.a. have been liquidated during 2016.
Les sociétés Amam Ltd et Hinduja Finedo Partners S.p.a. ont été liquidées en 2016.

⁽²⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of "treasury shares". In 2015, HBS sold to an affiliated counterparty 30% of its economic rights in IndusInd International Holdings Ltd.

14.83% des droits de vote compte tenu des "treasury shares". En 2015, HBS a vendu à une société liée 30% de ses droits sociaux dans IndusInd International Holdings Ltd.

⁽³⁾ Not consolidated. Although the entity is not listed, its market value is based on the share price of the underlying investment.

Non consolidée. L'entité n'étant pas cotée, sa valeur de marché est basée sur celle de ses detentions.

8. Tangible fixed assets
8. Immobilisations corporelles

	Acquisition cost Valeur d'acquisition	Accumulated depreciation Amortissements cumulés	Book value 31/12/2015 Valeur comptable 31/12/2015	Additions Investisse- ments	Disposals Désinvestis- sements	Depreciation Amortisse- ments	Book value 31/12/2016 Valeur comptable 31/12/2016
	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)
<i>Buildings for own use</i>							
Immeubles à usage propre	32'347	(6'666)	25'681	161	-	(527)	25'315
<i>Separately acquired software</i>							
Software acquis séparément	16'696	(12'271)	4'425	1'440	(38)	(1'277)	4'550
<i>Other tangible fixed assets</i>							
Autres immobilisations corporelles	12'396	(11'157)	1'239	49	(49)	(198)	1'041
Total tangible fixed assets							
Total des immobilisations corporelles	61'439	(30'094)	31'345	1'650	(87)	(2'002)	30'906

9. Intangible fixed assets
9. Immobilisations incorporelles

	Acquisition cost Valeur d'acquisition	Accumulated depreciation Amortissements cumulés	Book value 31/12/2015 Valeur comptable 31/12/2015	Additions Investisse- ments	Disposals Désinvestis- sements	Depreciation Amortisse- ments	Book value 31/12/2016 Valeur comptable 31/12/2016
	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)
<i>Goodwill</i>							
Ecart d'acquisition	835	(835)	-	-	-	-	-
<i>Other intangible fixed assets</i>							
Autres immobilisations incorporelles	95	(95)	-	10	-	-	10
Total intangible fixed assets							
Total des immobilisations incorporelles	930	(930)	-	10	-	-	10

10. Other assets and other liabilities
10. Autres actifs et autres passifs

	Other assets Autres actifs		Other liabilities Autres passifs	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Indirect taxes Impôts indirects	20	29	1'526	1'569
Amount recognised as assets in respect of employer contribution reserves Montant activé relatif aux réserves de contribution de l'employeur	-	-	-	-
Miscellaneous assets and liabilities Actifs et passifs divers	21'697	26'735	6'991	4'660
Total				
Total	21'717	26'764	8'517	6'229

**11. Disclosure of assets pledged and assigned to secure own commitments and of assets
under reservation of ownership**

**11. Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements
ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété**

	Book value Valeur comptable		Effective commitments Engagements effectifs	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Pledged/assigned assets Actifs nantis/cédés	-	-	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs sous réserves de propriété	-	42'738	-	-

12. a) Liabilities relating to own pension schemes

12. a) Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

At the balance sheet date there was no amount due to the pension fund of the Bank (2015: nil).

No equity instruments of the Bank are held by the pension fund foundation.

A la date du bilan, il n'y avait aucun engagement en faveur du fonds de pension de la Banque (2015 : aucun).

Aucun instrument de capitaux propres de la Banque n'est détenu par le fonds de pension.

12. b) Economic situation of own pension schemes

12. b) Situation économique des propres institutions de prévoyance

	Over-/under funding	Economic interest of the bank	Change in economic interest vs prior year	Contribu- tions paid	Pension expenses in personnel expenses	
	Excédent / Insuffisance de couverture	Part économique de la banque	Modification de la part économique- par rapport à l'année précédente	Cotisations payées	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	2016	2016	2015
	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)
Pension plans without over-/ underfunding						
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	2'734	2'015	2'496
Total	-	-	-	2'734	2'015	2'496

The employees of the following entities:

- Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
- Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd
- Hinduja Bank (Middle-East) Ltd
- Hinduja Swiss Holding Ltd
- Berafina AG
- Rowena AG

are affiliated to a collective plan which provides guaranteed benefits for retirement, death and disability to their members.

All investment risks are reinsured with a well rated insurance company in Switzerland and legal performance is guaranteed.

There can be no economic impact for the above mentioned entities resulting from the collective plans. The only obligation for the entities is to pay the annual contributions which are recognised as personnel expenses in the income statement. At the balance sheet date there were no employers' contribution reserves.

Employees of other entities within the Group are affiliated to defined contribution plans.

There is no overfunding of the pension fund of the Bank at the balance sheet date. The forecasts for 2016 show that the coverage will be 107.7 % (2015: 106.5% and 2014: 110%).

Les collaborateurs employés par les entités suivantes :

- Hinduja Banque (Suisse) SA
- Hinduja Advisory (Suisse) SA
- Hinduja Bank (Middle-East) Ltd
- Hinduja Suisse Holding SA
- Berafina AG
- Rowena AG

bénéficient d'un plan de prévoyance leur garantissant des prestations en cas de retraite, de mort et d'incapacité.

Tous les risques d'investissement sont réassurés auprès d'une compagnie d'assurance de premier plan en Suisse et la performance légale est garantie. il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance pour les entités mentionnées ci-dessus. La seule obligation pour ces entités est de payer les cotisations annuelles qui sont reconnues comme des charges de personnel au compte de résultat. A la date du bilan, il n'existe pas de réserves de contributions de l'employeur.

Les collaborateurs des autres entités du Groupe participent à des plans dont les prestations sont déterminées en fonction des cotisations encaissées.

Le fonds de pension de la Banque n'a pas de fonds libre à la date du bilan. L'estimation du degré de couverture pour 2016 est de 107.7 % (2015: 106.5% et 2014: 110%).

13. Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks 13. Corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux

	Status 31/12/2015	Use in conformity with designated purpose	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Status 31/12/2016
	Etat au 31/12/2015	Utilisations conformes au but	Intérêts en souffrance, recouvrement	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	Etat au 31/12/2016
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Provision for deferred taxes <i>Provisions pour impôts latents</i>	2'315	-	-	-	(2'315)	-
Other provisions <i>Autres provisions</i>	809	(649)	-	496	-	656
Total provisions Total des provisions	3'124	(649)	-	496	(2'315)	656
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	10'000	-	-	-	(10'000)	-
Value adjustments for default risks and country risks * Corrections de valeurs pour risques de défaillance et risque pays *	43'791	-	-	2'080	-	45'871

14. Share capital 14. Capital social

	Total par value Valeur nominale totale	Number of shares Nombre de titres	Capital eligible for dividend Capital donnant droit au dividende
	(000'CHF)		(000'CHF)
Share capital, registered shares, of which paid up Capital social, actions nominatives, dont libérées	48'500	485'000	48'500
Total Share capital Total du capital social			
31/12/2016	48'500	485'000	48'500
31/12/2015	48'500	485'000	48'500
Authorised capital Capital autorisé			
31/12/2016	48'500	485'000	
31/12/2015	48'500	485'000	
Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements <i>Actionnaires majoritaires et groupes d'actionnaires liés par des conventions de vote</i>		Nominal Nominale (000'CHF)	Participation rate % % de détention
With voting rights : Avec droits de vote			
Mr S.P.Hinduja			
31/12/2016		48'500	100.00%
31/12/2015		48'500	100.00%

15. Related parties

15. Parties liées

	Amounts due from Créances		Amounts due to Engagements	
	31/12/2016 (000' CHF)	31/12/2015 (000' CHF)	31/12/2016 (000' CHF)	31/12/2015 (000' CHF)
Group companies <i>Sociétés du groupe</i>	130'704	112'541	74'093	14'893
Holders of qualified participations <i>Participants qualifiés</i>	22'994	27'784	30'759	5'380
Transactions with members of governing bodies <i>Affaires d'organes</i>	19'188	12'209	-	-

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed in Note 22, are conducted at arm's length. Loans were granted under normal banking conditions and are mainly secured by quoted investments.

The Group received guarantees from third parties which has the same ultimate shareholder as the group totalling CHF 21,040,739 as at 31 December 2016.

The guarantees comprise of the following:

- 1) Guarantee of EUR 650,000 covering losses that the Bank might realise relating to blocked assets held abroad
- 2) Guarantee of USD 5,200,000 covering a claim from a third party, relating to a lending operation that was terminated in 2002
- 3) Guarantee of USD 5,136,840 covering losses that might arise from an impairment of a Lombard loan.
- 4) Guarantee of EUR 4,536,000 covering losses that might arise from the impairment of a debt security.
- 5) Guarantee of CHF 4,957,608 covering losses that might arise from an impairment of a corporate loan with a party related to the ultimate shareholder.

Les transactions avec les parties liées et les organes, à l'exception des emprunts subordonnés décrits sous la note 22, ont été conclues en des termes conformes aux conditions de marché. Les facilités de crédit ont été octroyées conformément aux conditions bancaires usuelles et sont principalement couvertes par des titres cotés.

Le Groupe bénéficie de garanties de tiers dont le bénéficiaire économique ultime est le même que celui du Groupe, pour un montant au 31 décembre 2016 de CHF 21,040,739

Les garanties sont les suivantes:

- 1) Garantie de EUR 650,000 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir liées aux actifs bloqués à l'étranger
- 2) Garantie de USD 5,200,000 couvrant les plaintes de tiers, liées une opération de prêt qui a été terminée en 2002.
- 3) Garantie de USD 5,136,840 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir suite à une dépréciation sur un prêt lombard.
- 4) Garantie de EUR 4,536,000 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir suite à une dépréciation sur un titre de créance.
- 5) Garantie de CHF 4,957,608 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir liées à une dépréciation sur un prêt auprès d'une contrepartie affiliée à l'actionnaire ultime.

16. Maturity structure of financial instruments

16. Structure des échéances des instruments financiers

	At sight	Cancellable	Remaining maturity period (000'CHF)				
	Avue	Dénonçable	Durée d'échéance résiduelle (000'CHF)				
			Within 3 months D'ici 3 mois	Within 3 to 12 months Entre 3 et 12 mois	Within 12 months to 5 years Entre 12 mois et 5 ans	After 5 years Après 5 ans	Total Total
Assets/ Financial Instruments							
Actifs/ Instruments financiers							
Liquid assets Liquidités	69'852	-	-	-	-	-	69'852
Amounts due from banks Créances sur les banques	108'018	-	120'947	9'663	23'175	-	261'803
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	10'116	180'715	13'422	12'220	8	-	216'481
Trading portfolio assets Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	-	-	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3'762	-	-	-	-	-	3'762
Financial investments Immobilisations financières	456	-	-	-	2'773	-	3'229
Total							
Total							
31/12/2016	192'204	180'715	134'369	21'883	25'956	-	555'127
31/12/2015	201'116	232'201	135'078	43'642	1'652	1'044	614'733
Debt capital/ Financial instruments							
Fonds étrangers/ Instruments financiers							
Amounts due to banks Engagements envers les banques	21'871	-	24	-	-	-	21'895
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants sur opérations de financement de titres	-	-	-	-	-	-	-
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	452'863	-	-	-	39	50'250	503'152
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'861	-	-	-	-	-	3'861
Total							
Total							
31/12/2016	478'595	-	24	-	39	50'250	528'908
31/12/2015	522'995	-	10'139	-	55	50'250	583'439

17. Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle
17. Actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile

	31/12/2016 (000'CHF)			31/12/2015 (000'CHF)		
	Domestic	Foreign	Total	Domestic	Foreign	Total
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets Liquidités	69'738	114	69'852	103'848	1'360	105'208
Amounts due from banks Créances sur les banques	86'330	175'473	261'803	46'880	114'075	160'955
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	35'035	181'446	216'481	17'987	324'073	341'960
Trading portfolio assets Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	-	-	15	15
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1'467	2'295	3'762	887	3'264	4'151
Financial investments Immobilisations financières	248	2'981	3'229	378	2'066	2'444
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	3'061	809	3'870	2'351	1'620	3'971
Participations Participations	-	17'337	17'337	-	17'625	17'625
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	30'774	132	30'906	31'246	99	31'345
Intangible fixed assets Valeurs immatérielles	-	10	10	-	-	-
Other assets Autres actifs	11'072	10'645	21'717	11'221	15'543	26'764
Total assets						
Total des actifs	237'725	391'242	628'967	214'698	479'740	694'438

17. Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle
17. Actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile

	31/12/2016 (000'CHF)			31/12/2015 (000'CHF)		
	Domestic	Foreign	Total	Domestic	Foreign	Total
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Liabilities						
Passifs						
Amounts due to banks Engagements envers les banques	1'867	20'028	21'895	153	69'224	69'377
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants sur opérations de financement de titres	-	-	-	-	57'937	57'937
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	150'112	353'040	503'152	156'737	295'114	451'851
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	998	2'863	3'861	164	4'110	4'274
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	5'691	750	6'441	4'243	524	4'767
Other liabilities Autres passifs	8'469	48	8'517	6'111	118	6'229
Provisions Provisions	546	110	656	2'791	333	3'124
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	10'000	-	10'000
Share capital Capital social	48'500	-	48'500	48'500	-	48'500
Statutory capital reserves Réserve légale issue du capital	5'901	-	5'901	5'901	-	5'901
Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice	35'759	(4'752)	31'007	35'474	[1'582]	33'892
Currency translation reserves Réserves de change	-	165	165	[2'727]	-	[2'727]
Minority Interest Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	-	1'202	1'202	-	1'294	1'294
Group result Résultat du groupe	1'244	(3'574)	(2'330)	2'519	[2'500]	19
Total Liabilities Total des passifs	259'087	369'880	628'967	269'866	424'572	694'438

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected.
A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

18. Assets by country or group of countries (domicile principle)
18. Actifs par pays ou par groupe de pays (principe du domicile)

	31/12/2016		31/12/2015	
	(000'CHF)	%	(000'CHF)	%
Assets				
Actifs				
Switzerland Suisse	237'725	38%	214'698	31%
Europe (excluding Switzerland) Europe (hors Suisse)	161'894	26%	234'659	34%
Central and South America Amérique Centrale et Amérique du Sud	96'504	15%	124'408	18%
North America Amérique du Nord	10'925	2%	994	0%
Africa Afrique	35'446	5%	45'296	7%
Asia Asie	86'434	14%	74'225	10%
Australia / Oceania Australie / Océanie	39	0%	158	0%
Total assets				
Total des actifs	628'967	100%	694'438	100%

The geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile.
 La répartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du client.

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected.
 A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

19. Assets by credit rating of country groups (risk domicile view)
19. Actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque)

Bank's own country rating Notation de pays interne à la banque	Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger 31/12/2016		Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger 31/12/2015	
	(000'CHF)	%	(000'CHF)	%
AAA	112'478	29%	188'987	39%
AA+	8'127	2%	13'974	3%
AA	92'177	24%	57'736	12%
AA-	964	0%	120	0%
A+	332	0%	321	0%
A	-	0%	-	0%
A-	-	0%	-	0%
BBB+	57	0%	221	0%
BBB	69'652	18%	112'903	24%
BBB-	24'688	6%	36'598	8%
BB+	1	0%	118	0%
BB	1'157	0%	-	0%
BB-	-	0%	1	0%
B+	5	0%	3	0%
B	7	0%	7	0%
B-	4'286	1%	10'859	2%
CCC+	286	0%	271	0%
CCC	351	0%	185	0%
Unrated Sans notation	76'674	20%	57'436	12%
Total	391'242	100%	479'740	100%

Credit ratings are based on Standard & Poor's data.

Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's.

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected.
A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

20. Assets and liabilities of the most significant currencies

20. Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other	Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	Autres (000'CHF)	Total (000'CHF)
Assets							
Actifs							
Liquid assets Liquidités	64'280	5'153	199	190	-	30	69'852
Amounts due from banks Créances sur les banques	18'599	38'366	171'771	4'501	4'905	23'661	261'803
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	40'687	23'898	137'644	872	9'045	4'335	216'481
Trading portfolio assets Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	-	-	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3'762	-	-	-	-	-	3'762
Financial investments Immobilisations financières	248	259	2'688	-	-	34	3'229
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	2'393	489	888	4	-	96	3'870
Participations Participations	17'337	-	-	-	-	-	17'337
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	30'775	-	23	-	-	108	30'906
Intangible fixed assets Valeurs immatérielles	-	-	-	-	-	10	10
Other assets Autres actifs	3'447	5'580	2'099	1'379	-	9'212	21'717
Total of balance sheet positions Total des positions portées à l'actif	181'528	73'745	315'312	6'946	13'950	37'486	628'967
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transactions Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	23'265	133'778	94'952	31'934	15	8'649	292'593
Total assets Total des actifs							
31/12/2016	204'793	207'523	410'264	38'880	13'965	46'135	921'560
31/12/2015	247'698	282'550	367'520	35'286	10'446	53'152	996'652

20. Assets and liabilities of the most significant currencies
20. Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Liabilities							
Passifs							
Amounts due to banks Engagements envers les banques	1'341	13'841	6'281	365	29	38	21'895
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants sur opérations de financement de titres	-	-	-	-	-	-	-
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	91'130	149'705	206'994	21'998	3	33'322	503'152
Negative replacement values of deriva- tive financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'861	-	-	-	-	-	3'861
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	5'694	-	42	536	-	169	6'441
Other liabilities Autres passifs	7'495	631	376	13	-	2	8'517
Provisions Provisions	541	5	110	-	-	-	656
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	-	-	-	-
Share capital Capital social	48'500	-	-	-	-	-	48'500
Statutory capital reserves Réserve légale issue du capital	5'901	-	-	-	-	-	5'901
Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice	31'007	-	-	-	-	-	31'007
Currency translation reserves Réserves de change	165	-	-	-	-	-	165
Minority Interest Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	1'202	-	-	-	-	-	1'202
Group result Résultat du groupe	(2'330)	-	-	-	-	-	(2'330)
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées au passif	194'507	164'182	213'803	22'912	32	33'531	628'967
Delivery commitments from forward exchange deals and currency options transactions Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	26'842	44'320	182'781	15'050	13'933	9'667	292'593
Total liabilities							
Total des passifs							
31/12/2016	221'349	208'502	396'584	37'962	13'965	43'198	921'560
31/12/2015	267'375	281'279	356'393	30'031	11'450	50'124	996'652
Net position per currency							
Position nette par devise							
31/12/2016	(16'556)	(979)	13'680	918	-	2'937	-
31/12/2015	(19'677)	1'271	11'127	5'255	(1'004)	3'028	-

NOTES ON THE OFF BALANCE SHEET INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS-BILAN

21. Contingent assets and liabilities 21. Créances et engagements conditionnels

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Contingent liabilities Cautionnements et garanties	3'270	3'298
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	3'397	41'984
Other Autres	-	-
Total contingent liabilities Total des engagements conditionnels	6'667	45'282
Contingent assets from tax losses carried forward Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscales	-	4'238
Total contingent assets Total des créances conditionnelles	-	4'238

22. Perpetual subordinated loans 22. Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Perpetual subordinated loans of CHF 52'100'000 as at 31 December 2016 [CHF 52'100'000 as at 31 December 2015] were granted by an entity related to the Hinduja Group. No interest has been paid in respect of these loans. Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 52'100'000 au 31 Décembre 2016 [CHF 52'100'000 au 31 Décembre 2015] ont été octroyés par une société liée au Groupe Hinduja. Aucun intérêt n'est payé sur ces prêts.

23. Fiduciary transactions 23. Opérations fiduciaires

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Fiduciary investments with third-party companies Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	45'630	97'549
Fiduciary transactions arising from securities lending and borrowing, which the bank conducts in its own name for the account of customers. Opérations fiduciaires relatives au prêt/ emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients	52'094	105'956
Total fiduciary transactions Total des opérations fiduciaires	97'724	203'505

24. Managed assets and presentation of their development

24. Avoirs administrés et présentation de leur évolution

Managed assets

Avoirs administrés

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Assets under discretionary asset management agreements		
Avoirs sous mandats de gestion	172'683	177'402
Other managed assets		
Autres avoirs administrés	1'968'657	2'160'632
Total managed assets		
Total des avoirs administrés	2'141'340	2'338'034
Net inflow / (outflow) of new money		
Apports / (retraits) net d'argent frais	(163'121)	(126'686)

The managed assets disclosed include all client assets deposited at the Bank with an investment character as well as client assets managed by the Bank and held for safekeeping by a third-party bank. It does not include assets kept by the Bank but managed by a third party (custody-only). Custody-only relates to banks and large fund companies (incl. their collective, investment and pension fund foundations) for which the Bank acts exclusively as a custodian bank.

Assets under discretionary asset management agreements comprise of clients' deposits for which the Bank makes the investment decisions. If products are developed in one business line but sold by another, they are double counted as both lines provide services to and generate income from their respective clients.

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès de la Banque ainsi que les avoirs de la clientèle déposés auprès de banques tierces mais administrés par la Banque. Ne sont pas compris les avoirs en dépôt auprès de la Banque, qui sont administrés par des tiers (avoirs en simple dépôt). Sont traités comme simples dépôts les avoirs de banques de même que ceux des directions de fonds pour lesquels la Banque fait exclusivement fonction de banque dépositaire.

Les avoirs sous mandat de gestion comprennent les avoirs de la clientèle pour lesquels les décisions de placement sont prises par la Banque. Les autres avoirs administrés sont ceux pour lesquels les décisions de placement sont prises par le client. Les produits développés dans un secteur de la Banque et commercialisés dans un autre secteur sont pris en compte deux fois étant donné que chaque unité fournit des prestations à la clientèle et génère un revenu.

Development of managed assets
Evolution des avoirs administrés

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Total managed assets (including double counting) at beginning of year		
Avoirs détenus en début d'exercice	2'338'034	2'031'656
Net new money inflow (+) or net new money outflow (-) Apports (+) ou retraits (-) net d'argent frais	(163'121)	(126'686)
Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses and other effects Gains/pertes de valeur, intérêts, dividendes et gains/ pertes de change et autres effets	(33'573)	433'064
Total managed assets (including double counting) at end of year		
Avoirs détenus en fin d'exercice	2'141'340	2'338'034

Net inflow / (outflow) of new money is a direct outcome of new clients acquired, departure of existing clients, or deposits and withdrawals from existing clients.

Les apports / (retraits) nets d'argent frais proviennent directement de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants.

Net assets variations due to performance (variation in pricing, interest and dividend income) do not constitute an inflow / (outflow) of new money. Interest, commissions and fees invoiced to the clients are also not included in net inflow / (outflow) of new money.

Les modifications des avoirs dûs aux performances (modification de cours, paiement d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport / (retrait) d'argent frais. Les intérêts, commissions et frais facturés aux clients ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports / (retraits) nets d'argent frais.

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Custody only		
Dépôts "sous simple garde"	552'563	632'752

The Group holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional / administrative purposes). The "Other clients' assets" heading exclusively comprises "more-than-custody-only" assets. Le Groupe assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration). La rubrique « Autres avoirs administrés » inclut exclusivement des avoirs "more-than-custody-only".

NOTES OF THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

25. Results from trading activities and the fair-value option 25. Résultat provenant de l'utilisation de l'option de la juste-valeur

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Result from trading operations from: Résultat de négoce provenant des:		
Interest rate instruments (inc. funds) Instruments de taux (y.c. les fonds)	-	-
Equity securities (inc. funds) Titres de participation (y.c. les fonds)	-	50
Foreign currencies/precious metal/ commodities Devises/ métaux précieux/ matières premières	2'755	3'001
Total result from trading operations Total du résultat de négoce	2'755	3'051

26. Refinancing income and income from negative interest 26. Produits de refinancement significatifs dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que des intérêts négatifs significatifs

The group has negative interest on deposits in "CHF" paid during 2016 for CHF 211'182.
Le groupe a comptabilisé des charges en matière d'intérêts négatifs dans le « CHF » durant 2016 pour CHF 211'182.

27. Personnel expenses 27. Charges de personnel

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Salaries Appointements	21'448	21'298
- of which, expenses relating to variable compensation - dont, charges en relation avec les rémunérations variables	1'026	1'488
Social insurance benefits Prestations sociales	3'153	4'095
Other personnel expenses Autres charges de personnel	936	820
Total Total	25'537	26'213

28. General and administrative expenses
28. Autres charges d'exploitation

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Office expenses <i>Coût des locaux</i>	1'949	3'156
Expenses for information and communications technology <i>Charges relatives à la technique de l'information de la communication</i>	5'030	2'541
Fees of audit firms - of which, for financial and regulatory audits - of which, for other services <i>Honoraires des sociétés d'audit</i> - dont, pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	732	599
- dont, pour d'autres prestations de service	-	-
Other operating expenses <i>Autres charges d'exploitation</i>	5'854	4'549
Total		
Total	13'565	10'845

29. Material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

29. Pertes significatives de produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de corrections de valeur et provisions libérées

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Extraordinary income		
Produits extraordinaires		
Release of provisions		
Dissolution de provisions	278	-
Other		
Autres	2	38'756
Total		
Total	280	38'756
Extraordinary expenses		
Charges extraordinaires		
Expenses not relating to current period		
Charges relatives aux exercices antérieurs	3	179
Total		
Total	3	179
Changes in reserves for general banking risks [1]		
Variations des réserves pour risques bancaires généraux [1]	-	(5'420)
Release of reserves for general banking risks		
Dissolution de réserves pour risques bancaires généraux	10'000	-
Total		
Total	10'000	(5'420)

1. The Bank has decided to use the balance of the general banking risks of CHF 10 million.
La Banque a décidé d'utiliser ses Réserves pour risques bancaires généraux à CHF 10 millions.

30. Operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment

30. Résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2016 (000'CHF)			2015 (000'CHF)		
	Domestic	Foreign	Total	Domestic	Foreign	Total
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Subtotal net result from interest operations Sous-total résultat des opérations d'intérêts	7'108	176	7'284	(14'242)	487	(13'755)
Subtotal result from commission business and services Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	12'819	941	13'780	12'819	2'152	14'971
Results from trading operations and the fair value operation Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	2'687	68	2'755	3'850	(799)	3'051
Subtotal other result from ordinary activities Sous-total Autres résultats ordinaires	3'887	131	4'018	3'481	1'147	4'628
Subtotal operating expenses Sous-total Charges d'exploitation	(34'132)	(4'970)	(39'102)	(32'055)	(5'003)	(37'058)
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(1'950)	(52)	(2'002)	(2'979)	(328)	(3'307)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(300)	(196)	(496)	-	-	-
Operating result Résultat opérationnel	(9'881)	(3'882)	(13'763)	(29'126)	(2'344)	(31'470)

31. Current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate in 2016
31. Impôts courants et latents avec indication du taux d'imposition en 2016

	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Provisions / (release) for deferred taxes		
Constitution / (dissolution) de provisions pour impôts différés	(2'315)	935
Current tax expenses		
Charges pour impôts courants	1'159	733
Total taxes		
Total des impôts	(1'156)	1'668
Average tax rate*		
Taux d'imposition moyen*	0.0%	1.7%
Tax losses brought forward		
Pertes fiscales reportées	YES	YES

*Based on the Group's equity / Calculé sur les fonds propres du Groupe



Report of the statutory auditor
To the General Meeting of
Hinduja Bank (Switzerland)
Geneva

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, for the year ended 31 December 2016.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2016 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Fax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres

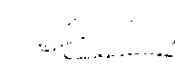
Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 728 CO and art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with art. 728a para. 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers Ltd



Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

Gabriel Seow

Geneva, 28 April 2017



Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Genève

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Fax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres

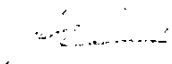
Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA



Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Gabriel Seow

Genève, le 28 avril 2017

Annual Financial Statements of the Bank
Balance Sheet

Comptes annuels de la Banque
Bilan

Assets

Actifs

	Annex Annexe	31/12/2016 (000' CHF)	31/12/2015 (000' CHF)
Liquid assets Liquidités		68'790	103'940
Amounts due from banks Créances sur les banques		226'322	141'524
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	2	245'669	362'075
Trading portfolio assets Opérations de négoce	3	-	15
Positive replacement value of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	4	3'762	4'151
Financial investments Immobilisations financières	5	715	1'045
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs		3'560	3'182
Participations Participations	6	52'302	71'868
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	8	10'789	11'046
Other assets Autres actifs	9	7'834	7'543
Total assets Total des actifs		619'743	706'389
Total subordinated claims (included in participations) Total des créances subordonnées (inclues dans les participations)		6'500	6'500

Annual Financial Statements of the Bank
Balance Sheet

Comptes annuels de la Banque
Bilan

Liabilities
Passifs

	Annex Annexe	31/12/2016 (000' CHF)	31/12/2015 (000' CHF)
Amounts due to banks Engagements envers les banques		30'794	77'787
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants des opérations de financement de titres	1	-	57'937
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle		423'161	393'269
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4	3'861	4'274
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs		5'139	5'142
Other liabilities Autres passifs	9	3'768	2'251
Provisions Provisions	12	768	383
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	12	-	10'000
Share capital Capital social	13	27'500	27'500
Statutory retained earnings reserve Reserve légale issue du bénéfice		2'205	1'989
Voluntary retained earnings reserves Réserves facultatives issues du bénéfice		90'945	90'945
Profit carried forward Bénéfice reporté		34'696	33'094
(Loss) / Profit (Perte) / Bénéfice		(3'094)	1'818
Total liabilities Total des passifs		619'743	706'389
Total subordinated liabilities Total des engagements subordonnés	21	11'209	11'209

Annual Financial Statements of the Bank
Off-balance sheet transactions

Comptes annuels de la Banque
Opérations hors-bilan

	Annex Annexe	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Contingent liabilities Engagements conditionnels	2, 20	6'337	45'189
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	2	776	852
Obligations to pay up shares and make further contributions Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	2	-	25

Annual Financial Statements of the Bank
Income Statement

Comptes annuels de la Banque
Compte de résultat

	Annex Annexe	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Result from interest operations			
Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		9'129	13'843
Interest and dividend income from financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		179	64
Interest expense Charges d'intérêts		(1'166)	(2'114)
Gross result from interest operations		8'142	11'793
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts		(371)	(25'443)
Subtotal net result from interest operations		7'771	(13'650)
Sous-total Résultat des opérations d'intérêts			
 Result from commission business and services			
 Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from securities trading and investment activities Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		8'411	7'323
Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit		796	3'587
Commission income from other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		3'756	1'805
Commission expenses Charges de commissions		(2'085)	(1'522)
Subtotal result from commission business and services		10'878	11'193
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
 Results from trading operations and the fair value operation			
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	24	1'468	2'601

Annual Financial Statements of the Bank
Income Statement

Comptes annuels de la Banque
Compte de résultat

	Annex Annexe	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Other result from ordinary activities Autres résultats ordinaires			
Income from participations Produit des participations		410	10'473
Other ordinary income Autres produits ordinaires		556	315
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		(119)	(74)
Subtotal Other result from ordinary activities Sous-total Autres résultats ordinaires		847	10'714
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	26	(19'153)	(20'163)
General and administrative expenses Autres charges d'exploitation	27	(11'173)	(8'033)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(30'326)	(28'196)
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles		(2'654)	(14'154)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes		(300)	-
Operating result Résultat opérationnel		(12'316)	[31'492]
Extraordinary income Produits extraordinaires	28	-	38'551
Extraordinary expenses Charges extraordinaires	28	-	-
Changes in reserves for general banking risks Variations des réserves pour risques bancaires généraux	28	10'000	(4'539)
Taxes Impôts	30	(778)	(702)
(Loss)/ Profit (Perte)/ Bénéfice		(3'094)	1'818
Appropriation of profit Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan	Note Annexe	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
(Loss)/ Profit (Perte)/ Bénéfice		(3'094)	1'818
Profit carried forward Bénéfice reporté		34'696	33'094
Distributable profit Bénéfice au bilan		31'602	34'912
Appropriation of profits: Allocation to statutory retained earnings reserve Emploi du bénéfice au bilan: Attribution à la réserve légale issue du bénéfice		-	216
New amount carried forward Report à nouveau		31'602	34'696

Annual Financial Statements of the Bank
Cash flow statement

Comptes annuels de la Banque
Tableau de flux de trésorerie

	2016 (000'CHF)		2015 (000'CHF)	
	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois
Cash flow from operating activities (internal financing) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Loss / Profit Perte / Bénéfice	-	3'094	1'818	-
Changes in reserves for general banking risks Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-	10'000	4'539	-
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	371	-	25'443	-
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	2'654	-	14'154	-
Provisions Provisions	385	-	-	1'339
Accrued income and prepaid expenses Délimitations actives	-	378	-	646
Accrued expenses and deferred income Délimitations passives	-	3	1'408	-
Subtotal Solde	-	10'065	45'377	-
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations Participations	18'419	-	7'176	-
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	-	1'250	-	3'232
Subtotal Solde	17'169	-	3'944	-
Cash flow from banking operations - Medium and long term business (>1 year) Flux de fonds de l'activité bancaire - Opérations à moyen et long terme (>1 an)				
Financial investments Immobilisations financières	330	-	459	-
Other liabilities Autres passifs	1'517	-	670	-
Other assets Autres actifs	-	291	-	6'738

Annual Financial Statements of the Bank
Cash flow statement

Comptes annuels de la Banque
Tableau de flux de trésorerie

	2016		2015	
	(000'CHF)		(000'CHF)	
	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois	Cash inflow Sources	Cash outflow Emplois
Short term business Opérations à court terme				
Amount due to banks Engagements envers les banques	-	46'993	-	201'719
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants d'opérations de financement de titres	-	57'937	57'937	-
Amount due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	29'892	-	-	31'566
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	413	-	4'613
Amounts due from banks Créances sur les banques	-	84'798	33'099	-
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	116'035	-	134'590	-
Trading portfolio assets Opérations de négoce	15	-	1	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	389	-	1'015	-
Liquidity Liquidités	35'150	-	-	32'456
Subtotal Solde	-	7'104	-	49'321
Total Total	17'169	17'169	49'321	49'321

Annual Financial Statements of the Bank
Statement of Changes in Equity

Comptes annuels de la Banque
État de variation des capitaux propres

	Share capital	Statutory retained earnings reserve	Voluntary retained earnings reserves	Reserves for general banking risks	Profit brought forward	Result of the period	Total
	Capital social	Réserve légale issue du bénéfice	Réserves facultatives issues du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Bénéfice reporté	Résultat de la période	Total
{000'CHF}							
Equity at 1 January 2016							
Capitaux propres au 1 janvier 2016	27'500	1'989	90'945	10'000	33'094	1'818	165'346
Appropriation of retained earnings 2015							
Répartition du bénéfice 2015							
- allocated to the statutory retained earnings reserve							
- attribution à la Réserve légale issue du bénéfice		216	-	-	-	(216)	-
- allocated to profit carried forward							
- attribution au bénéfice reporté	-	-	-	-	1'602	(1'602)	-
Allocated to reserves for general banking risks							
Alloué aux réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	(10'000)	-	-	(10'000)
(Loss) / Profit 2016							
(Perte) / Bénéfice 2016	-	-	-	-	-	(3'094)	(3'094)
Equity at 31 December 2016							
Capitaux propres au 31 décembre 2016	27'500	2'205	90'945	-	34'696	(3'094)	152'252

Notes to the Financial statements as at 31 December 2016

1. BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING RISK MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

Hinduja Bank (Switzerland) Limited [hereafter "the Bank"] is mainly active in three areas of business, which comprise Wealth Management, Treasury and Corporate Advisory.

Commission activities represent a significant source of income for the Bank linked to Wealth Management activities.

Interest is an important source of income for the Bank. Clients' loans are primarily credits secured by collateral (diversified securities portfolios, assets held in client accounts). Interbank operations are principally short term in nature.

In addition, the Bank executes foreign exchange transactions on behalf of its clients. The Bank is headquartered in Geneva and operates through a network including two branches in Switzerland, Zürich and Lugano, as well as two Representative Offices (London and Paris). The Bank holds four subsidiaries in Switzerland and eight subsidiaries abroad, which include two licensed banks. The Bank closed the Luzern branch in 2016.

Personnel

As at December 31, 2016, the Bank had 77 employees of which 4 are abroad (2015: 101 employees of which 5 abroad).

1.2 Risk management

The Board of Directors reviews regularly risks inherent in the Bank's business activities; these risks are described below. This review takes into consideration risk mitigation measures as well as the related internal controls. The Board of Directors monitors the existence of risk mitigation measures on an ongoing basis together with an assessment of the factors that impact the Bank's risk profile and financial position.

Risk management is based on limits set for each category to which the Bank is exposed.

Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2016

1. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ (Y COMPRIS GESTION DES RISQUES) ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Hinduja Banque (Suisse) SA (ci-après « la Banque ») est active dans trois métiers de base qui comprennent la gestion de patrimoine, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires.

Les opérations de commissions représentent une source de revenus significative pour la Banque en lien avec l'activité de gestion privée.

Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus importante pour la Banque. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuille de titres diversifié, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité des opérations à court terme.

Enfin, la Banque exécute des opérations de négoce sur devises avec la clientèle. La Banque, qui a son siège à Genève, est active à travers un réseau comprenant deux succursales en Suisse, Zürich et Lugano, ainsi que deux bureaux de représentation (Londres et Paris). La Banque détient quatre filiales en Suisse et huit filiales à l'étranger dont deux sont au bénéfice d'une licence bancaire. La Banque a fermé sa succursale de Lucerne en 2016.

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2016, l'effectif du personnel de la Banque s'élevait à 77 personnes dont 4 à l'étranger (2015: 101 personnes dont 5 à l'étranger).

1.2 La gestion des risques

Le Conseil d'administration examine régulièrement les principaux risques d'activité, décrits ci-après, auxquels la Banque est exposée. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes prévus à cet effet. Le Conseil d'administration veille à l'existence de mesures assurant le contrôle permanent, à l'évaluation des paramètres influençant le profil de risque et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers.

La surveillance des risques se base sur un système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels la Banque est exposée.

Credit risk

The management of credit risk is performed according to strict criteria on the amount, duration, quality of collateral and margins applied. The monitoring of credit exposure is performed on a regular basis by the Credit Department, which is independent from Client Relationship Management.

Interest rate risk

In principle, the Bank attempts to match the maturity of total assets and liabilities, thereby limiting interest rate risk. The Bank has a moderate interest rate risk relative to the positions held on the balance sheet.

Currency risks

The Bank's currency management serves to minimize any impact on the bank's earnings due to changes in foreign exchange.

Liquidity risk

Liquidity risk is controlled in accordance with the relevant legal requirements.

Operational risk

Operational risks are defined as "risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factors, systems or external events." Operational risks are monitored by internal regulations and directives with regard to the organisation and risk procedures. The internal control system is verified by Internal Audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

Outsourcing

Since 2016, the Bank has outsourced the interbank messaging system, the mailing of all clients and its back office to the company ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). Furthermore the Bank introduced an outsourced solution for its Disaster Recovery plan by connecting to the Swisscom data center based in Lausanne. No other Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing – Banks.

Risque de crédit

La gestion du risque de crédit répond à des critères rigoureux de montant, de durée et de qualité des sûretés requises et de marges à appliquer. Le contrôle des couvertures est soumis à une surveillance régulière exercée par le département de contrôle des crédits, un département indépendant des activités de «Front office».

Risque de taux d'intérêt

D'une manière générale, la Banque s'attache à réaliser une concordance entre les échéances des actifs et passifs à taux fixe. Ainsi, la Banque a un risque de taux d'intérêt relativement modéré au regard des positions détenues au bilan.

Risque de change

La Banque gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est contrôlé selon les dispositions légales applicables en la matière.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme étant l'ensemble des «risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, aux facteurs humains, aux systèmes ou à des événements extérieurs». Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de surveiller ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au Conseil d'administration.

Externalisation

Depuis 2016, la Banque a externalisé son système de messagerie interbancaire, l'envoi de relevés clients et son back office auprès de la société ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). Par ailleurs, la Banque a introduit une solution externalisée pour son plan de continuité d'activité en cas de sinistre en se connectant à la Centrale de données de Swisscom basée à Lausanne.

Aucune autre activité du Groupe n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing – Banques.

Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

Depending on business lines, the Bank applies different approaches, each being adapted to the considered business line. The methodology will encompass the market value of the collateral (such as securities as an example), with reporting and monitoring varying from daily to monthly. The internal policy covering this issue is the Credit Policy.

Non-performing loans, when identified, are reviewed by the Credit Committee and Board Credit Committee and potential provisions may be attached depending on the assessment conducted.

The level of provision for doubtful accounts may vary over time, in relation with the evolving situation of the debtor and the Bank's revised assessment.

Valuation of collateral

Lombard loans: primarily, transferable financial instruments that are liquid and actively traded (like bonds and shares) are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular market information and a market maker, are also accepted.

The Bank applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products and products with long residual terms to maturity, the closing out period can be significantly longer; hence, higher discounts are applied to them than are applied to liquid instruments.

Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Bank as of 31 December 2016.

Méthodes utilisées pour identifier les crédits en défaut et déterminer les besoins d'ajustement de valeurs

En fonction de la ligne métier considérée, la Banque applique différentes approches. La méthodologie inclut le calcul de valeurs de marché des couvertures (comme pour les titres dans l'activité lombard), avec un processus de reporting géré de manière journalière ou mensuelle. La politique interne couvrant cette problématique est la Politique de Crédit.

Les crédits non performants une fois identifiés sont revus par le Comité de Crédit, et les ajustements de valeurs potentiels (provisions) découleront des estimations effectuées par la banque.

Le niveau de provision pour les comptes douteux peut varier au fil du temps, en relation avec l'évolution de la situation du débiteur et la revue des estimations de la Banque.

Evaluation des couvertures

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés facilement négociables (obligations, actions) sont acceptées. La Banque accepte les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, la Banque pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

Evènements important survenus après la date de clôture des états financiers

Aucun évènement important n'est survenu après la date de clôture des comptes pouvant impacter de manière significative la lecture des comptes de la Banque au 31 décembre 2016.

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

The accounting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 15/1. The accompanying reliable assessment statutory single entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statements are allowed to include hidden reserves.

2.2 General principles

The financial statements are prepared on the assumption of an ongoing concern. The accounting is therefore based on going-concern values

Items are entered on the balance sheet as assets if, based on past events, they may be disposed of, a cash inflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent asset, which is commented on in the notes.

Items are entered on the balance sheet as liabilities if they have arisen due to past events, a cash outflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent liability, which is commented on in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually. The transitional provision, which requires the individual valuation of equity participations, tangible fixed assets and intangible assets as of 1 January 2020, is not applied.

In principle, neither assets and liabilities nor expenses and income are offset. Accounts receivable and accounts payable are offset in the following cases:

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.
- The amounts of own shares and cash bonds

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le boucllement individuel statuaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

2.2 Principes généraux

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont l'entreprise peut disposer en raison d'événements passés, dont elle attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant. Lorsqu'une estimation fiable de la valeur de l'actif n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle, qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge de l'entreprise et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel, qui est commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il n'est pas fait usage de la disposition transitoire reportant au 1er janvier 2020 au plus tard la mise en œuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits sont en principe interdites. La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance

are offset with the corresponding item in the liabilities.

- Deduction of value adjustments from the corresponding asset item.
- Offsetting of positive and negative changes in book value with no income effect in the current period in the compensation account.
- Positive and negative replacement values of derivative financial investments with the same counterparty are offset, if there are recognised and legally enforceable netting agreements in place.

2.3 Recording of Transactions

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded as of their trade date (trade date accounting) and valued according to the above-mentioned principles. Any foreign exchange spot transactions and foreign exchange forwards entered into but not yet fulfilled are recorded in accordance with the settlement date accounting method. Between the trade date and the settlement date, these transactions are disclosed at replacement value via the item 'Positive replacement values of derivative financial instruments' or 'Negative replacement values of derivative financial instruments'.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective daily exchange rate. Assets and liabilities are translated as of the balance sheet date using the average rate on the balance sheet date. Participations, tangible fixed assets and intangible assets are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item 'Result from trading operations and use of the fair value option'. The exchange rates used for the key currencies at the balance sheet date were as follows:

	Closing Rate Cours de clôture		Average Rate Cours moyen	
	31/12/2016 (CHF)	31/12/2015 (CHF)	2016 (CHF)	2015 (CHF)
USD	1.0172	0.9903	0.9858	0.9624
EUR	1.0738	1.0811	1.0900	1.0679
GBP	1.2507	1.4690	1.3373	1.4706

ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.

- Compensation de propres titres de créance et des obligations de caisse en portefeuille avec les positions passives correspondantes.
- Compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes.
- Compensation, dans le compte de compensation, d'adaptations de valeurs positives et négatives survenues durant la période de référence sans incidence sur le compte de résultat.
- Compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus. Les opérations au comptant sur devises conclues mais non encore exécutées sont inscrites selon le principe de la date de règlement. Entre le jour de conclusion et le jour d'exécution, elles sont présentées à leur valeur de remplacement dans les rubriques « Valeurs de remplacement positives ou négatives des instruments financiers dérivés ».

Conversion monétaire des états financiers

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations, les immobilisations corporelles et les valeurs immatérielles sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ». Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants:

2.4 Liquid assets, amounts due from banks and due from customers

These items are recorded at their nominal value less any necessary value adjustments. Doubtful receivables, i.e. obligations entered into with clients for which the debtor is unlikely to meet its future obligations, are valued individually and depreciated by means of individual value adjustments. The depreciation of doubtful receivables is determined by the difference between the book value of the receivable and the anticipated recoverable amount. The anticipated recoverable amount is the liquidation value (estimated net realisable value minus the costs of retention and liquidation). In doing so, the entire liability of the client or the economic entity has to be checked for any counterparty risk.

Past-due interest and the corresponding commissions are not included as interest income. Past-due interest income only includes interest and commissions that are over 90 days past due and not yet paid. With regard to current account limits, interest and commissions are treated as past due if the credit limit has been exceeded for over 90 days. From this point in time, no accrued interest and commission is recorded in 'Interest and discount income' until there is no more past-due interest longer than 90 days.

2.5 Amounts due to banks and amounts due to customer deposits

These items are recorded at their nominal value.

2.6 Trading portfolio assets

The trading portfolio and liabilities relating to trading operations are valued and recognised at fair value in principle. Fair value is the price based on a price-efficient and liquid market or the price calculated using a valuation model. If a fair value cannot be determined, the valuation and recognition is based on the lower of cost or market principle.

The price gain or loss resulting from the valuation is recorded via the item 'Result from trading operations and use of the fair value option'. Interest and dividend income from trading operations are recorded in the income statement via the item 'Interest and dividend income from trading operations'.

2.4 Liquidités, créances sur les banques, créances sur la clientèle

L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale.

Les créances compromises, qui résultent de situations où il est invraisemblable que le débiteur sera en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur vraisemblablement réalisable de celle-ci. Le montant vraisemblablement réalisable de la couverture est la valeur de liquidation (valeur d'aliénation estimative, dont sont retranchés les coûts de détention et les charges de liquidation). Dans ces cas, la banque examine toujours la totalité de l'engagement du client ou de l'entité économique quant au risque de contrepartie qu'il pourrait représenter.

Les intérêts et les commissions correspondantes réputés en souffrance ne sont pas saisis comme produits des intérêts. Sont considérés comme tels les intérêts et les commissions échus depuis plus de 90 jours et impayés. Pour ce qui est des crédits en comptes courants, sont considérés comme étant en souffrance les intérêts et les commissions lorsque la limite de crédit est dépassée depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, et jusqu'au moment où aucun intérêt échu depuis 90 jours n'est ouvert, les intérêts et commissions courus futurs ne sont pas crédités dans la rubrique « Produit des intérêts et des escomptes ».

2.5 Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

2.6 Opérations de négoce

Les positions des opérations de négoce sont évaluées et inscrites au bilan à la juste valeur. La juste valeur découle soit du prix donné par un marché liquide et efficient au niveau de la formation des prix, soit du prix établi par un modèle d'évaluation. Lorsque, exceptionnellement, il n'est pas possible d'établir la juste valeur, l'évaluation et l'inscription au bilan sont effectuées selon le principe de la valeur la plus basse.

Les gains et pertes de cours résultant de l'évaluation des positions de négoce sont enregistrés dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ». Les intérêts et dividendes générés par les positions de négoce sont inscrits à la rubrique du compte de résultat « Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce ».

2.7 Financial investments

Financial investments include equity securities and debt securities which were originally acquired with the intention of long-term retention, and precious metals.

Fixed-income securities which are intended to be held until maturity are stated at purchase price; premiums and discounts are amortised over the period to maturity and included under "interest and dividend income from financial investments".

Other securities and precious metals investments are valued at the lower of cost or market value.

Value adjustments and any subsequent recoveries are booked under "Other ordinary expenses" and "Other ordinary income" respectively.

2.8 Participations

Participations owned by the Bank include equity securities of companies that are held for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Participations are valued at historical costs minus any value adjustments due to business reasons. Each participation is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. The recoverable amount is the higher amount of the net selling price and the value in use. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount. If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged via the item 'Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

Realised gains from the sale of participations are recorded via the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded via the item 'Extraordinary expense'.

2.9 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost minus the scheduled accumulated amortisation over the estimated operating life.

2.7 Immobilisations financières

Figurent sous ce poste, les titres de participation, les titres productifs d'intérêts acquis dans le dessein d'un investissement à long terme et les métaux précieux.

Les titres à revenu fixe acquis dans l'intention d'être détenus jusqu'à l'échéance sont évalués au prix d'acquisition. Les agios ou disagio sont amortis sur la durée résiduelle et inscrits au poste « Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières ».

Les autres titres et les métaux précieux sont évalués à la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et la valeur de marché.

Les ajustements de valeurs de même que les reprises subséquentes sont comptabilisés respectivement sous la rubrique « Autres charges ordinaires » et « Autres produits ordinaires ».

2.8 Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quelle que soit la part aux voix.

Les participations sont évaluées individuellement, à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires. La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des participations est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur réalisable est la plus élevée des valeurs entre la valeur nette du marché et la valeur d'usage. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

2.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over a prudent estimated operating life via the item 'Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'. The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Buildings used by the Bank Immeubles à l'usage de la Banque	75 years 75 ans
Software, computer and communication equipment Matériel informatique et moyens de communication	5 years 5 ans
Other Autres	5 to 10 years 5 à 10 ans

Realised gains from the sale of tangible fixed assets are recorded via the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded via the item 'Extraordinary expense'.

2.10 Other assets and liabilities

These positions are carried out at their nominal value.

2.11 Taxes

Current income taxes are recurring, usually annual, taxes on profits and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item 'Accrued liabilities and deferred income'.

The valuation differences between the value for tax purposes and the financial accounting value are calculated systematically. The effects of deferred taxes are considered in the calculations.

Provisions for deferred tax are created via the item 'Taxes'.

2.12 Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision must be created.

Existing provisions are reassessed at each balance sheet date. Based on this reassessment, the provisions are increased, left unchanged or released.

Positions are recorded as follows via the individual items in the income statement:

- Provision for deferred taxes: 'Taxes'
- Pension provision: 'Personnel expenses'

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée avec prudence. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

2.10 Autres actifs et passifs

Ces positions sont présentées à leur valeur nominale.

2.11 Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

La banque détermine de manière systématique les différences d'évaluation entre les valeurs fiscalement déterminantes et les valeurs comptables et prend en compte les effets fiscaux latents.

Elle constitue des provisions pour les impôts latents par la rubrique « Impôts ».

2.12 Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Les provisions existantes sont réévaluées à chaque date du bilan. Elles sont augmentées, maintenues ou dissoutes sur la base de ces nouvelles évaluations.

Les dissolutions par le compte de résultat de provisions, économiquement plus nécessaires, sont enregistrées comme suit :

- Les provisions pour impôts par la rubrique « Impôts »

- Other provisions: 'Changes in provisions and other value adjustments and losses', except provisions for restructuring

Provisions are released via the income statement if they are no longer needed on business grounds and cannot be used for other similar purposes at the same time.

2.13 Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are prudently created reserves to hedge against the risks in the course of business of the bank. The creation and release of reserves is recognised via the item 'Changes in reserves for general banking risks' in the income statement.

2.14 Contingent liabilities

Contingent liabilities include confirmed credits, guarantees, letters of credit and other commitments. These are recorded at the maximum amount possible under the relevant contractual engagement.

2.15 Pension liabilities

The Bank's employees are insured through the Bank's pension fund. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into a legally independent Occupational Pension Scheme.

The organisation, management and financing of the pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current pension fund regulations. All of the Bank's pension funds are defined contribution plans. The Bank bears the cost of the occupational benefit plan for employees and survivors as per legal requirements. The employer contribution arising from the pension funds are included in "Personnel expenses" on an accrual basis.

The Bank assesses whether there is an economic benefit or economic obligation arising for a pension fund as of the balance sheet date. The assessment is based on the contracts and financial statements of the pension funds (established under Swiss GAAP FER 26 in Switzerland) and other calculations that present a true and fair view of the financial situation as well as the actual over- or underfunding for each pension fund. The Bank refers to a pension fund expert to assess whether a benefit or an obligation exists for each pension fund.

- Les provisions pour engagements de prévoyance par la rubrique « Charges de personnel »
- Les autres provisions par la rubrique « Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes », à l'exception des provisions de restructuration.

Les provisions qui ne sont plus économiquement nécessaires et qui ne sont pas réutilisées immédiatement pour d'autres besoins de même nature sont dissoutes par le compte de résultat.

2.13 Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques découlant de l'activité de la banque.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

2.14 Engagements conditionnels

Sont considérés comme engagements conditionnels, notamment les accreditifs confirmés, les garanties, les lettres de crédit et les cautionnements. Ceux-ci sont enregistrés pour le montant maximum des engagements contractés.

2.15 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

La Banque examine à la date du bilan s'il existe dans les institutions de prévoyance un avantage ou un engagement économique. Cet examen est basé sur les contrats, les comptes annuels des institutions de prévoyance établis en Suisse selon la Swiss GAAP RPC 26, ainsi que d'autres calculs présentant la situation financière ainsi que l'excédent de couverture ou le découvert existant par institution de prévoyance conformément aux circonstances réelles. Pour déterminer si les différents plans de prévoyance présentent un avantage ou un engagement économique, la Banque fait appel à un expert en prévoyance professionnelle.

Les avantages économiques des plans de prévoyance (y compris la réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation d'utilisation) sont portés au bilan sous le poste « Autres actifs », les engagements économiques sous le poste « Provisions ». Les adaptations de valeur relatives

2.16 Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading purposes.

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative replacement value is recorded in the corresponding item. The fair value is based on market prices, dealers' price quotations, discounted cash flow and option pricing models.

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the item 'Result from trading operations and use of the fair value option'.

2.17 Securities financing transactions

The term securities financing transactions includes repurchase and reverse repurchase transactions, securities lending and securities borrowing. Repurchase transactions (repos) are recorded as cash deposits with own securities as collateral. Reverse repurchase transactions (reverse repos) are treated as receivables against collateral in the form of securities. The exchanged cash amounts are recorded at nominal value on the balance sheet. Securities lending transactions are treated as repos if they are subject to daily margining and secured by cash. Securities received and delivered are not recognised or derecognised in the balance sheet until the economic control of the contractual rights comprised in the securities is transferred.

2.18 Changes of the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year.

aux avantages/engagements économiques par rapport à la période précédente sont inscrites dans la rubrique « Charges de personnel » du compte de résultat.

2.16 Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de négoce.

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché, les notations de cours de brokers ainsi que des modèles d'évaluation (discounted cashflow, option).

Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

2.17 Opérations de financement de titres

Les opérations de financement de titres se réfèrent aux opérations de mise/prise en pension (« repurchase »/« reverse-repurchase ») ainsi qu'aux opérations de prêt/emprunt de titres (« securities lending »/« securities borrowing »). Les opérations « repurchase » sont inscrites au bilan comme dépôt en espèces avec mise en gage de titres. Les opérations « reverse repurchase » sont traitées comme une créance couverte par des titres. Les échanges de liquidités sont inscrits au bilan à la valeur nominale. Les opérations de prêt de titres soumises à un appel de marge quotidien et couvertes par des espèces sont traitées comme des opérations de pension. Les titres reçus et fournis ne sont inscrits au bilan ou décomptabilisés qu'après cession du pouvoir de disposition sur les titres transférés.

2.18 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modification par rapport à l'exercice précédent.

NOTES ON THE BALANCE SHEET INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

1. Securities financing transactions 1. Opérations de financement de titres (actifs et passifs)

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Book value of obligations from cash collateral received in connection with securities lending and repurchase transactions*		
Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension*	-	57'937
Fair value of securities received and serving as collateral in connection with securities lending or securities borrowed in connection with securities borrowing as well as securities received in connection with reverse repurchase agreements with an unrestricted right to resell or repledge		
La juste valeur des titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que des titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	-	58'009
- of which, repledged securities	-	-
- dont titres remis à un tiers en garantie	-	-
- of which, resold securities	-	-
- dont titres aliénés	-	-

* Before netting agreements

* Avant prise en compte d'éventuels contrats de netting

2. Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans

2. Couvertures des créances et des opérations hors-bilan ainsi que des créances compromises

Collateral for loans and off-balance-sheet transactions Couvertures des créances et des opérations hors-bilan	Type of Collateral (000'CHF) Nature des Couvertures (000'CHF)			Total Total
	Secured by mortgage Couvertures hypothécaires	Other collateral Autres couvertures	Unsecured Sans couvertures	
Loans (before netting with value adjustments) Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	12'267	186'502	91'692	290'461
Total loans (before netting with value adjustments) Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31/12/2016	12'267	186'502	91'692	290'461
31/12/2015	17'223	269'889	117'912	405'024
Total loans (after netting with value adjustments) Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31/12/2016	12'267	186'502	46'900	245'669
31/12/2015	17'223	269'889	74'963	362'075
Off-balance sheet Hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	-	6'337	-	6'337
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	776	776
Obligations to pay up shares and make further contributions Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-	-	-
Total off-balance sheet Total du hors bilan				
31/12/2016	-	6'337	776	7'113
31/12/2015	-	28'834	17'232	46'066
Impaired loans Créances compromises				
	Gross debt amount Montant brut (000'CHF)	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés (000'CHF)	Net debt amount Montant net (000'CHF)	Individual value adjustments Corrections de valeurs individuelles (000'CHF)
31/12/2016	53'412	8'620	44'792	44'792
31/12/2015	47'647	4'698	42'949	42'949

3. Trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

3. Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (actifs et passifs)

Trading portfolio assets Opérations de négoce	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Equity securities Titres de participation	-	15
of which listed* dont cotés*	-	15
Total trading portfolio assets Total des opérations de négoce	-	15
- Of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

* Listed = traded on a recognised stock exchange / * cotés = négociés auprès d'une bourse reconnue

4. Derivative financial instruments (assets and liabilities)

4. Instruments financiers dérivés (actifs et passifs)

	Trading instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume
Foreign exchange / precious metals Devises / métaux précieux			
Forwards contracts Contrats à terme	3'762	3'861	292'594
Combined interest rate / currency swaps Swaps combinés d'intérêts et de devises	-	-	
Option (OTC) Options (OTC)	-	-	-
Total before netting agreements Total avant prise en compte des contrats de netting	31/12/2016 3'762	3'861	292'594
	31/12/2015 4'151	4'274	302'214
Total after netting agreements Total après prise en compte des contrats de netting	31/12/2016 3'762	3'861	292'594
	31/12/2015 4'151	4'274	302'214
Breakdown by counterparty Répartition selon les contreparties	Central clearing houses Instances centrales de clearing	Banks and securities dealers Banques et négociants en valeurs mobilières	Other customers Autres clients
Positive replacement value (after netting agreements) Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)	31/12/2016	3'623	139
	31/12/2015	2'758	1'393

5. Financial investments

5. Répartition des immobilisations financières

	Book value (000' CHF) Valeur comptable (000' CHF)		Fair value (000' CHF) Juste valeur (000' CHF)	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Breakdown of financial investments				
Répartition des immobilisations financières				
Debt securities Titres de créance	715	1'045	2'136	2'435
- of which, intended to be held until maturity - dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	715	1'045	2'136	2'435
Equity securities Titres de participation	-	-	-	-
Precious metals Métaux précieux	-	-	-	-
Total	715	1'045	2'136	2'435
Of which securities eligible under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements				
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités				
	-	-	-	-

Breakdown of counterparties by rating *

Répartition des contreparties selon la notation *

Debt securities Titres de créances:	BB+ to B-	unrated	Total
Book values Valeurs comptables	258	457	715

* Bloomberg

6. Participations

6. Participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value 31/12/2015	Additions	Disposals	Value adjustments	Book value 31/12/2016
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés et adaptations de valeur (mise en équivalence)	Valeur comptable 31/12/2015	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable 31/12/2016
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Participations	83'648	(11'780)	71'868	81	(18'500)	(1'147)	52'302
Without Market value							
Sans valeur boursière	83'648	(11'780)	71'868	81	(18'500)	(1'147)	52'302
Total participations	83'648	(11'780)	71'868	81	(18'500)	(1'147)	52'302
Total des participations	83'648	(11'780)	71'868	81	(18'500)	(1'147)	52'302

The Bank decided to write down certain participations in preparation for the change in accounting rules for banks (ARBI) that come into effect in 2020. Although the Bank still uses the basket method, in the meantime most material impairments are already booked. The application of this new policy generated an impairment adjustment of CHF 1.15 million.

La Banque a décidé de déprécier certaines de ses participations en préparation de l'application des nouvelles prescriptions pour les banques (PCBI) en matière d'évaluation qui prendront effet en 2020. Bien que la Banque continue à appliquer une évaluation globale, les dépréciations les plus significatives ont déjà été comptabilisées générant un ajustement de CHF 1.15 millions.

7. Companies in which the bank holds a permanent direct or indirect significant participation

7. Entreprises dans lesquelles la Banque détient une participation permanente significative, directe ou indirecte.

As at 31 December 2016, the presentation of participations owned by the Bank are as follows:
 Au 31 décembre 2016, les principales sociétés du groupe détenues par la Banque sont les suivantes:

Company name and domicile Raison sociale et siège	Business Activity Activité	Share of			Share of		
		Share capital Capital Social	Capital		Share capital Capital Social	Capital	
			Part de	Votes		Part de	Votes
			Capital	Votes		Capital	Votes
		2016	2016		2015	2015	
Hinduja Bank (Middle East) Ltd, Dubai	Bank Banque	USD 19,207,711	100%	100%	USD 19,207,711	100%	100%
Paterson Securities Private Ltd, Chennai	Financial Company Société financière	INR 91,818,000	50.9%	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	50.9%
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd, Cayman	Bank Banque	USD 1,250,000	100%	100%	USD 1,250,000	100%	100%
Rowena AG, St. Margrethen	Financial Company Société financière	CHF 1,000,000	100%	100%	CHF 1,000,000	100%	100%
Berafina AG, Basel	Financial Company Société financière	CHF 500,000	100%	100%	CHF 500,000	100%	100%
Interprocura AG, Luzern	Real Estate Company Société immobilière	CHF 100'000	100%	100%	CHF 100'000	100%	100%
Amas Investment & Project Services Ltd, London	Financial Company Société financière	GBP 500,000	100%	100%	GBP 500,000	100%	100%
Amas Investment & Project Services (BVII) Ltd, British Virgin Islands	Financial Company Société financière	USD 100	100%	100%	USD 100	100%	100%
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd, Mauritius	Financial Company Société financière	USD 50'000	100%	100%	USD 50'000	100%	100%
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd, Mauritius	Financial Company Société financière	USD 25,000	100%	100%	USD 15,000	100%	100%
Hinduja Capital Advisors Inc, New York	Financial Company Société financière	USD 482,713	100%	100%	USD 482,713	100%	100%
Fondation Hinduja Suisse, Geneva	Foundation Fondation	CHF 50'000	100%	100%	CHF 50'000	100%	100%
Matralia Ltd, Cyprus	Financial Company Société financière	USD 5,000	20.83%	20.83%	USD 5,000	20.83%	20.83%
Hinduja Finedo Partners S.p.a.) (ex Surya Partners S.p.a.), Milan [1]	Financial Company Société financière	-	0%	0%	EUR 1,000,000	40%	40%
Amam Ltd (1), London	Financial Company Société financière	-	0%	0%	-	0%	0%
IndusInd International Holdings Ltd (2) (3), Mauritius	Financial Company Société financière	USD 35,948,227	6.98%	9.98%	USD 35,948,227	6.98%	9.98%

[1] Amam Ltd and Hinduja Finedo Partners S.p.a. have been liquidated during 2016.

Les sociétés Amam Ltd et Hinduja Finedo Partners S.p.a. ont été liquidées en 2016.

[2] 74.83% of the voting rights due to the existence of "treasury shares" in 2015. HBS sold an affiliated counterpart 30% of its economic rights in IndusInd International Holdings Ltd.

14.83% des droits de vote compte tenu des "treasury shares", en 2015, HBS a vendu à une société liée 30% de ses droits sociaux dans IndusInd International Holdings Ltd.

[3] Not consolidated. Although the entity is not listed, its market value is based on the share price of the underlying investment.

Non consolidée. L'entité n'étant pas cotée, sa valeur de marché est basée sur celle de ses détections.

8. Tangible fixed assets

8. Immobilisations corporelles

	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value 31/12/2015	Additions	Depreciation	Book value 31/12/2016
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable 31/12/2015	Investissements	Amortissements	Valeur comptable 31/12/2016
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Buildings for own use Immeubles à usage propre	7'401	(1'482)	5'919	-	(96)	5'823
Separately acquired software Software acquis séparément	16'355	(11'991)	4'364	1'201	(1'213)	4'352
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	5'294	(4'531)	763	49	(198)	614
Total tangible fixed assets Total des immobilisations corporelles	29'049	(18'003)	11'046	1'250	(1'507)	10'789

9. Other assets and other liabilities

9. Autres actifs et autres passifs

	Other assets Autres actifs		Other liabilities Autres passifs	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Deferred taxes Impôts latents actifs sur le revenu	20	29	1'526	1'569
Amount recognised as assets in respect of employer contribution reserves Montant activé relatif aux réserves de contribution de l'employeur	-	-	-	-
Miscellaneous assets and liabilities Actifs et passifs divers	7'814	7'514	2'242	682
Total Total	7'834	7'543	3'768	2'251

10. Disclosure of assets pledged and assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

10. Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété

	Book value Valeur comptable		Effective commitments Engagements effectifs	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Pledged/assigned assets Actifs nantis/cédés	-	-	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs sous réserves de propriété	-	42'738	-	-

11. Economic situation of own pension schemes

11. Situation économique des propres institutions de prévoyance

	Over-/under funding	Economic interest of the bank	Change in economic interest vs. prior year	Contribu- tions paid	Pension expenses in personnel expenses	
	Excédent / Insuffisance de couverture	Part économique de la banque	Modification de la part économique- par rapport à l'année précédente	Cotisations payées	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	2016	2016	2015
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Employer sponsored funds / em- ployer sponsored pension schemes						
Fonds patronaux / institutions de prévoyance patronales						
Pension plans without over-/ underfunding						
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	2'112	1'535	1'935
Total	-	-	-	2'112	1'535	1'935

The Bank's employees are affiliated to a collective plan which provides guaranteed benefits for retirement, death and disability to their members.

At the balance sheet date there were no employers' contribution reserves. There is no overfunding of the pension fund at the balance sheet date. The forecasts for 2016 show that the coverage will be 107.7% (2015: 106.5% and 2014: 110%). This is used exclusively for the benefit of the insured members, thus there is no economic benefit to the Bank that needs to be recorded in the balance sheet and in the income statement.

Les collaborateurs de la Banque bénéficient d'un plan de prévoyance leur garantissant des prestations en cas de retraite, de mort et d'incapacité.

A la date du bilan, il n'existe pas de réserve de contributions de l'employeur. Le fonds de pension de la Banque n'a pas de fonds libre à la date du bilan. L'estimation du degré de couverture pour 2016 est de 107.7% (2015: 106.5% and 2014: 110%). L'excédent de couverture est réservé à l'amélioration des prestations en faveur des collaborateurs. Il n'y a aucun avantage économique pour la Banque à le refléter au bilan ou au compte de résultat.

12. Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks 12. Corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux

	Status 31/12/2015	Use in conformity with designated purpose	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Status 31/12/2016
	Etat 31/12/2015	Utilisations conformes au but	Intérêts en souffrance, recouvrement	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	Etat 31/12/2016
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Provision for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Other provisions	383	(150)	-	535	-	768
Autres provisions	383	(150)	-	535	-	768
Total provisions	383	(150)	-	535	-	768
Total des provisions	383	(150)	-	535	-	768
Reserves for general banking risks	10'000	-	-	-	{10'000}	-
Réserves pour risques bancaires généraux	10'000	-	-	-	{10'000}	-
Value adjustments for default risks and country risks *	42'949	-	-	2'080	-	45'029
Corrections de valeurs pour risques de défaillance et risque pays *	42'949	-	-	2'080	-	45'029

13. Share capital 13. Capital social

	Total par value Valeur nominale totale	Number of shares Nombre de titres	Capital eligible for dividend Capital donnant droit au dividende
	(000'CHF)		(000'CHF)
Share capital, registered shares, of which paid up	27'500	275'000	27'500
Capital social, actions nominatives, dont libérées	27'500	275'000	27'500
Total Share capital	27'500	275'000	27'500
Total du capital social	27'500	275'000	27'500
31/12/2016	27'500	275'000	27'500
31/12/2015	27'500	275'000	27'500
Authorised capital	27'500	275'000	27'500
Capital autorisé	27'500	275'000	27'500
31/12/2016	27'500	275'000	27'500
31/12/2015	27'500	275'000	27'500
Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements		Nominal	Participation rate %
Actionnaires majoritaires et groupes d'actionnaires liés par des conventions de vote		Nominal	% de détention
		(000'CHF)	
With voting rights :			
Avec droits de vote:			
Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne (1)			
31/12/2016		27'500	100.00%
31/12/2015		27'500	100.00%

(1) Hinduja Swiss Holding Ltd, Luzern is owned by Mr. S.P. Hinduja
(1) Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne, est détenue par M. S.P. Hinduja.

14. Related parties

14. Parties liées

	Amounts due from Créances		Amounts due to Engagements	
	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Group companies <i>Sociétés du group</i>	152'346	112'541	77'965	14'893
Holders of qualified participations <i>Participants qualifiés</i>	22'994	27'784	30'759	5'380
Transactions with members of governing bodies <i>Affaires d'organes</i>	19'188	12'209	-	-

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed in Note 21, are conducted at arm's length. Loans were granted under normal banking conditions and are mainly secured by quoted investments.

The Group received guarantees from third parties which have the same ultimate shareholder as the group totalling CHF 21,040,739 as at 31 December 2016.

The guarantees comprise of the following:

- 1) Guarantee of EUR 650,000 covering losses that the Bank might realise relating to blocked assets held abroad
- 2) Guarantee of USD 5,200,000 covering a claim from a third party, relating to a lending operation that was terminated in 2002
- 3) Guarantee of USD 5'136,840 covering losses that might arise from an impairment of a Lombard loan
- 4) Guarantee of EUR 4,536,000 covering losses that might arise from the impairment of a debt security.
- 5) Guarantee of CHF 4,957,608 covering losses that might arise from an impairment of a corporate loan with a party related to the ultimate shareholder.

Les transactions avec les parties liées et les organes, à l'exception des emprunts subordonnés décrits sous la note 21, ont été conclues en des termes conformes aux conditions de marché. Les facilités de crédit ont été octroyées conformément aux conditions bancaires usuelles et sont principalement couvertes par des titres cotés.

Le Groupe bénéficie de garanties de tiers dont le bénéficiaire économique ultime est le même que celui du Groupe, pour un montant au 31 décembre 2016 de CHF 21,040,739.

Les garanties sont les suivantes:

- 1) Garantie de EUR 650,000 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir liées aux actifs bloqués à l'étranger.
- 2) Garantie de USD 5,200,000 couvrant les plaintes de tiers, liées une opération de prêt qui a été terminée en 2002.
- 3) Garantie de USD 5,136,840 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir suite à une dépréciation sur un prêt lombard
- 4) Garantie de EUR 4,536,000 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir suite à une dépréciation sur un titre de créance.
- 5) Garantie de CHF 4,957,608 couvrant les pertes que la Banque pourrait avoir liées à une dépréciation sur un prêt auprès d'une contrepartie affiliée à l'actionnaire ultime.

15. Maturity structure of financial instruments
15. Structure des échéances des instruments financiers

	At sight A vue	Cancellable Dénouçable	Due within 3 months Echu d'ici 3 mois	Due within 3 to 12 months Echu entre 3 et 12 mois	Due within 12 months to 5 years Echu entre 12 mois et 5 ans	Due after 5 years Echu après 5 ans	Total Total
Assets/ Financial Instruments Actifs/ Instruments financiers	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Liquid assets Liquidités	68'790	-	-	-	-	-	68'790
Amounts due from banks Créances sur les banques	95'712	-	120'947	9'663	-	-	226'322
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	25'819	180'715	26'922	12'206	7	-	245'669
Trading portfolio assets Opérations de négoce	-	-	-	-	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3'762	-	-	-	-	-	3'762
Financial investments Immobilisations financières	457	-	-	-	-	258	715
Total 31/12/2016	194'540	180'715	147'869	21'869	7	258	545'258
Total 31/12/2015	195'163	228'668	135'078	32'752	20'044	1'045	612'750

Debt capital/ Financial instruments Fonds étrangers/ Instruments financiers							
Amounts due to banks Engagements envers les banques	30'770	-	24	-	-	-	30'794
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants sur opérations de financement de titres	-	-	-	-	-	-	-
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	411'952	-	-	-	-	11'209	423'161
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'861	-	-	-	-	-	3'861
Total 31/12/2016	446'583	-	24	-	-	11'209	457'816
Total 31/12/2015	506'172	-	10'138	5'748	-	11'209	533'267

16. Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle
16. Actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile

	31/12/2016 (000'CHF)			31/12/2015 (000'CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets Liquidités	68'790	-	68'790	102'943	997	103'940
Amounts due from banks Créances sur les banques	84'948	141'374	226'322	44'224	97'300	141'524
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	69'445	176'224	245'669	39'815	322'260	362'075
Trading portfolio assets Opérations de négoce	-	-	-	-	15	15
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement posi- tives d'instruments financiers dérivés	1'467	2'295	3'762	887	3'264	4'151
Financial investments Immobilisations financières	-	715	715	-	1'045	1'045
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	3'074	486	3'560	1'849	1'333	3'182
Participations						
Participations	19'532	32'770	52'302	38'044	33'824	71'868
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	10'789	-	10'789	11'046	-	11'046
Other assets Autres actifs	7'829	5	7'834	7'543	-	7'543
Total assets						
Total actifs	265'874	353'869	619'743	246'351	460'038	706'389

16. Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle
16. Actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile

	31/12/2016 (000' CHF)			31/12/2015 (000' CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities						
Passifs						
Amounts due to banks Engagements envers les banques	1'924	28'870	30'794	203	77'584	77'787
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants des opérations de financement de titres	-	-	-	-	57'937	57'937
Amounts due in respect of custo- mer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	113'012	310'149	423'161	122'116	271'153	393'269
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	998	2'863	3'861	164	4'110	4'274
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	5'136	3	5'139	4'709	433	5'142
Other liabilities Autres passifs	3'744	24	3'768	2'003	248	2'251
Provisions Provisions	768	-	768	383	-	383
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	10'000	-	10'000
Share capital Capital social	27'500	-	27'500	27'500	-	27'500
Statutory retained earning reserve Reserve légale issue du bénéfice	2'205	-	2'205	1'989	-	1'989
Voluntary retained earnings reserves Réserves facultatives issues du bénéfice	90'945	-	90'945	90'945	-	90'945
Profit carried forward Bénéfice reporté	34'696	-	34'696	33'094	-	33'094
Profit Bénéfice	(2'030)	(1'064)	(3'094)	1'818	-	1'818
Total liabilities						
Total des passifs	278'898	340'845	619'743	294'924	411'465	706'389

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected.
A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

17. Assets by country or group of countries (domicile principle)
17. Actifs par pays ou par groupe de pays (principe du domicile)

	31/12/2016		31/12/2015	
	(000'CHF)	%	(000'CHF)	%
Assets				
Actifs				
Switzerland Suisse	265'874	42%	246'351	35%
Europe (excluding Switzerland) Europe (hors Suisse)	152'179	25%	231'082	33%
Central and South America Amérique Centrale et Amérique du Sud	96'427	16%	125'570	18%
North America Amérique du Nord	10'720	2%	1'188	0%
Africa Afrique	35'446	6%	45'296	6%
Asia Asie	59'058	9%	56'744	8%
Australia / Oceania Australie / Océanie	39	0%	158	0%
Total assets				
Total des actifs	619'743	100%	706'389	100%

The geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile.
 La répartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du client.

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected.
 A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

18. Assets by credit rating of country groups (risk domicile view)
18. Actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque)

Bank's own country rating Notation de pays interne à la banque	Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger 31/12/2016		Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger 31/12/2015	
	(000'CHF)	%	(000'CHF)	%
AAA	95'141	27%	144'748	31%
AA+	8'127	2%	14'169	3%
AA	92'177	26%	74'366	16%
AA-	18'301	5%	17'457	4%
A+	332	0%	321	0%
A	-	0%	-	0%
A-	-	0%	-	0%
BBB+	57	0%	221	0%
BBB	69'652	20%	112'903	25%
BBB-	7'351	2%	18'973	4%
BB+	1	0%	118	0%
BB	2'157	1%	-	0%
BB-	-	0%	1	0%
B+	5	0%	3	0%
B	7	0%	7	0%
B-	4'286	1%	10'859	2%
CCC+	286	0%	271	0%
CCC	351	0%	185	0%
Unrated Sans notation	55'638	16%	65'436	15%
Total assets Total des actifs	353'869	100%	460'038	100%

Credit ratings are based on Standard & Poor's data.

Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's.

For comparative purposes, the amounts of last year have been corrected
A des fins de comparaison, les chiffres de l'exercice précédent ont été corrigés.

19. Assets and liabilities of the most significant currencies

19. Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour la banque

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other	Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	Autres (000'CHF)	Total (000'CHF)
Assets							
Actifs							
Liquid assets Liquidités	63'332	5'153	198	77	-	30	68'790
Amounts due from banks Créances sur les banques	17'067	38'366	138'366	4'501	4'905	23'117	226'322
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	75'063	23'898	136'738	872	9'045	53	245'669
Trading portfolio assets Opérations de négoce	-	-	-	-	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3'762	-	-	-	-	-	3'762
Financial investments Immobilisations financières	-	259	456	-	-	-	715
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	2'308	489	761	-	-	2	3'560
Participations Participations	52'332	-	-	-	-	-	52'302
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	10'789	-	-	-	-	-	10'789
Other assets Autres actifs	203	5'581	2'050	-	-	-	7'834
Total assets shown in balance sheet	224'826	73'746	278'569	5'450	13'950	23'202	619'743
Delivery entitlements from forward, forex and forex option transactions Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	23'265	133'778	94'952	31'934	15	8'649	292'593
Total assets at 31/12/2016	248'091	207'524	373'521	37'384	13'965	31'851	912'336
Total des actifs à 31/12/2015	296'568	282'552	348'352	32'516	10'446	38'169	1'008'603

19. Assets and liabilities of the most significant currencies

19. Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour la banque

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Liabilities							
Passifs							
Amounts due to banks Engagements envers les banques	1'399	13'841	15'122	365	29	38	30'794
Liabilities from securities financing transactions Engagements résultants sur opérations de financement de titres	-	-	-	-	-	-	-
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle	54'063	149'798	175'502	21'998	3	21'797	423'161
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'861	-	-	-	-	-	3'861
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	4'925	-	214	-	-	-	5'139
Other liabilities Autres passifs	2'862	539	363	4	-	-	3'768
Provisions Provisions	763	5	-	-	-	-	768
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	-	-	-	-
Share capital Capital social	27'500	-	-	-	-	-	27'500
Statutory retained earnings reserve Reserve légale issue du bénéfice	2'205	-	-	-	-	-	2'205
Voluntary retained earnings reserves Réserves facultatives issues du bénéfice	90'945	-	-	-	-	-	90'945
Profit carried forward Bénéfice reporté	34'696	-	-	-	-	-	34'696
Profit Bénéfice	(3'094)	-	-	-	-	-	(3'094)
Total liabilities shown in the balance sheet							
Total des positions portées au passif	220'125	164'183	191'201	22'367	32	21'835	619'743
Delivery obligations from forward forex and forex option transactions Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	26'842	44'320	182'781	15'050	13'933	9'667	292'593
Total liabilities at 31/12/2016	246'967	208'503	373'982	37'417	13'965	31'502	912'336
Total des passifs à 31/12/2015	297'447	279'610	351'991	30'534	11'451	37'570	1'008'603
Net position per currency at 31/12/2016 Position nette par devise à 31/12/2015	1'124 (879)	(979) 2'942	(461) (3'639)	(33) 1'982	- (1'005)	349 599	- -

NOTES ON THE OFF BALANCE SHEET INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS-BILAN

20. Contingent assets and liabilities 20. Créances et engagements conditionnels

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Contingent liabilities Cautionnements et garanties	2'940	3'298
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	3'397	41'891
Other contingent liabilities Autres engagements conditionnels	-	-
Total contingent liabilities Total des engagements conditionnels	6'337	45'189
Contingent assets from tax losses carried forward Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscales	-	4'238
Total contingent assets Total des créances conditionnelles	-	4'238

21. Perpetual subordinated loans 21. Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Perpetual subordinated loans of CHF 11,209,063 as at 31 December 2016 [CHF 11,209,063 as at 31 December 2015] are due to HSH (Hinduja Suisse Holding Ltd). No interest has been paid in respect of these loans.
Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 11,209,063 au 31 décembre 2016 [CHF 11,209,063 au 31 décembre 2015] sont dus à HSH (Hinduja Suisse Holding S.A.). Aucun intérêt n'est payé sur ce prêt.

22. Fiduciary transactions 22. Opérations fiduciaires

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Fiduciary investments with third-party companies Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	45'630	75'797
Fiduciary transactions arising from securities lending and borrowing, which the bank conducts in its own name for the account of customers Opérations fiduciaires relatives au prêt/ emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients	52'094	105'956
Total fiduciary transactions Total des opérations fiduciaires	97'724	181'753

23. Managed assets and presentation of their development

23. Avoirs administrés et présentation de leur évolution

Managed assets

Avoirs administrés

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Assets under discretionary asset management agreements		
Avoirs sous mandats de gestion	10'593	19'668
Other managed assets		
Autres avoirs administrés	1'910'207	2'029'472
Total managed assets		
Total des avoirs administrés	1'920'800	2'049'140
Net inflow / (outflow) of new money		
Apports / (retraits) net d'argent frais	(94'767)	(99'964)

The managed assets disclosed include all client assets deposited at the Bank with an investment character as well as client assets managed by the Bank and held for safekeeping by a third-party bank. It does not include assets kept by the Bank but managed by a third party (custody-only). Custody-only relates to banks and large fund companies (incl. their collective, investment and pension fund foundations) for which the Bank acts exclusively as a custodian bank. Assets under discretionary asset management agreements comprise of clients' deposits for which the Bank makes the investment decisions. If products are developed in one business line but sold by another, they are double counted as both lines provide services to and generate income from their respective clients..

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès de la Banque ainsi que les avoirs de la clientèle déposés auprès de banques tierces mais administrés par la Banque. Ne sont pas compris les avoirs en dépôt auprès de la Banque, qui sont administrés par des tiers (avoirs en simple dépôt). Sont traités comme simples dépôts les avoirs de banques de même que ceux des directions de fonds pour lesquels la Banque fait exclusivement fonction de banque dépositaire. Les avoirs sous mandat de gestion comprennent les avoirs de la clientèle pour lesquels les décisions de placement sont prises par la Banque. Les autres avoirs administrés sont ceux pour lesquels les décisions de placement sont prises par le client. Les produits développés dans un secteur de la banque et commercialisés dans un autre secteur sont pris en compte deux fois étant donné que chaque unité fournit des prestations à la clientèle et génère un revenu.

Development of managed assets
Evolution des avoirs administrés

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Total managed assets (including double counting) at beginning of year		
Avoirs détenus en début d'exercice	2'049'140	1'767'652
Net new money inflow (+) or net new money outflow (-)		
Apports (+) ou retraits (-) net d'argent frais	(94'767)	(99'964)
Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses and other effects		
Gains/pertes de valeur, intérêts, dividendes et gains/pertes de change et autres effets	(33'573)	381'452
Total managed assets (including double counting) at end of year		
Avoirs détenus en fin d'exercice	1'920'800	2'049'140

Net inflow / [outflow] of new money is a direct outcome of new clients acquired, departure of existing clients, or deposits and withdrawals from existing clients

Les apports / (retraits) nets d'argent frais proviennent directement de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants.

Net assets variations due to performance (variation in pricing, interest and dividend income) do not constitute an inflow / [outflow] of new money. Interest, commissions and fees invoiced to the clients are also not included in net inflow / [outflow] of new money.

Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiement d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport / (retrait) d'argent frais. Les intérêts, commissions et frais facturés aux clients ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports / (retraits) nets d'argent frais.

	31/12/2016 (000'CHF)	31/12/2015 (000'CHF)
Custody only		
Dépôts "sous simple garde"	552'563	632'752

The Group holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional / administrative purposes). The "Other clients' assets" heading exclusively comprises "more-than-custody-only" assets.

Le Groupe assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration). La rubrique « Autres avoirs administrés » inclut exclusivement des avoirs "more-than-custody-only".

NOTES OF INCOME STATEMENT INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT

24. Results from trading activities and the fair-value option 24. Résultat provenant de l'utilisation de l'option de la juste-valeur

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Result from trading operations from: Résultat de négoce provenant des:		
Interest rate instruments (inc. funds) Instruments de taux (y.c. les fonds)	-	-
Equity securities (inc. funds) Titres de participation (y.c. les fonds)	-	147
Foreign currencies/precious metal/ commodities Devises/ métaux précieux/ matières premières	1'468	2'454
Total result from trading operations Total du résultat de négoce	1'468	2'601

25. Refinancing income and income from negative interest 25. Produits de refinancement significatifs dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que des intérêts négatifs significatifs

The Bank incurred CHF 211'182 in negative interest expenses on deposits in CHF in 2016.
La Banque a comptabilisé des charges en matière d'intérêts négatifs dans le « CHF » durant 2016 pour 211'182.

26. Personnel expenses 26. Charges de personnel

	2016 (000'CHF)	2015 (000'CHF)
Salaries Appointements	15'834	15'821
of which, expenses relating to variable compensation Dont, charges en relation avec les rémunérations variables	925	1'382
Social insurance benefits Prestations sociales	2'630	3'600
Other personnel expenses Autres charges de personnel	689	742
Total Total	19'153	20'163

27. General and administrative expenses
27. Autres charges d'exploitation

	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Office expenses Coût des locaux	2'037	2'170
Expenses for information and communications technology Charges relatives à la technique de l'information de la communication	4'821	2'541
Fees of audit firms - of which, for financial and regulatory audits - of which, for other services Honoraires des sociétés d'audit - dont, pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	576	444
- dont, pour d'autres prestations de service	-	-
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	3'739	2'878
Total	11'173	8'033

28. Material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required
28. Pertes significatives de produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de corrections de valeur et provisions libérées

	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Extraordinary income Produits extraordinaires		
Release of provisions Dissolution de provisions	-	-
Other Autres	-	38'551
Total	-	38'551
Extraordinary expenses Charges extraordinaires		
Expenses not relating to current period Charges relatives aux exercices antérieurs	-	-
Total	-	-
Changes in reserves for general banking risks Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-	[4'539]
Release of reserves for general banking risks [1] Dissolution de réserves pour risques bancaires généraux [1]	10'000	-
Total	10'000	[4'539]

1. The Bank has decided to use the balance of the general banking risks of CHF 10 million.
 La Banque a décidé d'utiliser ses Réserves pour risques bancaires généraux à CHF 10 millions.

29. Operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment
29. Résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2016 (000'CHF)			2015 (000'CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Subtotal net result from interest operations Sous-total résultat des opérations d'intérêts	7'771	-	7'771	(13'650)	-	(13'650)
Subtotal result from commission business and services Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	10'878	-	10'878	11'193	-	11'193
Results from trading operations and the fair value operation Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	1'468	-	1'468	2'601	-	2'601
Subtotal other result from ordinary activities Sous-total Autres résultats ordinaires	847	-	847	241	10'473	10'714
Subtotal operating expenses Sous-total Charges d'exploitation	(30'326)	-	(30'326)	(28'196)	-	(28'196)
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(2'654)	-	(2'654)	(14'154)	-	(14'154)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(300)	-	(300)	-	-	-
Operating result Résultat opérationnel	(12'316)	-	(12'316)	(41'965)	10'473	(31'492)

30. Current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate in 2016

30. Impôts courants et latents avec indication du taux d'imposition en 2016

	2016 (000' CHF)	2015 (000' CHF)
Provisions / (release) for deferred taxes		
Constitution / (dissolution) de provisions pour impôts différés	-	-
Current tax expenses		
Charges pour impôts courants	779	702
Total taxes		
Total des impôts	779	702
Average tax rate*		
Taux d'imposition moyen*	0.50%	0.44%
Tax losses brought forward		
Pertes fiscales reportées	YES	YES

* Average tax rate is based on the Bank's equity as the Bank was only subject to tax on equity in the current year

* Le taux d'imposition moyen est calculé sur les fonds propres de la Banque, car la Banque n'est soumise qu'à l'impôt sur le capital sur l'année en cours

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Geneva - Headquarters

Place de la Fusterie 3bis
1204 Geneva, Switzerland
Tel. +41 58 906 08 08
Fax +41 58 906 08 00

Hinduja Swiss Holding Ltd

c/o PKF Certifica SA
Bahnhofstrasse 21, Luzern,
6003 Lucerne, Switzerland

Branches

Zurich

Florastrasse 7
8008 Zurich, Switzerland
Tel. +41 58 906 05 05
Fax +41 58 906 05 06

Lugano

Via Serafino Balestra 5
6900 Lugano, Switzerland
Tel. +41 91 910 43 43
Fax +41 91 923 55 73

Representative Offices

London

Room no: 117,
First Floor, Regus,
100 Pall Mall,
London SW1Y5NQ
Tel. +44 20 7321 5642

Paris

33, rue Galilée
75116 Paris, France
Tel. +33 4 44 43 52 36
Fax +33 1 40 70 03 79

Subsidiaries

Dubai

Hinduja Bank (Middle East) Ltd

Dubai International Financial
Center
Building GV 10, 2nd Floor, Unit 5
Dubai, UAE 506 783
Tel. +97 144 366 588

India

Paterson Securities Private Ltd

Bhavani Mansion, 3, 4th Lane,
Nungambakkam High Road,
Chennai - 600 034
Tel. +91 44 42916528
Fax +91 44 4208 9357

Mauritius

HBS Trust Services (Mauritius) Ltd

3rd Floor, 3B Citius Building,
31 Cybercity,
Ebene, Mauritius

United Kingdom

Amas Investment & Project Services Ltd

Room no. 117,
First Floor, Regus,
100 Pall Mall,
London SW1Y5NQ
Tel. +44 20 7839 4661
Fax +44 20 7839 5992

USA

Hinduja Capital Advisors Inc.

520 Madison Avenue, 34 floor
New York, NY 10022
Tel. +1 212 355 07 55
Fax +1 212 752 73 12

Cayman Islands

Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd

c/o P.O. Box 2407GT
Grand Cayman
Cayman Islands

British Virgin Islands

Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd

c/o HBS Trust Services Mauritius Ltd
3rd Floor, 3B Citius Building,
31 Cybercity,
Ebene, Mauritius

Switzerland

Berafina AG

Münchensteinerstrasse 43
4001 Basel, Switzerland
Tel. +41 61 225 45 45
Fax +41 61 225 45 25

Interprocura AG

c/o Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Place de la Fusterie 3bis
1204 Geneva, Switzerland
Tel. +41 58 906 08 08
Fax +41 58 906 08 00

Rowena AG

Grenzstrasse 24
9430 St Margrethen, Switzerland
Tel. +41 71 747 49 59
Fax +41 71 747 49 51

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

GENEVA - LUGANO - ZURICH - BASLE - ST. MARGRETHEN

LONDON - PARIS - NEW YORK - DUBAI - MAURITIUS - CHENNAI - CAYMAN ISLANDS

HEAD OFFICE:

3BIS PLACE DE LA FUSTERIE, P.O. BOX 1011, 1211 GENEVA 1, SWITZERLAND

TEL: +41 58 906 0808

FAX: +41 58 906 0800

WWW.HINDUJABANK.COM