

000850/60

162390

In accordance with
Regulation 32 of the
Overseas Companies
Regulations 2009

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 for
You cannot use this form to
an alteration of manner of co
with accounting requirement

WEDNESDAY



A27 *A331E0UQ* 05/03/2014 #211
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ① HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

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,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited

Legislation ② SWISS BANKING GAAP & SWISS AUDITING STANDARDS

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit 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

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

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

A3 Accounts

Accounts Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ No Go to Section A5

☒ Yes Go to Section A4

OS AA01

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

A4 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	FINMA & Swiss Fiduciary Chamber	
A5 Unaudited accounts		
Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☒ Yes	
Part 3 Signature		
I am signing this form on behalf of the overseas company		
Signature	Signature X <i>Kb. Farmanfarmanian</i> 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 **Dr K Farmanfarmanian**

Company name **Hinduja Bank (Switzerland) Ltd**

Address **New Zealand House**

80 Haymarket

13th Floor

Post town **London**

County/Region

Postcode **S W 1 Y 4 T E**

Country **ENGLAND**

DX

Telephone



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
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

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.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

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

20873/68

ENABLING ENTERPRISE, BUILDING WEALTH

consolidated in
HINDUJA SWISS HOLDING LTD



A321KHVV

A20

19/02/2014

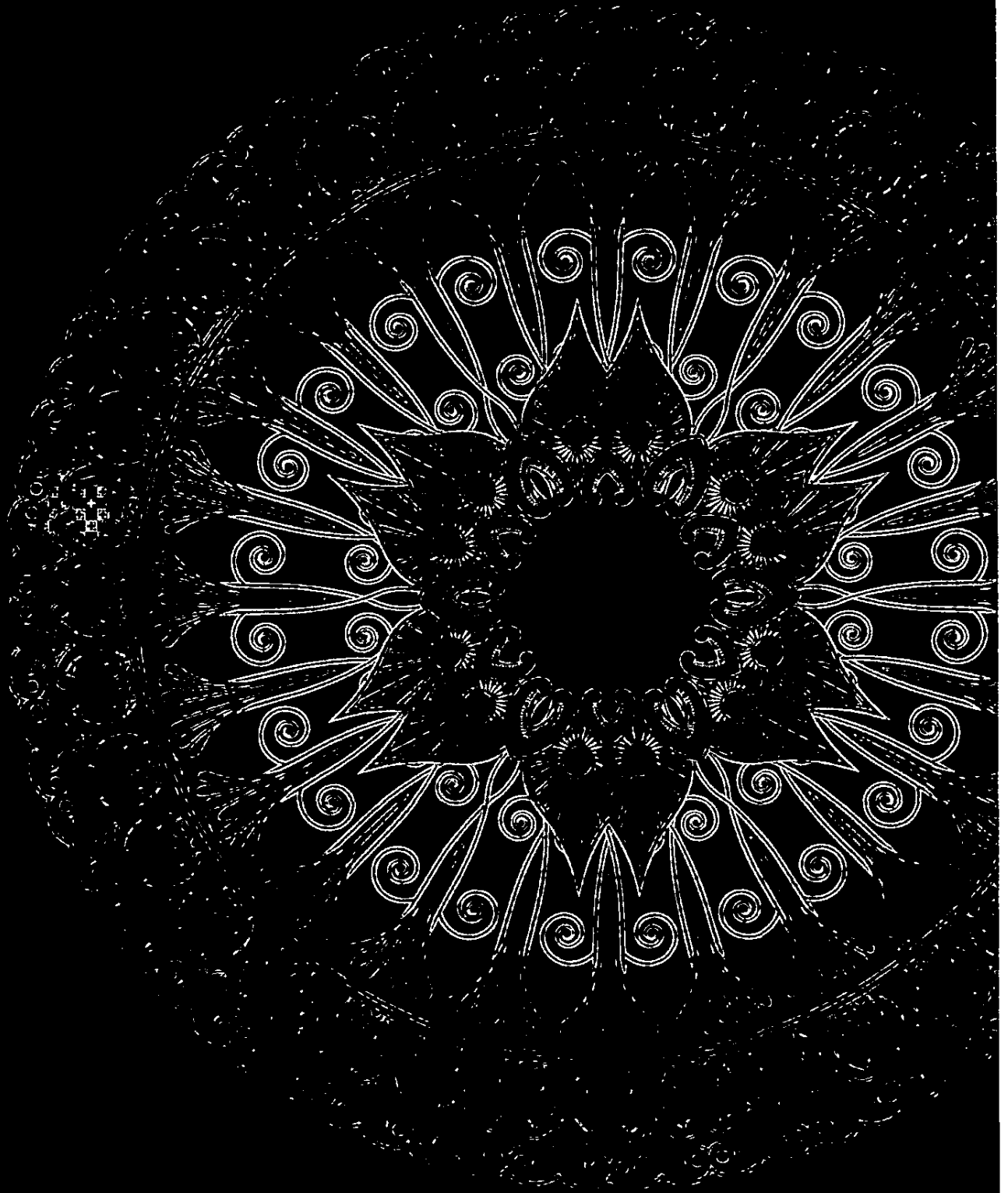
#370

COMPANIES HOUSE

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	5
Letter from the Chairman Lettre du Président	8
Corporate Social Responsibility Responsabilité sociale	10
Group Auditors' Report Rapport du réviseur des comptes consolidés	13
Consolidated Annual Financial Statements Comptes annuels consolidés	17
Notes on the Consolidated Financial Statements Annexes aux comptes consolidés	25
Statutory Auditors' Report Rapport de l'organe de révision	55
Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	59
Notes on the Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Annexes aux comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	67



Mandala is the circle of perfection in Sanskrit, the sacred language of India. It is a universal symbol used by all ancient cultures to express wholeness and unity of all aspects of life.

Le mandala représente le cercle de la perfection en sanskrit, le langage sacré de l'Inde. Ce symbole universel a été utilisé par toutes les anciennes civilisations pour exprimer la globalité et l'unité de tous les aspects de la vie.

Board of Directors	Conseil d'administration
Srichand P. Hinduja	Chairman President
Gerard Lohier⁽¹⁾	Vice-Chairman Vice-President
Ajay P. Hinduja	Member Administrateur
Dr Khodadad Farmanfarman	Member Administrateur
Jean-Paul Foity	Member Administrateur
Ishan Kapur	Member Administrateur
Dr Hans W. Niederer⁽²⁾	Member Administrateur
John Crewe	Member Administrateur
Board Corporate Secretary Secrétaire du conseil d'administration	Michel Broch
Executive Committee	Comité exécutif
Charles de Boissezon⁽³⁾	Chief Executive Officer Directeur Général
Raphael Lilla	Deputy Chief Executive Officer Head of Group and Business Control Directeur Général Adjoint Directeur Contrôle Groupe et Affaires
Gregory Satnarine	Chief Financial Officer and Chief Operating Officer Directeur Financier et Directeur Opérations
Kapparith Muraleedharan	Head of Corporate Business Development Directeur Développement
Internal Auditor Audit interne	BDO Visura - Lausanne
External Auditor Organe de révision	PricewaterhouseCoopers - Geneva

⁽¹⁾ Effective April 2011 / Depuis avril 2011
⁽²⁾ Until April 2012 / Jusqu'en avril 2012
⁽³⁾ Effective November 2011 / Depuis novembre 2011

The calculation of the regulatory capital (Basel III) is available on the website of the Bank (www.hindujabank.com)
 Le calcul des fonds propres réglementaires (Bale III) est disponible sur le site internet de la Banque (www.hindujabank.com)

Board Members

Srichand P. Hinduja, Chairman Head of the Hinduja Family and Chairman of the Hinduja group of companies and Hinduja Foundations. 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 sponsored privately-owned bank in India.

Gérard Lohier*, Vice-Chairman and Chairman of the Audit Committee and member of the Strategy & Compensation Committee. Independent Adviser. Former International Head of Corporate Banking at a leading multinational French bank, as well as head of this bank in Switzerland. Extensive career as senior bank executive in Asia, Africa and Europe. Banking graduate from the University of Grenoble.

Ajay P. Hinduja Lead for the Hinduja Group's financial services development and member of the Audit and Strategy & Compensation Committees. Several responsibilities within Group companies, and in major international trading, asset management and investment banking firms. Economics and Finance graduate from the University of Geneva.

Dr. Khodadad Farmanfarman Board member and adviser of several Hinduja Group companies. Former Governor of the Central Bank of Iran (1968-70) as well as Member of the Cabinet and Head of Iran's Budget and Plan Organisation (1970-73), and Chairman of Industries Bank of Iran (1973-79). Economics graduate with BA and MA from Stanford University and PhD from University of Colorado.

Jean-Paul Foity* Chairman of the Strategy & Compensation Committee, member of the Audit Committee and Chairman of the Credit Committee⁽¹⁾. Independent Adviser. Former Chairman and Executive Board Member of a multinational banking corporation. Has also held several senior executive responsibilities at Renault Commercial Vehicles. Political Economy and Business Administration graduate from the University of Grenoble.

Ishan Kapur* Member of the Credit Committee. Extensive career in senior positions, including policy development and country program negotiations, at the International Monetary Fund, Washington DC, between

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, la 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, la première et unique banque d'actionariat privé sponsorisée par les Indiens Non Residents.

Gérard Lohier*, Vice-président et Président du comité d'audit et membre du Comité de crédit et du Comité de stratégie et de compensation. Conseiller indépendant. Ancien responsable international du département commercial d'une banque française multinationale, de même que dirigeant de cette même banque en Suisse. Longue carrière en qualité de directeur de banque en Asie, Afrique et en Europe. Diplôme en techniques bancaires de l'Université de Grenoble.

Ajay P. Hinduja Responsable du développement des services financiers du Groupe Hinduja et membre du Comité d'audit et du Comité de stratégie et de compensation. Responsabilités diverses au sein des sociétés du groupe et autres établissements de négoce international, de gestion de fortune et de banques d'affaires. Licence d'économie et de finance de l'Université de Genève.

Dr. Khodadad Farmanfarman Membre de conseils d'administration et conseiller auprès de plusieurs sociétés du Groupe Hinduja. Ancien gouverneur de la Banque Centrale d'Iran (1968-70), ainsi que membre du cabinet et responsable du budget et de l'organisation du Plan d'Iran (1970-73), et président de l'Industries Bank of Iran (1973-79). Licence (BA) et Maîtrise (MA) en sciences économiques de l'Université de Stanford et doctorat de l'Université du Colorado.

Jean-Paul Foity* Président du comité de stratégie et de compensation, membre du comité d'audit et Président du comité de crédit⁽¹⁾. Conseiller indépendant. Ancien président et membre du directoire et conseil d'administration d'un groupe bancaire multinational. Il a aussi assumé diverses responsabilités directionnelles auprès de Renault Véhicules Industriels. Licence en économie politique et administration commerciale de l'Université de Grenoble.

⁽¹⁾ Since March 2012 / Depuis mars 2012

1973 and 2000. From 2000, has held senior management positions at the Credit Agricole Group in Paris, including Member of the Executive Committee of the corporate and investment bank and board member of several entities in structured asset management, futures brokerage, and fund administration. Educated at Oxford University, England, and Columbia University, New York, has conducted research on financial issues at Princeton and Oxford Universities, and has also published a number of books and research papers in this field.

Dr. Hans Niederer*⁽²⁾ Chairman of the Credit Committee, from Niederer, Kraft & Frey, Attorney-at-Law. Member of the Swiss and Zurich Bar Associations. University of Zurich, Dr. iur., 1968. University of California, Berkeley, USA, LL.M., 1970. Admitted to the Bar 1971.

John Crewe* Chairman of JCC Consulting in Monaco. Extensive senior executive career in marketing, branding, and business development with American Express Corporation in Europe, Asia Pacific and North America. His last position was President of Marketing for American Express Global Financial Services Group. Senior advisor and Board Director for American Express joint ventures in the Middle East and Europe and member of the Board of SAV Credit UK. MBA graduate from Stanford University.

Board Corporate Secretary

Michel Broch Independent consultant in banking and financial management. Former President of Banque Safdie'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.

Ishan Kapur* Membre du Comité de crédit. Longue carrière de cadre dirigeant dans les domaines de l'élaboration et négociation de politiques de développement international avec le Fonds Monétaire International à Washington DC entre 1973 et 2000. À partir de l'an 2000, a occupé des postes de haute direction au sein du Groupe Credit Agricole à Paris, comme membre du Comité Exécutif de la banque d'affaires et de conseil et membre du conseil de plusieurs sociétés actives dans la gestion d'actifs, le courtage et l'administration de fonds. Études auprès de l'Université d'Oxford, en Angleterre, et de l'Université Columbia, New York. Auteur de recherches à l'Université de Princeton et d'Oxford et de plusieurs livres et documents de recherche sur les affaires financières.

Dr. Hans Niederer*⁽²⁾ Président du Comité de crédit, de Niederer, Kraft & Frey, avocat. Membre des associations du Barreau suisse et zurichois. Université de Zurich, Dr. en droit 1968. Université de Californie, Berkeley, USA, LL.M., 1970. Admis au Barreau en 1971.

John Crewe* Président de JCC Consulting à Monaco. Longue carrière de cadre dirigeant dans les domaines du marketing, du développement commercial et de l'image de marque auprès d'American Express Corporation en Europe, Asie et Amérique du Nord. Précédemment Président du Marketing pour American Express Global Financial Services Group. Conseiller et administrateur pour plusieurs joint-ventures d'American Express au Moyen-Orient et en Europe, ainsi que membre du conseil d'administration de SAV Credit UK. Diplôme MBA de l'Université de Stanford.

Secrétaire du conseil d'administration

Michel Broch Consultant indépendant pour les questions bancaires et financières. Ancien président du comité exécutif de la Banque Safdie 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.

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

⁽²⁾ Until April 2012 / Jusqu'en avril 2012

Letter from the Chairman

The year 2011 was marked by continued uncertainty with the ongoing sovereign debt crisis in Europe and important political changes, from the revolutions in the Arab World to a number of protests in European countries and an increasing role of central banks to stabilize the global economy

While Switzerland's economy showed a positive trend, with a 1.9% growth of the GDP in 2011, the Swiss National Bank was compelled to fix on September 6th 2011, the exchange rate against the Euro of the Swiss Franc at 1.20, in order to limit the appreciation of the Swiss Franc and the consequent jeopardizing of Swiss exports to Europe

The future challenges for financial institutions remain the changing regulatory environment, the fluctuations of raw materials linked to inflation and to the stability of the global banking system

Our Strategy

Active in Private Banking and Trade Finance Hinduja Bank (Switzerland) Ltd provides a complete range of financial services to entrepreneurs and private investors. Our geographical reach and expertise in the growth markets of the Middle East, India and South Asia enabled our relationship managers and market specialists to create tailored solutions for individuals and institutions looking to finance their businesses and manage their assets with creativity and independence

Our focus in 2012 will be on India, to capitalise on the country's growth and the synergies presented by the Group's large presence. We are also planning to build on the infrastructure, client base and reputation of our brokerage subsidiary, Paterson Securities. This link between India and Switzerland will be largely affected through our growing activity in Dubai, where Hinduja Bank (Middle East) Ltd has increased staff numbers and business volumes

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd increased its Trade Finance services to trading companies, producers and importers with the issuance and advising of letters of credit, guarantees and the handling of related financing of commodities. In 2011, the Bank continued strengthening its competencies, with a particular focus on emerging markets and soft commodities and aims to remain a solution-oriented partner able to fulfil its clients' needs

Lettre du Président

L'année 2011 a été marquée par une incertitude persistante dans la crise de la dette souveraine en Europe et par des changements politiques importants, tels que les révolutions dans le monde arabe, les contestations dans les pays européens et un rôle croissant des banques centrales pour stabiliser l'économie mondiale

Bien que l'économie de la Suisse ait montré une tendance positive, avec une croissance de 1.9% du PIB en 2011, la Banque nationale suisse a été contrainte de fixer le 6 septembre 2011, le taux de change contre le franc suisse à l'égard de l'euro à 1.20, afin de limiter l'appréciation du franc suisse et le risque conséquent pour les exportations suisses vers l'Europe

Les défis de l'avenir pour les institutions financières demeurent l'environnement réglementaire en pleine mutation, les fluctuations des matières premières liées à l'inflation et à la stabilité du système bancaire mondial

Notre stratégie

Active dans le Private Banking et Trade Finance, Hinduja Banque (Suisse) SA fournit une gamme complète de services financiers aux entrepreneurs et aux investisseurs privés. Notre couverture géographique et notre expertise dans les marchés en croissance du Moyen-Orient, de l'Inde et l'Asie du Sud a permis à nos gestionnaires et spécialistes du marché de créer des solutions sur mesure pour les clients individuels et les institutions cherchant à financer leurs entreprises et à gérer leurs actifs avec créativité et indépendance

Notre objectif pour l'année 2012 sera de nous focaliser sur le marché indien, afin de profiter de la croissance du pays et des synergies devant de la présence importante du Groupe. La Banque renforcera également l'infrastructure, la base de clients et la réputation de sa filiale de courtage, Paterson Securities. Ce lien entre l'Inde et la Suisse sera également renforcé par l'activité de Hinduja Bank (Middle East) Ltd à Dubai qui a augmenté ses effectifs et son volume d'affaires

Hinduja Banque (Suisse) SA a étendu ses services de financement du commerce international aux sociétés commerciales, producteurs et importateurs, ainsi que l'émission et le conseil de lettres de crédit, les garanties et la gestion de financement liés à biens primaires. En 2011, la Banque a continué de renforcer ses compétences, en se focalisant sur les marchés émergents et soit commodities et vise à demeurer un partenaire orienté à la recherche de solutions capables de répondre aux besoins de ses clients

Our Results

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, which is consolidated since 2010 at the level of Hinduja Suisse Holding Ltd, continued its strategy of growth and closed the year with positive results despite the adverse international environment. However, the annual consolidated result showed a net loss, given the continued investment in key subsidiaries, critical to our overall growth strategy. The year 2011 represented a further milestone in the consolidation of our Trade Finance activity which contributed significantly to the top line revenue, and has become the second core business of the banking group in addition to traditional Swiss Private Banking.

As at the 31 December 2011, the consolidated balance sheet increased to over CHF 1 billion. The Bank's Tier I capital remained stable at CHF 153 million, a strong base for the ongoing development of our commodity trade finance activity.

With the continuing recruitment of front office and key risk personnel in particular related to trade finance, and the continued focus on operational efficiencies, our global employee base was stable at 297 employees.

2012 has started positively, with consolidated revenues already exceeding the annual budget.

On behalf of the Directors of Hinduja Suisse Holding Ltd and of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, I wish to thank our clients for their support and trust in accomplishing the growth of our unique institution. I also wish to thank my fellow Directors for their commitment to the ongoing strategic and supervisory steering of the Banking Group. Members of our Audit, Credit and Strategy & Compensation Committees of the Bank's Board have demonstrated their excellent contribution in addressing the increasingly complex requirements of our various regulatory agencies and client demands.

I would like to thank the Chief Executive and the members of the Executive Committee, as well as each and every employee and partner of the banking group throughout its presence in eight countries. In facing a continuously challenging environment and uncertain future, the Bank is fortunate to have such highly dedicated professional teams. Their motivation is our inspiration for further growth ambitions. We are fortunate to be working with professional individuals and teams who are striving for further achievements within a European-Asian banking group to reckon with.

Nos résultats

Hinduja Banque (Suisse) SA, qui est consolidée depuis 2010 au niveau de Hinduja Suisse Holding Ltd, a poursuivi sa stratégie de croissance et a clôturé l'année avec des résultats positifs en dépit de la conjoncture internationale défavorable. Toutefois, le résultat annuel consolidé a montré une perte nette, compte tenu de la poursuite des investissements dans les filiales clés, essentiels à notre stratégie de croissance globale. L'année 2011 a représenté une nouvelle étape dans la consolidation de notre activité de financement du commerce international, qui a contribué de manière significative au chiffre croissant et est devenu la deuxième ligne de métier du groupe bancaire après le Private Banking.

Au le 31 Décembre 2011, le bilan consolidé a augmenté à plus de 1 milliard de francs. Le Tier I capital de la Banque est resté stable à CHF 153 millions, une base solide pour le développement de notre activité de financement du commerce des produits de base.

Avec la politique de recrutement de gestionnaires et de personnel dans les secteurs clés de gestion risque, en particulier ceux liés au financement du commerce, et l'effort soutenu sur l'efficacité opérationnelle, notre base d'employés mondiale reste stable à 297 salariés.

2012 a commencé de manière positive, avec des revenus consolidés qui dépassent déjà le budget annuel.

Au nom du Conseil d'administration de Hinduja Suisse Holding SA et de Hinduja Banque (Suisse) SA, je tiens à remercier nos clients pour leur soutien et leur confiance dans l'accomplissement de la croissance de notre institution. Je tiens également à remercier mes collègues administrateurs pour leur engagement à la direction stratégique et de surveillance du groupe bancaire. Les membres de notre comité audit, de crédit, de stratégie et de compensation du conseil d'administration de la Banque ont significativement contribué à répondre aux exigences toujours plus complexes de nos divers organismes de réglementation et les exigences du client.

Je tiens à remercier le Directeur Général et les membres de la Direction Générale ainsi que chaque employé et associé du groupe bancaire dans ses huit pays d'activité. Face à un environnement en permanence difficile et un avenir incertain, la Banque a la chance d'avoir des équipes professionnelles hautement dévouées. Leur motivation est notre source d'inspiration pour des ambitions de croissance supplémentaire. Nous avons la fortune de travailler avec des professionnels et des équipes de collaborateurs qui mettent tous leurs efforts pour atteindre davantage de succès au sein d'un groupe, Euro-Asiatique bancaire qui compte.



Sririchand P Hinduja
Chairman
President

Corporate Social Responsibility

In line with the spirit of the Hinduja Group and the values of its Founder Parmanand Deepchand Hinduja the Bank has reinforced this year its commitment to charitable initiatives

Following the guidelines of the social responsibility initiatives that fall under the umbrella of the Hinduja Group, the Bank concentrates on projects that demonstrate sustainability

Responsabilité sociale

Mu par l'esprit du Groupe Hinduja et par les valeurs de son fondateur, Parmanand Deepchand Hinduja, la Banque a confirmé cette année son engagement auprès d'œuvres caritatives

En accord avec les lignes directrices des initiatives de responsabilité sociale du Groupe Hinduja, la Banque concentre ses efforts sur les projets qui investissent dans des développements durables

"Charity is meaningful when it encourages self help"

Hinduja Foundation Mission

**Croix-Rouge suisse
Schweizerisches Rotes Kreuz
Croce Rossa Svizzera**



Swiss Red Cross

The Swiss Red Cross main mission is to protect the lives, health and dignity of human beings

In Switzerland, the Swiss Red Cross is active in a range of prevention and health-promotion services and in a variety of rescue services

The Swiss Red Cross is engaged in a multitude of projects in 30 countries in Asia, Africa Latin America and Eastern Europe. Its primary goal is to ameliorate the provision of basic health care. Core activities are: developing local health structures, fight against epidemics, improving local blood transfusion services, water supply and sanitation and disaster preparedness

It is also involved in emergency relief operations around the world

Croix Rouge Suisse

La Croix-Rouge Suisse a comme mission la sauvegarde de la vie, de la santé et de la dignité humaines. En Suisse, elle est engagée dans une large gamme de programmes de prévention et de promotion de la santé, ainsi que dans le sauvetage

La Croix-Rouge Suisse est active dans 30 pays d'Asie, d'Afrique, de l'Amérique latine et de l'Europe de l'Est. Son objectif primaire est d'améliorer la fourniture de services sanitaires de base. Ses activités principales sont le développement de services de santé locaux, la lutte contre les épidémies, la création de services locaux de transfusion sanguine, l'approvisionnement en eau ainsi que la préparation aux catastrophes

La Croix-Rouge Suisse participe également à l'aide d'urgence en cas de catastrophe dans le monde entier

HUMAN
RIGHTS
WATCH

Human Rights Watch

Tyranny has a witness

Established in 1978, Human Rights Watch is one of the world's leading independent organizations dedicated to defending and promoting human rights. By focusing international attention where human rights are violated, they give voice to the oppressed and hold oppressors accountable for their crimes. Their rigorous, objective investigations and strategic, targeted advocacy build intense pressure for change and raise the cost of human rights abuse.

Human Rights Watch

Témoign de toutes les tyrannies.

Depuis 30 ans, Human Rights Watch défend sans relâche les droits humains à travers le monde. Human Rights Watch est l'une des principales organisations indépendantes au monde dédiées à la défense et à la promotion des droits humains. En attirant l'attention internationale sur les situations où ces droits sont violés, nous donnons une voix aux opprimés et exigeons des oppresseurs qu'ils répondent de leurs crimes. Nos enquêtes objectives et rigoureuses, ainsi que notre plaidoyer ciblé et stratégique, permettent d'exercer une pression intense en faveur du changement et accroissent le prix à payer pour les auteurs d'atteintes aux droits humains.



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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit de comptes consolidés de Hinduja Suisse Holding SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 18 à 53) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux dispositions légales et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe, 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 et la présentation 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 2011 sont conformes à la loi suisse et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Téléphone +41 58 792 91 00, Facsimile +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



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 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 et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'PF' followed by a stylized flourish.

Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'AL' followed by a stylized flourish.

Alain Lattafi
Expert-réviseur

Genève, le 30 avril 2012



Report of the statutory auditor
to the general meeting of
Hinduja Suisse Holding Ltd
Genève

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 balance sheet, income statement, cash flow statement and notes (18 to 53), for the year ended 31 December 2011

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 consolidation and valuation principles described in the notes. 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 the 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 2011 comply with Swiss law as well as with the consolidation and valuation principles described in the notes.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Telephone +41 58 792 91 00, Facsimile +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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Fritz'.

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Lattafi'.

Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 30 April 2012

**Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2011**

**Bilan consolidé
au 31 décembre 2011**

Assets

Actifs

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		19,485	132 327
Due from banks Créances sur les banques		283,756	292 320
Due from clients Créances sur la clientèle	3.1	629,670	413 058
Mortgage loans Créances hypothécaires	3.1	768	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	18	42
Financial investments Immobilisations financières	3.3	10,776	18 968
Non-consolidated participations Participations non consolidées	3.4	24,800	24 800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3.4	30,887	33 197
Intangible assets Valeurs immatérielles	3.4	915	1 620
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		6,641	7 570
Other assets Autres actifs	3.5	7,616	12 983
Total		1,015,322	941,138
Amounts due from non-consolidated participations and qualified participants Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés		-	-

**Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2011**

**Bilan consolidé
au 31 décembre 2011**

Liabilities

Passifs

	Note Annexe	31/12/2011 [000 CHF]	31/12/2010 [000 CHF]
Due to banks Engagements envers les banques		243,219	274,035
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		739	1,225
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle		637,841	521,483
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		4,157	7,589
Other liabilities Autres passifs	3.5	9,381	14,115
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3.7	33,290	34,036
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	3.7	7,499	7,499
Share capital Capital social	3.9	48,500	48,500
Reserves related to profit Reserves issues du bénéfice		24,544	22,536
Reserves related to capital Reserves issues du capital		6,514	6,514
Minority interest in shareholders' equity Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres		1,613	2,594
Group result for the year Résultat du groupe		(1,975)	1,012
<i>Of which minority interest in Group profit for the year Dont part des intérêts minoritaires au bénéfice du groupe</i>		127	(143)
Total		1,015,322	941,138
Perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3.12	52,100	52,100
Amounts due to non-consolidated participations and qualified participants Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés		-	-

**Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2011**

**Opérations hors bilan
au 31 décembre 2011**

	Note Annexe	31/12/2011 [000 CHF]	31/12/2010 [000 CHF]
Contingent liabilities Engagements conditionnels	3 1 4 1	64,286	17 107
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	3 1	2,476	1 608
Liability for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3 1	25	25
Derivative financial instruments Instruments financiers dérivés	4 2		
- underlying amounts / montants des sous-jacents		95,005	223 331
- positive replacement values / valeurs de remplacement positives		351	2 345
- negative replacement values / valeurs de remplacement négatives		408	2 019
Fiduciary transactions Opérations fiduciaires	4 3	372,539	390 216

**Consolidated Income Statement for
the year ended 31 December 2011**

**Compte de résultat consolidé de
l'exercice au 31 décembre 2011**

**Income and (expenses) from ordinary banking operations
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire**

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		11,160	11 060
Interest and dividend income from trading portfolios Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négocié		-	-
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		670	795
Interest expenses Charges d'intérêts		(3,532)	(2 243)
Subtotal income from interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts		8,298	9,612
Income from commission and service fee activities Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit		7,688	2 243
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négocié de titres et les placements		9,756	12 865
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		2,127	10 406
Commission expenses Charges de commissions		(1,177)	(7 202)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service		18,394	18 312
Results from trading operations Résultat des opérations de négocié	51	4,007	4,872

**Consolidated Income Statement for
the year ended 31 December 2011**

**Compte de résultat consolidé de
l'exercice au 31 décembre 2011**

Income and (expenses) from ordinary banking operations (continued)

Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire (suite)

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Other ordinary results			
Autres résultats ordinaires			
Result from disposals of financial investments Résultat des alienations d'immobilisations financières		3	(280)
Income from non-consolidated participations Produit des participations non consolidées	5.2	-	1 037
Income from real estate Résultat des immeubles		212	316
Other ordinary income Autres produits ordinaires		4,048	4 141
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		(6,969)	401
Subtotal other ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		(2 706)	5,615
Operating expenses			
Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	5.3	(25,534)	(27 562)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5.4	(10 599)	(15 100)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(36,133)	(42 662)
Gross profit/(loss) Résultat brut		(8,140)	(4,251)
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(3,609)	(3,648)
Valuation adjustments, provisions and losses Correctifs de valeurs, provisions et pertes		(79)	(817)
Gain / (loss) before extraordinary items and taxes Résultat intermédiaire		(11,828)	(8,716)
Extraordinary income Produits extraordinaires	5.5	11 257	11 837
Extraordinary expenses Charges extraordinaires	5.6	(357)	(1 176)
Taxes Impôts	5.7	(1,047)	(933)
Group result Résultat du Groupe		(1,975)	1,012
Of which minority interest in Group result Dont part des intérêts minoritaires au résultat du groupe		127	(143)
Consolidated result after minority interest Résultat net consolidé après déduction de la part des minoritaires		(1,848)	1,155

**Consolidated Cash Flow Statement for
the year ended 31 December 2011**

**Tableau de financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2011**

	31/12/2011 (000 CHF)	
	Source of funds Sources de fonds	Application of funds Emplois de fonds
Cash flow from operating transactions (internal sources) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)		
Group result for the year Résultat du Groupe	-	1,975
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé	3,609	-
Value adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	-	746
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	929	-
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	-	3,432
Other assets Autres actifs	5,367	-
Other liabilities Autres passifs	-	4,734
Balance	-	982
Solde	-	982
Cash flow from equity transactions Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres		
Share capital increase Augmentation de capital	-	-
Unpaid capital Capital non libéré	-	-
Reserves related to profit Reserves issues du bénéfice	2,008	-
Consolidation change - minority interest Variation - translation adjustment Modification du périmètre - variation minoritaires - écart de conversion	-	1,992
Balance	16	-
Solde	16	-
Cash flow from investment activities Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé		
Intangible assets Valeurs immatérielles	-	-
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	-	584
Balance	-	584
Solde	-	584

**Consolidated Cash Flow Statement for
the year ended 31 December 2011**

**Tableau de financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2011**

	31/12/2011	
	(000 CHF)	
	Source of funds	Application of funds
	Sources de fonds	Emplois de fonds
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)		
Non consolidated participations	-	-
Participations non consolidées	-	-
Financial investments	8 192	-
Immobilisations financières	8 192	-
Balance	8,192	-
Solde	8,192	-
Short term operations		
Opérations à court terme		
Due to banks	-	30,816
Engagements envers les banques	-	30,816
Other amounts due to customers	115,871	-
Engagements envers la clientèle	115,871	-
Due from money market papers	-	-
Créances résultant de papiers monétaires	-	-
Due from banks	8,564	-
Créances sur les banques	8,564	-
Due from clients	-	216,612
Créances sur la clientèle	-	216,612
Mortgage loans	3,485	-
Créances hypothécaires	3,485	-
Trading portfolios	24	-
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	24	-
Balance	-	119,484
Solde	-	119,484
Liquid assets		
Liquidités	112,842	-
Balance	112,842	-
Solde	112,842	-
Total	121,050	121,050
Total	121,050	121,050

Notes on the Consolidated Financial Statements at 31 December 2011

1. BUSINESS ACTIVITY (INCL. RISK MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

The parent company of the Group, Hinduja Swiss Holding Ltd (HSH), is headquartered in Lucern and it includes the Hinduja Bank (Switzerland) Ltd (the Bank) and its subsidiaries (Hinduja Bank group) and a service company, Hinduja Advisory (Suisse) SA (HAS). Hinduja Bank Group (the Group) is mainly active in four areas of businesses, which comprise private banking, trade finance, global investment solutions and corporate finance.

The interest activities are a secondary source of income for the Group. Customer loans are primarily credits secured by collateral (diversified portfolios, government bonds, assets held in client accounts). The inter-banking operations are principally short term in nature.

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

The Group is headquartered in Geneva and operates through the Bank's network including three branches in Switzerland (Lucerne, Zurich and Lugano), two Representative Offices (London and Paris) as well as three Subsidiaries in Switzerland and nine Subsidiaries abroad which include two licensed banks.

Personnel

As at December 31, 2011 the Group had 297 employees of which 190 are abroad (2010: 299 employees of which 190 abroad).

1.2 Risk management

The Board of Directors reviews regularly the risks inherent in the Group business activities, these risks are described below. This review / assessment 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 Group's risk profile and consolidated financial position.

Annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2011

1 COMMENTAIRES RELATIFS A L'ACTIVITE (Y COMPRIS GESTION DES RISQUES) ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Le Groupe dont l'entité faîtière Hinduja Suisse Holding SA (HSH), a son siège située 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 Hinduja Banque est actif dans quatre métiers, à savoir, la gestion de patrimoine, le financement du commerce international, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires. Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus secondaire pour le Groupe. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuilles diversifiés, obligations d'état, 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 Groupe est actif essentiellement à travers la Banque. La Banque qui a son siège à Genève, dispose de trois succursales (Lucerne, Zurich et Lugano), de deux bureaux de représentation (Londres et Paris), de trois filiales en Suisse et neuf filiales à l'étranger, dont deux au bénéfice d'une licence bancaire.

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2011, l'effectif du personnel du Groupe s'élevait à 297 personnes dont 190 à l'étranger (2010: 299 personnes dont 190 à l'étranger).

1.2 La gestion des risques

Le conseil d'administration 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 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

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 vigilantly 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 maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Group has a moderate interest-rate risk linked to the positions held on the balance sheet.

Market risk

The management of market risk is performed by the implementation of strict limits, which are monitored on a daily basis.

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 limited by internal regulations and directives with regards to the organisation and risk monitoring procedures. The internal control system is regularly verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

The Bank outsources the inter-banking messaging system to Biveroni Batschelet and Partners AG. In addition, the mailing of all client statements has been delegated to an external company, Koelliker Automation des bureaux SA. No other Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing - Banks.

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, 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 marché

La gestion du risque de marché s'inscrit à l'intérieur de limites d'intervention très strictes qui donnent lieu à une surveillance quotidienne.

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 limiter ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au conseil d'administration.

La Banque a externalisé le système de messagerie interbancaire auprès de Biveroni Batschelet and Partners AG et l'envoi des relevés clients a été confié à la société Koelliker Automation des bureaux SA. Aucune autre activité du Groupe n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing - Banques.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

Consolidated accounts are prepared in accordance with the requirements of the Swiss Code of Obligations (CO), the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks (LB) and its ordinance (OB) and in accordance with the FINMA (DEC) circular letters. The Group financial statements show a true and fair view of the financial situation and consolidated results of the Group.

2.2 General principles

The assets and liabilities as well as the off-balance sheet transactions disclosed under the same headings are evaluated individually.

2.3 Recording of transactions

All transactions are reflected in the books at execution date. The recording in the balance sheet of operations not yet executed is carried out based on the date of conclusion.

Foreign currency translation

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

Exchange adjustments are recorded in shareholders' equity as Translation adjustments under Reserves and retained earnings.

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	
	31/12/2011 (CHF)	31/12/2010 (CHF)	2011 (CHF)	2010 (CHF)
USD	0 9381	0 9369	0 8854	1 0433
EUR	1 2172	1 2511	1 2330	1 3833
GBP	1 4570	1 4496	1 4204	1 6112

2 PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES

2.1 Principes de base

Les comptes consolidés sont préparés en conformité avec les dispositions du Code des Obligations de la Loi Fédérale sur les Banques et de son ordonnance, des statuts et des directives de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (DEC). Les comptes de Groupe donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats consolidés.

2.2 Principes généraux

Les actifs et passifs ainsi que les affaires hors bilan publiées sous une même rubrique font l'objet d'une évaluation individuelle.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations sont reflétées dans les livres dès leur conclusion. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion.

Conversion monétaire des états financiers

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 Différences de conversion et sont compris sous la rubrique Réserves issues du bénéfice.

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

2.4 Recognition of income and expenses

Income and expenses are recorded when they are earned or incurred (and not when received or paid) and are included in the accounts of the period to which they relate

2.5 Consolidation

Subsidiary companies, in which HSH owns, directly or indirectly more than 50% of the capital, are consolidated

All inter-company transactions, balances and unrealised gains and losses on transactions between group companies are eliminated

As of December 31, 2011, the consolidation scope includes the following companies

2.4 Séparation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou qu'ils sont engagés (et non lors de leur encaissement ou de leur paiement) et enregistrés dans les comptes de la période concernée

2.5 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 2011, le périmètre de consolidation comprend les entités suivantes

Company Societe	Registered office Siege	Activity Activite	Ownership % % Detention 2011	Share Capital Capital Social 2011	Ownership % % Detention 2010	Share Capital Capital Social 2010
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	Geneva	Bank Banque	100%	CHF 27,500,000	100%	CHF 27 500 000
Hinduja Bank (Middle East) Ltd	Dubai	Bank Banque	100%	USD 15,466,000	100%	USD 15 466 000
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Societe financiere	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Societe financiere	100%	USD 100	100%	USD 100
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Societe financiere	100%	GBP 500,000	100%	GBP 500 000
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Societe financiere	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Societe financiere	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	INR 91 818 000
Hinduja Capital Advisors Inc (formerly Amas Securities Inc)	New York	Financial Company Societe financiere	100%	USD 482,713	100%	USD 482 713
Amam Ltd	London	Financial Company Societe financiere	100%	GBP 25,000	100%	GBP 25 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Societe financiere	100%	CHF 500,000	100%	CHF 500 000
Rowena AG	St Margrethen	Financial Company Societe financiere	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Interprocura AG	Lucerne	Real Estate Company Societe immobiliere	100%	CHF 100,000	100%	CHF 100 000
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1,000,000	100%	USD 1 000 000
HBS India Investments (Mauritius) Ltd	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd	Geneva	Private Company Societe anonyme	100%	CHF 50,000	100%	CHF 50 000
Fondation Hinduja Suisse	Geneva	Foundation Fondation	100%	CHF 50,000	n/a	N/A
Matralia Ltd	Cyprus	Financial Company Societe financiere	20.83%	USD 5,000	n/a	N/A
Surya Partners S p a	Milan	Financial Company Societe financiere	40%	EUR 1,000,000	n/a	N/A

Non-consolidated participations Participations non consolidees

Company Societe	Registered office Siege	Activity Activite	Ownership % % Detention 2011	Share Capital Capital Social 2011	Ownership % % Detention 2010	Share Capital Capital Social 2010
IndusInd International Holdings Ltd ⁽¹⁾	Mauritius	Financial Company Societe financiere	9.98%	USD 35,948,227	9.98%	USD 35 948 227

⁽¹⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of treasury shares / 14.83% des droits de vote compte tenu des "treasury shares"

December 31st is the closing date for all the companies considered in the consolidation except Paterson Securities Private Ltd (31 March)

On 29 December 2011, Hinduja Bank (Switzerland) Ltd signed a contract to acquire a company from a related party for CHF 3.3 million on a conditional basis. The Group's liability is disclosed as off-balance-sheet under Contingent liabilities.

Consolidation of capital and basis of valuation

Capital is consolidated according to the purchase method.

2.6 Liquid assets, money market instruments, amounts due from and to banks and due from and to customers

These items are recorded at their nominal value.

Any default risks identified are individually adjusted and recorded under Valuation adjustments and provisions. The valuation adjustments relate to the difference between the carrying value of the asset and the amount that the Group expects to recover taking into account the solvency of the debtor and the net asset value of collateral.

Interest overdue for more than 90 days is considered to be non-performing, and is therefore excluded from the statement of income and allocated directly to Valuation adjustments and provisions on the balance sheet. When the payment of interest is determined to be unlikely, the Group discontinues accounting for such interest.

2.7 Securities and precious metals trading portfolios

Trading portfolios are carried at fair value at the balance sheet date. Profits or losses realized or unrealized are reflected in the income statement under Results from trading operations. Securities that are not quoted or for which a regular price can not be obtained are valued at cost less necessary valuation adjustments.

2.8 Financial investments

Financial investments include equities and interest-bearing 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

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

Le 29 décembre 2011 le Groupe est entré dans un contrat visant l'acquisition d'une société détenue par une partie liée. Cette acquisition pour un montant de CHF 3.3 million contient une clause contractuelle suspensive. L'engagement du Groupe d'acquiescer cette entité est présenté sous la rubrique « Engagements conditionnels ».

Consolidation du capital et base d'évaluation

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

2.6 Liquidités, papiers monétaires, créances et engagements envers les banques, créances et engagements envers la clientèle

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

Les risques connus et prévisibles font l'objet de correctifs de valeurs individuels comptabilisés sous Correctifs de valeurs et provisions. Pour les créances compromises, les correctifs de valeurs correspondent à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont la Banque peut escompter la récupération, compte tenu de la solvabilité du débiteur et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles.

Les intérêts échus depuis plus de 90 jours, sont dits en souffrance. Par conséquent, les intérêts en souffrance et les intérêts compromis sont comptabilisés directement dans la rubrique Correctifs de valeurs et provisions au bilan. Lorsque le paiement des intérêts est peu probable, le Groupe renonce à la comptabilisation de tels intérêts.

2.7 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Les portefeuilles destinés au négoce sont évalués à la « juste valeur » à la date du bilan. Les bénéfices ou pertes, réalisés ou non réalisés, sont reflétés au compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négoce ». Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement ou pour lesquels un prix régulier ne peut être obtenu sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

Interest and dividend income from financial investments

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

Values adjustments as well as subsequent recoveries are booked under Other ordinary charges and Other ordinary income respectively

2.9 Participations

Significant influence is assumed when 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.

2.10 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are reported at cost less accumulated depreciation based on a straight-line basis over a period corresponding to their useful economic life.

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.

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 marche.

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

2.9 Participations

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

2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au prix de revient déduction faite des amortissements calculés selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée.

The depreciation periods applied are as follows

Les durées d'utilisation prévues sont les suivantes

Buildings used by the Group Immeubles pour usage propre	75 years 75 ans
Software, computer and communication equipment Matériel informatique et moyens de communication	5 years 5 ans
Others Autres	5 years 5 ans

The net book value of the tangible fixed assets is reviewed annually.

La valeur comptable des immobilisations corporelles est réexaminée annuellement.

2.11 Intangible assets

Goodwill arises when the acquisition price of the participation is higher than the net asset value of the acquired entity, and is depreciated on a straight-line basis over the estimated life. The period of depreciation is a maximum of 10 years.

The value of the goodwill is assessed annually.

2.12 Other assets

Other assets comprise of short term receivables other than those related to client lending.

2.13 Taxes

Current year taxes are based on annual profits, and are determined in accordance with the fiscal rules of the entities concerned. Tax expenses are recognized in the accounting period during which the related profits were earned. The taxes due are recorded on the liabilities side of the balance sheet under 'Accrued expenses and deferred income'.

The taxation impact of temporary differences between the value on the balance sheet and the tax value of assets and liabilities are accounted for as deferred tax liabilities under 'Valuation adjustments and provisions'. The deferred tax is determined on the basis of expected tax rates, and if these rates are not known then on the tax rate in force at the date of the balance sheet. Deferred tax expenses are accounted for in the income statement.

2.14 Valuation adjustments and provisions

For all potential and identified risks existing at the balance sheet date, individual valuation adjustments and provisions are established to cover the estimated risk. At the end of the financial year any provisions that are no longer financially necessary are written back to income statement.

2.15 Reserves for general banking risks

The legal measures relating to the establishment of financial statements, mentioned in the Implementing ordinance on Banks and Savings Banks, expressly authorizes the creation of a reserve for general banking risks which can be considered as shareholders' equity.

2.16 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.

2.11 Valeurs immatérielles

Un écart d'acquisition (« goodwill ») existe lorsque le coût d'acquisition des participations est plus élevé que l'évaluation de l'actif net repris. L'écart d'acquisition s'amortit linéairement au compte de résultat sur sa durée d'utilisation estimée. La période d'amortissement n'exécède pas 10 ans. La valeur de l'écart d'acquisition fait l'objet d'un réexamen chaque année.

2.12 Autres actifs

Les autres actifs comprennent également des créances temporaires résultant de prestations autres que les opérations de crédit usuelles.

2.13 Impôts

Les impôts courants sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales en vigueur et comptabilisés comme charges de la période comptable au cours de laquelle les bénéfices ont été réalisés. Les impôts dus sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique « Comptes de régularisation ».

Les impacts fiscaux des différences temporaires entre la valeur au bilan et la valeur fiscale des actifs et des engagements sont comptabilisés comme impôts différés au passif du bilan sous la rubrique « Correctifs de valeurs et provisions ». Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt réellement attendus ou, s'ils ne sont pas encore connus, sur celle des taux en vigueur au moment de l'établissement du bilan. Les charges d'impôts différés sont comptabilisées au compte de résultat.

2.14 Correctifs de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués en couverture des risques estimés. Les correctifs de valeurs et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat.

2.15 Reserves pour risques bancaires généraux

Les dispositions légales, relatives à l'établissement des comptes annuels, contenues dans l'Ordonnance d'application à la Loi sur les banques et les caisses d'épargne autorisent expressément la constitution d'une réserve pour risques bancaires généraux pouvant être prise en compte en tant que fonds propres.

2.17 Pension Liabilities

The accounting treatment of the employee pension schemes comply with Swiss GAAP RPC 16

2.18 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Transactions are mainly carried out for clients on a back-to-back basis in the market. For trading operations, profits and losses realized and unrealized are recorded under Results from trading operations.

2.19 Presentation of the financial statements

Certain prior year figures have been reclassified to be consistent with the presentation of the financial statements adopted at the end of 2011.

2.16 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.

2.17 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

Le traitement comptable des plans de prévoyance en faveur du personnel est conforme à la norme Swiss GAAP RPC 16.

2.18 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché. Les opérations traitées sont principalement pour le compte de la clientèle et retournées sur le marché. Pour les positions de négociation, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont reflétés dans le compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négociation ».

2.19 Présentation des comptes

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation des comptes adoptée à fin 2011.

3 NOTES ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

3 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN CONSOLIDE

3 1 Collateral for loans and advances and off-balance sheet transactions

3 1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations de hors bilan

	TYPE OF COLLATERAL (000 CHF)			
	NATURE DE COUVERTURES (000 CHF)			
	Secured by mortgage Garanties hypothécaires	Other collateral Autres garanties	Unsecured En Blanc	Total Total
Loans and advances				
Prêts et avances				
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	7,614	611,082	10,974	629,670
Mortgage loans Créances hypothécaires	768	-	-	768
Total loans and advances Total des prêts et avances				
31 12 2011	8,382	611,082	10,974	630,438
31 12 2010	11 807	376 619	28 895	417 311
Off-balance sheet transactions				
Opérations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	-	60,986	3,300	64,286
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	2,476	2,476
Liabilities for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-	25	25
Total off-balance sheet transactions Total opération hors bilan				
31 12 2011	-	60,986	5 801	66,787
31 12 2010	8	17 009	1 633	18 740
Impaired loans				
Prêts compromis				
	Total amount of debt Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés	Net amount of debt Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuels
31 12 2011	36,768	6,156	30,612	30,612
31 12 2010	36 046	5 814	30 232	30 232

3 2 Securities and precious metals trading portfolio

3 2 Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce

	31/12/2011 [000 CHF]	31/12/2010 [000 CHF]
Equity instruments - listed*		
Titres de créance - cotés	18	42
Total	18	42
- Of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

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

3 3 Financial investments

3 3 Immobilisations financières

	Book value (000 CHF) Valeur comptable (000 CHF)		Fair value (000 CHF) Juste valeur (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Interest bearing securities				
Titres de créance				
- to be held until maturity				
- destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	10,678	18 847	10,678	16 176
- valued at lower of cost and market value				
- évalués selon le principe de la valeur la plus basse	-	-	-	-
Shares				
Titres de participation	98	121	98	122
- of which significant shareholding				
- dont participations qualifiées	-	-	-	-
Precious metals				
Métaux précieux	-	-	-	-
Total	10,776	18,968	10,776	16,298
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements				
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	8,580	9,721	8 641	9 845

3.4 Analysis of fixed assets

3.4 Présentation de l'actif immobilisé

	Acquisition cost Valeur d'acquisition (000 CHF)	Accumulated depreciation Amortissements cumulés (000 CHF)	Book value 31/12/2010 Valeur comptable 31/12/2010 (000 CHF)	Additions Investis- sements (000 CHF)	Disposals Desinvestis- sements (000 CHF)	Depreciation Amortis- sements (000 CHF)	Book value 31/12/2011 Valeur comptable 31/12/2011 (000 CHF)
Participations accounted for by equity method Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Other participations Autres participations	24 800	-	24 800	-	-	-	24,800
Total non-consolidated participations Total des participations non consolidées	24,800	-	24,800	-	-	-	24,800
Buildings used by the Bank Immeubles pour usage propre	32 287	(4 534)	27 753	-	-	(414)	27 339
Other tangible assets Autres immobilisations corporelles	19 140	(13 696)	5 444	584	-	(2 490)	3,538
Total tangible assets Total des immobilisa- tions corporelles	51,427	(18,230)	33 197	584	-	(2,904)	30,877
Goodwill Goodwill	16 480	(15 050)	1 430	-	-	(610)	820
Others intangible assets Actifs incorporels	284	(94)	190	-	-	(95)	95
Total intangible assets Total des valeurs immatérielles	16,764	(15,144)	1,620	-	-	(705)	915
Fire insurance value of buildings Valeur d'assurance-incendie des immeubles							19,070
Fire insurance value of other fixed assets Valeur d'assurance-incendie des autres immobilisations corporelles							10,535

3 5 Other assets and liabilities
3 5 Détails des autres actifs et des autres passifs

	Other assets (000 CHF) Autres actifs (000 CHF)		Other liabilities (000 CHF) Autres passifs (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers dérivés	351	2 345	408	2 019
Indirect taxes Impôts indirects	180	337	957	2 328
Loans & advances Prêts et avances	391	1 883	4,279	3 500
Others Autres	6,694	8 418	3,737	6 268
Total Total	7,616	12,983	9,381	14,115

3.6 Assets pledged and assigned to secure own commitments, assets subject to reservation of title
3.6 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 of assets (000 CHF) Valeur comptable des actifs (000 CHF)		Actual encumbrance (000 CHF) Engagements effectifs correspondants (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Securities pledged to a Stock Exchange to cover settlements Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	8,641	9 845	-	-
Other Autres	1,153	10 585	-	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	9,794	10 903	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	-	-	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	9,794	10,903	-	-

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Securities lending and repurchase agreements Opérations de prêt et de pension effectuées avec des titres		
Liabilities arising from cash received as collateral under securities lending and repo agreements Engagements découlant du cash reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	232,635	242 955
Securities held for own account and tendered as collateral under securities borrowing and repo agreements Titres détenus pour propre compte prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	241 639	243 464

3.7 Valuation adjustments and provisions / Reserves for general banking risks
3.7 Correctifs de valeurs et provisions / Reserves pour risques bancaires generaux

	Balance at 01/01/2011 Etat au 01/01/2011	Used according to purpose Utilisations et dissolutions conformes a leur but	Doubtful interest recoveries currency differences Recouvre- ments des interêts compromis différences de change	New provi- sions charged to the income statement Nouvelles constitutions a la charge du compte de resultat	Release to the income statement Dissolutions au profit du compte de resultat	Reclassification Modification de l'affectation	Balance at 31/12/2011 Etat au 31/12/2011
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Provisions for deferred taxes Provisions pour impôts latents	2,400	-	-	-	-	-	2,400
Value adjustments and provisions for default and other risks Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Value adjustments and provisions for default risks (credit and country risks) Correctifs de valeurs et provisions pour risque de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	31,330	921	-	76	(1,715)	-	30,612
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	306	-	-	3	(31)	-	278
Other provisions Autres provisions	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total Sous-total	34,036	921	-	79	(1,746)	-	33,290
Less Deduire							
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables a l'actif	-	-	-	-	-	-	-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	34,036	921	-	79	(1,746)	-	33,290
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	7,499	-	-	-	-	-	7,499

3.8 Commitments to own pension and welfare funds

3.8 Engagements envers les propres institutions de prevoyance professionnelle

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Commitments to the Group's pension and welfare funds Engagements envers les institutions de prevoyance professionnelle	-	-
Total	-	-

The Group's employees of the following entities

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

are affiliated to collective plans which provide guaranteed benefits for retirement, death and disability to their members.

All investment risks are reinsured and legal performance is guaranteed. There can be no economical impact in the sense of Swiss GAAP RPC 16 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.

Les collaborateurs du Groupe employés par les entités suivantes:

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

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

Tous les risques d'investissement sont réassurés et la performance légale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant des plans de prevoyance au sens de la Swiss GAAP RPC 16 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 réserve de contributions de l'employeur.

3.9 Share capital

3.9 Capital social

		31/12/2011		
		Total nominal value Valeur nominale totale (000 CHF)	Number of shares Nombre de titres	Dividend bearing capital Capital donnant droit au dividende (000 CHF)
Share capital Capital social		48 500	485 000	48 500
Total	31/12/2011	48,500	485,000	48,500
Total	31/12/2010	48 500	485 000	48 500

Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements
Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote

With voting rights
Avec droits de vote

		31/12/2011	
		Nominal (000 CHF)	Participation rate % % de détention
Mr S. P. Hinduja	31/12/2010	48,500	100%

3 10 Statements of changes in shareholders' equity

3 10 Justification des capitaux propres

Shareholders' equity at 01 01 2011	
Capitaux propres au 01 01 2011	(000 CHF)
Share capital	
Capital social libéré	48 500
General banking risk reserves	
Reserves pour risques bancaires généraux	7 499
Reserves related to profit	
Reserve issues du bénéfice	22 536
<i>Of which foreign exchange difference</i>	
<i>dont écart de conversion des monnaies étrangères</i>	(2 030)
Reserves related to capital	
Reserves issues du capital	6 514
Minority interest in shareholder's equity	
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	2 594
Group result for the year	
Résultat du Groupe	1 012
Total shareholders' equity at 01 01 2011 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 01 01 2011 (avant répartition du bénéfice)	88 655
Group result for the year	
Résultat du Groupe	(1 975)
Translation adjustment	
Différences de conversion des monnaies étrangères	(1 671)
Change in reserves related to profit	
Variations des réserves issues du bénéfice	2 667
Change in minority interest in shareholder's equity	
Variations des intérêts minoritaires aux capitaux propres	(981)
Total shareholders' equity at 31 12 2011 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 31 12 2011 (avant répartition du bénéfice)	86,695
Comprising	
Dont	
Share capital	
Capital social libéré	48 500
General banking risks reserves	
Reserves pour risques bancaires généraux	7 499
Reserves related to profit	
Reserve issues du bénéfice	24 544
<i>Of which foreign exchange difference</i>	
<i>dont écart de conversion des monnaies étrangères</i>	(3 701)
Reserves related to capital	
Reserves issues du capital	6 514
Minority interest in shareholder's equity	
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	1 613
Group result for the year	
Résultat du Groupe	(1 975)

3 11 Maturity structure of current assets and third party liabilities

3 11 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers

	Remaining maturity period (000 CHF) Duree d echéance residuelle (000 CHF)						
	At sight	Callable	up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
	A vue	Denonçable	Jusqu a 3 mois	de 3 a 12 mois	de 1 a 5 ans	de plus de 5 ans	Total
Current assets							
Actif circulant							
Liquid assets	19 485	-	-		-	-	19,485
Liquidites							
Due from banks	255 625	-	28 131	-	-	-	283 756
Creances sur les banques							
Due from clients	-	194 380	391 137	44 004	149	-	629,670
Creances sur la clientele							
Mortgage loans							
Creances hypothecaires	-	-	-	-	-	768	768
Securities and precious metals trading portfolios							
Portefeuilles de titres et de metaux précieux destines au negoce	18	-	-	-	-	-	18
Financial investments							
Immobilisations financieres	-	-	-	7 482	1 366	1 928	10,776
Total current assets							
Total de l actif circulant							
31/12/2011	275,128	194,380	419,268	51,486	1,515	2,696	944,473
31/12/2010	422 465	118 307	283 755	16 046	8 950	11 445	860 968
Third-party liabilities							
Fonds etrangers							
Due to banks	10 475		232 744		-		243,219
Engagements envers les banques							
Due to customers in savings and investment accounts							
Engagements envers la clientele sous forme d epargne et de placements	739	-	-	-	-	-	739
Other amounts due to customers							
Autres engagements envers la clientele	585 741	-	-		-	52 100	637,841
Total third party liabilities							
Total des fond etrangers							
31/12/2011	596,955	-	232,744	-	-	52,100	881,799
31/12/2010	481 216	19 669	247 358	-	-	52 100	796 743

3 12 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies

3 12 Creances et engagements envers les parties liees et credits aux organes

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Related parties Parties liees		
- Due from - Creances	97,951	21 199
- Due to - Engagements	148,624	15 432
Loans and advances granted to governing bodies Credits aux organes	8,462	4 479

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed under 3 13 are conducted at arms-length. Loans were granted under normal banking conditions.

In the course of its operations, the Bank received guarantees from related parties amounting to CHF 4 791 673 (i.e. EUR 650 000 and USD 4,264 163).

Other transactions with related parties are described under 2 5.

Les transactions avec les parties liees et les organes a l'exception des emprunts subordonnes decrits sous 3 13 ont ete conclues en des termes conformes aux conditions de marche. Les facilites de credit ont ete octroyees conformement aux conditions bancaires usuelles.

Dans le cadre de ses operations, le Groupe beneficie de garanties emanant de parties liees pour un montant de CHF 4 791 673 (soit EUR 650 000 et USD 4 264 163).

Des autres transactions avec des parties liees sont decrites sous 2 5.

3 13 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated liabilities of CHF 52,100,000 as at 31 December 2011 (CHF 52,100,000 as at 31 December 2010) were granted by an entity related to the Hinduja Group. Given the perpetual nature of these loans, they are recognized as Upper Tier II Capital. No interest has been paid in respect of these loans.

3 13 Engagements de rang subordonne (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonne (prêts perpétuels) de CHF 52 100 000 au 31 decembre 2011 (CHF 52 100 000 au 31 decembre 2010) ont ete octroyes par une societe liee au Groupe Hinduja. De par leur nature perpetuelle, ils ont valeur de fonds propres complementaires (Upper Tier II Capital). Aucun interet n'est paye sur ces prêts.

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities
3 14 Répartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger

	31/12/2011 (000 CHF)			31/12/2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets Liquidites	18,500	985	19,485	132 325	2	132 327
Due from banks Creances sur les banques	13,270	270,486	283,756	37 785	254 535	292 320
Due from customers Creances sur la clientele	54 365	575,305	629,670	67 555	345 503	413 058
Mortgage loans Creances hypothecaires	302	466	768	1 749	2 504	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de metaux precieux destines au negoce	-	18	18	42	-	42
Financial investments Immobilisations financieres	8,822	1,954	10,776	18 933	35	18 968
Participations Participations	24,800	-	24 800	24 800		24 800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	29,709	1,168	30,877	32 454	743	33 197
Intangible assets Valeurs immaterielles	915	-	915	764	856	1 620
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	3,209	3 432	6,641	6 520	1 050	7 570
Other assets Autres actifs	763	6,853	7,616	9 852	3 131	12 983
Total assets						
Total actifs	154,655	860 667	1,015,322	332,779	608,359	941,138

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities (continued)

3 14 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger (suite)

	31/12/2011 [000 CHF]			31/12/2010 [000 CHF]		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities Passifs						
Due to banks Engagements envers les banques	4,804	238,415	243,219	23 765	250 270	274,035
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clien- tele sous forme d'epargne et de placements	585	154	739	767	458	1,225
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientele	121,628	516,213	637,841	99 307	422 176	521,483
Accrued expenses and deferred income Comptes de regularisation	3,735	422	4,157	7 126	463	7,589
Other liabilities Autres passifs	8 589	792	9,381	11 431	2 684	14 115
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3,526	29,764	33,290	34 036	-	34,036
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	7,499	-	7,499	7 499	-	7,499
Share capital Capital social	48,500	-	48,500	48 500	-	48 500
Reserves related to profit Reserves issues du benefice	29,226	14,682	24,544	22 536	-	22 536
Reserves related to capital Reserves issues du capital	6,514	-	6,514	6 514	-	6,514
Minority interest Interets minoritaires	1,613	-	1,613	2 594	-	2,594
Group result Resultat du Groupe	[57]	[1,918]	[1,975]	1 012	-	1,012
Total liabilities Total passifs	236,162	779,160	1,015,322	265,087	676,051	941,138

3 15 Geographical analysis of assets

3 15 Repartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2011		31/12/2010	
	(000 CHF)	%	(000 CHF)	%
Assets				
Actifs				
Europe				
Europe	562,238	55%	475 657	51%
Switzerland				
Suisse	154,655	15%	332 179	34%
Central and South America				
Amerique Centrale et Amerique du Sud	197,581	20%	40 733	5%
Africa				
Afrique	63,860	6%	27 095	3%
North America				
Amerique du Nord	26,790	3%	27 118	3%
Asia / Oceania				
Asie / Oceanie	10,198	1%	37 756	4%
Total assets				
Total des actifs	1,015,322	100%	941 138	100%

This geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile

La repartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du débiteur

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities

3 16 Decomposition du bilan par monnaie

	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	18 500	838	99	44		4	19 485
Due from banks Créances sur les banques	13 258	196 358	62 012	1 635	1 441	9 0	283 756
Due from clients Créances sur la clientèle	53 911	345 711	223 149	4 171	274	2 454	629 670
Mortgage loans Créances hypothécaires	768	-	-	-		-	768
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	17	1		-	-	18
Financial investments Immobilisations financières	8 822	1 978	26	-	-	-	10 776
Non-consolidated participations Participations non consolidées	24 800	-	-	-	-	-	24 800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	29 709	-	1 166	2	-		30 877
Intangible fixed assets Valeurs immatérielles	915	-	-	-	-	-	915
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	3 209	1 594	1 814	24	-		6 641
Other assets Autres actifs	763	861	3 146	2 826	-	20	7 616
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées à l'actif	154 655	547,307	291,413	8,702	1,715	11,530	1,015,322
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transac- tions							
Pretentions à la livraison de- coulant d'opérations au comp- tant, à terme et en options	70,456	14,812	9,072	-	370	295	95,005
Total assets							
Total des actifs	31/12/2011	225,111	562,119	300,485	8,702	2 085	1,110,327
	31/12/2010	359 705	547 797	224 968	10 871	7 665	1,164,469

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities (continued)

3 16 Décomposition du bilan par monnaie (suite)

		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								
Due to banks								
Engagements envers les banques		4 805	236 191	2 113			110	243,219
Due to customers in savings and investment accounts								
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		739	-	-	-		-	739
Other amounts due to customers								
Autres engagements envers la clientèle		121 628	316 227	175 070	13 075	2 866	8 975	637,841
Accrued expenses and deferred income								
Comptes de régularisation		3 735	271	67	83		1	4,157
Other liabilities								
Autres passifs		8 588	20	445	258	12	59	9,381
Valuation adjustments and provisions								
Correctifs de valeurs et provisions		32 468	812	10	-		-	33,290
Reserves for general banking risks								
Reserves pour risques bancaires généraux		7 499	-	-	-		-	7,499
Share capital								
Capital social		48 500	-	-	-		-	48,500
Reserves related to profit								
Reserves issues du bénéfice		24 544	-	-	-	-	-	24 544
Reserves related to capital								
Reserves issues du capital		6 514	-	-	-		-	6,514
Minority interest								
Interêts minoritaires		1 613	-	-	-	-	-	1,613
Group result								
Résultat du groupe		(1 975)	-	-	-		-	(1,975)
Total of balance sheet positions								
Total des positions portées au passif		258,658	553,521	177,705	13,416	2,878	9,144	1,015,322
Delivery commitments from forward exchange deals and currency options transactions								
Engagements de livraison decoulant d'opérations au comptant, à terme et en options		12,229	4,260	75 344	-	552	2,648	95,033
Total liabilities								
Total des passifs	31/12/2011	270,887	557,781	253,049	13,416	3,430	11,792	1 110,355
	31/12/2010	395 630	535 788	200 051	10 864	8 768	13 036	1,164,137
Net position per currency								
Position nette par devise	31/12/2011	(45,776)	4,338	47,436	(4,714)	(1,345)	33	(28)
	31/12/2010	(35 025)	12 009	24 917	7	(1 103)	427	332

4. INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPERATIONS HORS BILAN

4.1 Breakdown of contingent liabilities

4.1 Repartition des engagements conditionnels

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Contingent liabilities		
Cautiounnements et garanties	5,018	3 519
Liabilities resulting from documentary credits		
Engagements resultant d'accréditifs documentaires	55,968	13 588
Others ¹		
Autres ¹¹	3,300	-
Total		
Total	64,286	17,107

¹¹Voir no 25

4.2 Breakdown of open positions in derivative instruments

4.2 Instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

	Derivative instruments Instruments financiers dérivés de portefeuille de négocié		
	Positive replacement value Valeurs de remplacement positives	Negative replacement value Valeurs de remplacement négatives	Underlying amounts Montants des sous-jacents
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Forward contracts Contrats à terme	351	408	95,005
Total before and after impact netting agreements			
Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2011	351	408	95,005
31/12/2010	2 345	2 019	223 331

4.3 Fiduciary transactions

4.3 Operations fiduciaires

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Fiduciary placements with third-party banks		
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	362,898	377 378
Fiduciary loans		
Prêts fiduciaires	9,641	12 838
Total		
Total	372,539	390 216

4.4 Clients assets

4.4 Répartition des avoirs administrés

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Assets in own administrated funds Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	-	-
Assets under discretionary management mandates Avoirs sous mandats de gestion	261,474	333 858
Other clients' assets Autres avoirs	1,761,022	1 848 896
Total clients' assets Total des avoirs administrés	2,022,496	2,182,754
Thereof double counted Dont prise en compte double	-	-
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) net d'argent frais	(42,651)	253,917

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.

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 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.

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.

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Custody only Depôts sous simple garde *	546,488	908 882

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 » inclut exclusivement des avoirs « more-than-custody-only ».

5 INFORMATION ON THE CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

5 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5 1 Breakdown of results from trading operations

5 1 Repartition du resultat des operations de négoce

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Foreign exchange and banknotes Negoce de devises et billets de banque	3,578	3 249
Securities and precious metals Negoce de titres et metaux precieux	429	1 623
Total		
Total	4,007	4,872

5 2 Breakdown of income from participations

5 2 Repartition des produits des participations

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Non-cash dividends Dividendes recus en nature	-	1 037
Total		
Total	-	1,037

5 3 Breakdown of personnel expenses

5 3 Repartition des charges de personnel

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Salaries Salaires	20,163	22 200
Social security contributions Charges sociales	1,250	1 880
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	1,960	2 543
Other staff expenses Autres charges de personnel	2,161	939
Total		
Total	25,534	27,562

5 4 Breakdown of other operating expenses

5 4 Repartition des autres charges d'exploitation

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Office expenses Coût des locaux	2,002	2 443
IT office furniture and equipment Coût de l'informatique et des autres installations	2,516	3 893
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	6,081	8 764
Total		
Total	10,599	15,100

5 5 Extraordinary income

5 5 Produits extraordinaires

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Prior year adjustments Regularisation sur exercices antérieurs	-	268
Sale of interest spread related to a current operation ⁽¹⁾ Cession de marge d'intérêt sur opération en cours ⁽¹⁾	2,366	2 708
Release of general banking reserves Dissolution de la réserve pour risques bancaires généraux	-	2 847
Release of provisions Dissolution de provisions	1,746	5 068
Others ⁽²⁾ Autres ⁽²⁾	7,145	946
Total		
Total	11,257	11,837

⁽¹⁾ On 30 June 2011 and 30 June 2010 the Group contractually factored to a third party its interest in an operation which has duration until December 2012 and December 2011 respectively.
En date du 30 juin 2011 et du 30 juin 2010 le Groupe a contractuellement escompté à une partie tierce des intérêts sur une opération échéant en décembre 2012 et décembre 2011 respectivement.

⁽²⁾ Revenue principally generated by the acceptance of a related party to indemnify the Group for losses sustained on the financial investments portfolio.
Revenus essentiellement générés par la prise en charge par une partie liée de la perte enregistrée sur le portefeuille d'immobilisation financières.

5 6 Extraordinary expenses

5 6 Charges extraordinaires

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Expenses not relating to current period Charges relatives aux exercices antérieurs	278	731
Others Autres	79	445
Total		
Total	357	1,176

5.7 Taxes

5.7 Impôts

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Contribution to the deferred taxes provision Attribution à la provision pour impôts différés	-	-
Current taxes Impôts courants	1 047	933
Total	1,047	933

5.8 Indication of income and expense from ordinary banking operations analysed between domestic and foreign, according to the principle of permanent establishments

5.8 Repartition des produits et des charges de l'activité bancaire ordinaire entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2011 (000 CHF)			2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts	8,149	149	8 298	9 436	176	9 612
Income from commission and service fee activity Résultat des opérations de commissions	16,177	2,217	18,394	16 829	1 483	18 312
Results from trading operations Résultat des opérations de négoce	4,100	(93)	4,007	5 597	(725)	4 872
Other ordinary expenses Autres résultats ordinaires	4,303	(7,009)	(2,706)	2 799	2 816	5 615
Operating expenses Charges d'exploitation	(30 396)	(5,737)	(36,133)	(35 795)	(6 867)	(42 662)
Operating profit / (loss) Résultat brut	2,333	(10,473)	(8,140)	(1,134)	(3,117)	(4 251)



Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Banque (Suisse) SA
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 Banque (Suisse) SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 60 à 93) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011

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 et la présentation 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 2011 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Telephone +41 58 792 91 00, Facsimile +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



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 et la présentation 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

Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Alain Lattafi
Expert-réviseur

Genève, le 30 avril 2012



Report of the statutory auditor
to the General Meeting of
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
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, cash flow statement and notes (pages 60 to 93), for the year ended 31 December 2011

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 2011 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

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.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Telephone +41 58 792 91 00, Facsimile +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.



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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Fritz'.

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Lattafi'.

Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 30 April 2012

**Annual financial Statements
of the Bank**

**Comptes annuels
de la Banque**

**Balance sheet
as at 31 December 2011**

**Bilan
au 31 décembre 2011**

Assets

Actifs

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		18,810	131 682
Due from banks Créances sur les banques		270,360	276 360
Due from clients Créances sur la clientèle	3 1	645,761	434 385
Mortgage loans Créances hypothécaires	3 1	768	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3 2 1	18	42
Financial investments Immobilisations financières	3 2 2	10,507	18 634
Participations Participations	3 4	87,331	82 100
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3 4	8,745	10 387
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		10,077	12 354
Other assets Autres actifs	3 5	1 342	4 332
Total		1,053,719	974 529
Subordinated assets Total des créances de rang subordonné		6,500	6 500
Amounts due from Group companies and qualified participants Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés		73,448	69 264

**Balance sheet
as at 31 December 2011**

**Bilan
au 31 décembre 2011**

**Liabilities
Passifs**

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Due to banks Engagements envers les banques		249,139	273 652
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		737	1 224
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle		610,801	502 974
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		7,087	6 710
Other liabilities Autres passifs	3 5	1,988	5 838
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3 7	30,612	31 046
General banking risk reserve Reserves pour risques bancaires généraux	3 7	9,899	9 899
Share capital Capital social	3 9	27,500	27 500
General legal reserve Réserve légale générale	3 10	1,471	1 270
Others reserves Autres réserves	3 10	90,945	90 945
Profit carried forward Bénéfice reporté	3 10	23,270	19 455
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		270	4 016
Total		1,053,719	974,529
Perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3 13	11,209	11 209
Amounts due to Group companies and qualified participants Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés		108,773	96,739

**Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2011**

**Opérations hors bilan
au 31 décembre 2011**

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Contingent liabilities Engagements conditionnels	3 1 4 1	62,644	17 107
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	3 1	1,458	1 608
Liability for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3 1	25	25
Derivative financial instruments Instruments financiers dérivés	4 2		
- Underlying amounts / Montants des sous-jacents		95 005	223 331
- Positive replacement values / Valeurs de remplacement positives		351	2 345
- Negative replacement values / Valeurs de remplacement négatives		408	2 019
Fiduciary transactions Opérations fiduciaires	4 3	372 539	390 216

**Income statement for the year
ended 31 December 2011**

**Compte de résultat
de l'exercice 2011**

**Income and (expenses) from ordinary banking operations
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire**

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Income from interest activities			
Resultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		11,086	11 342
Interest and dividend income from trading portfolios Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négocié		-	-
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		662	782
Interest expenses Charges d'intérêts		(3,442)	(2 244)
Subtotal income from interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts		8,306	9,880
Income from commission and service fee activities			
Resultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit		7,688	2 113
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négocié de titres et les placements		7,231	9 670
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		2 127	6 248
Commission expenses Charges de commissions		(2,345)	(4 020)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service		14,701	14,011
Results from trading operations Resultat des opérations de négocié	5.1	3,120	4,922
Other ordinary results			
Autres résultats ordinaires			
Income from the disposal of fixed financial assets Resultat des alienations d'immobilisations financières		-	(501)
Income from participations Produit des participations	5.2	1,227	1 312
Other ordinary income Autres produits ordinaires		706	377
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		(7,145)	432
Subtotal other ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		(5,212)	1 620

**Income statement for the year
ended 31 December 2011**

**Compte de résultat
de l'exercice 2011**

**Income and (expenses) from ordinary banking operations (continued)
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire (suite)**

	Note Annexe	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	5.3	(19,421)	(20,710)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5.4	(8,218)	(11,678)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(27,639)	(32,388)
Operating profit / (loss) Résultat brut		(6,724)	(1,955)
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(2,204)	(2,177)
Valuation adjustments, provisions and losses Correctifs de valeurs, provisions et pertes		(142)	(846)
Profit / (loss) before extraordinary items and taxes Résultat intermédiaire		(9,070)	(4,978)
Extraordinary income Produits extraordinaires	5.5	10,203	10,834
Extraordinary expense Charges extraordinaires	5.6	(278)	(1,176)
Taxes Impôts		(585)	(664)
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		270	4,016

**Appropriation of retained earnings
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan**

	Note Annexe	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Total profit Bénéfice au bilan			
Profit carried forward Bénéfice reporté		23,270	19,455
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		270	4,016
Total profit Bénéfice au bilan		23,540	23,471
Distribution Proposition relative à l'emploi du bénéfice		-	-
Transfer to general legal reserve Attribution à la réserve légale générale		14	201
Profit carried forward Bénéfice reporté		23,526	23,270

**Cash Flow Statement for the year
ended 31 December 2011**

**Tableau de financement de l'exercice
au 31 décembre 2011**

	2011		2010	
	(000 CHF)		(000 CHF)	
	Source of funds	Application of funds	Source of funds	Application of funds
	Sources de fonds	Emplois de fonds	Sources de fonds	Emplois de fonds
Cash flow from operating transactions (internal sources) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	270	-	4 016	-
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé	2,204	-	2 177	-
Value adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	-	434	-	6 849
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	2,277	-	-	5 688
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	377	-	1 532	-
Other assets Autres actifs	2,990	-	2 465	-
Other liabilities Autres passifs	-	3,850	3 667	-
Balance Solde	3,834	-	1,320	-
Cash flow from equity transactions Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Balance Solde	-	-	-	-
Cash flow from investment activities Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé				
Intangible assets Valeurs immatérielles	-	-	-	-
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	-	563	10 252	-
Balance Solde	-	563	10,252	-

**Cash Flow Statement for the year
ended 31 December 2011**

**Tableau de financement de l'exercice
au 31 décembre 2011**

	2011 (000 CHF)		2010 (000 CHF)	
	Source of funds Sources de fonds	Application of funds Emplois de fonds	Source of funds Sources de fonds	Application of funds Emplois de fonds
Cash flow from banking operations Medium and long term business (> 1 year) Flux de fonds de l'activité bancaire Operations a moyen et long terme (> 1 an)				
Participations	-	5,231		31 774
Financial investments Immobilisations financières	8,127	-	-	4 485
Balance Solde	2,896	-	-	42 259
Short term business Operations a court terme				
Due to banks Engagements envers les banques	-	24,513	114 776	-
Due to customers in savings and investments accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	-	486		1 183
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	107,827	-	-	152 881
Due from money market papers Créances résultant de papiers monétaires	-	-	-	-
Due from banks Créances sur les banques	6,000	-		60 982
Due from clients Créances sur la clientèle	-	211,376	140 986	-
Mortgage loans Créances hypothécaires	3,485	-	1 377	-
Securities and precious metal trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	24	-	8 157	-
Balance Solde	-	119,039	50,250	-
Liquid assets Etat de variation des liquidités	112,872	-	-	19 563
Balance Solde	112,872	-	-	19 563
Total Total	119,602	119,602	61,822	61 822

**Notes on the financial statements
as at 31 December 2011**

**1 BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING RISK
MANAGEMENT) AND PERSONNEL**

1.1 Business activity

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd (hereafter the Bank) is mainly active in four areas of business, which comprise wealth management, trade finance, global investment solutions and corporate finance

The interest activities are a secondary source of income for the Bank. Customer loans are primarily credits secured by collateral (diversified portfolios, government bonds, assets held in client accounts). The inter-banking operations are principally short term in nature.

In addition, the Bank executes foreign exchange trading operations on behalf of its clients.

The Bank is headquartered in Geneva and operates through a network including three branches in Switzerland (Lucerne, Zurich and Lugano) as well as two Representative Offices (London and Paris). The Bank holds three Subsidiaries in Switzerland and nine Subsidiaries abroad, which include two licensed banks.

PERSONNEL

As at December 31, 2011, the Bank had 94 employees of which 4 are abroad (in 2010: 89 employees of which 4 abroad).

1.2 Risk Management

The Board of Directors reviews regularly the risks inherent in the Bank's business activities; these risks are described below. This review / assessment 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.

Credit Risk

The management of credit risks is performed according to strict criteria on the amount, duration, quality of collateral and margins.

**Annexes aux comptes annuels
au 31 décembre 2011**

**1 COMMENTAIRES RELATIFS A
L'ACTIVITE (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 quatre métiers de base qui comprennent la gestion de patrimoine, le financement du commerce international, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires.

Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus secondaire pour la Banque. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuille diversifié, obligation d'état, 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 trois succursales en Suisse (Lucerne, Zurich et Lugano) ainsi que deux bureaux de représentation (Londres et Paris). La Banque détient trois filiales actives en Suisse et neuf filiales actives à l'étranger dont deux au bénéfice d'une licence bancaire.

MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

Au 31 décembre 2011, l'effectif du personnel de la Banque s'élevait à 94 personnes dont 4 à l'étranger (2010: 89 personnes dont 4 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

applied. The monitoring of credit exposure is vigilantly 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 maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Bank has a moderate interest-rate risk linked to the positions held on the balance sheet.

Market risk

The management of market risk is performed by the implementation of strict limits which are monitored on a daily basis.

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 limited by internal regulations and directives with regards to the organisation and risk monitoring procedures. The internal control system is regularly verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

The Bank outsources the inter-banking messaging system to Biveroni Batschelet and Partners AG. In addition, the mailing of all client statements has been delegated to an external company, Koelliker Automation de bureaux SA. No other activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing – Banks.

categories de risques auxquels la Banque est exposée.

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, 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 marche

La gestion du risque de marche s'inscrit à l'intérieur de limites d'intervention très strictes qui donnent lieu à une surveillance quotidienne.

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 limiter ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au conseil d'administration.

La Banque a externalisé le système de messagerie interbancaire auprès de Biveroni Batschelet and Partners AG et l'envoi de relevés clients a été confié à la société Koelliker Automation de bureaux SA. Aucune autre activité de la Banque n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing – Banques.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

The principles governing the valuation and presentation of annual financial statements generally comply with the provision governing the consolidated financial statements. However, while the group accounts must be established showing a true and fair view, the financial statement of the Bank can be influenced by hidden reserves.

2.2 General principles

The assets and liabilities as well as the off-balance sheet transactions disclosed under the same headings are evaluated individually, with the exception of participations which are evaluated globally.

2.3 Recording of transactions

All transactions are reflected in the books at execution date. The recording in the balance sheet of operations not yet executed is carried out based on the date of conclusion.

Foreign currency translation

The translation method used for the balance sheet items is the closing exchange rate method. Expenses and revenues denominated in foreign currencies are translated into CHF at the average market rate on the date of the transaction.

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

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION

2.1 Principes de base

Les principes comptables et d'évaluation régissant l'établissement des comptes annuels de la Banque correspondent en règle générale à ceux des comptes consolidés. Contrairement aux comptes du groupe, qui doivent être établis selon le principe de l'image fidèle, les comptes annuels de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes.

2.2 Principes généraux

Les actifs et passifs ainsi que les affaires hors bilan publiées sous une même rubrique font l'objet d'une évaluation individuelle, sous réserve des participations qui font l'objet d'une évaluation globale.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations sont reflétées dans les livres dès leur conclusion. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion.

Conversion monétaire des états financiers

La méthode de conversion adoptée est celle du cours du jour à la date de clôture pour les postes du bilan. Les dépenses et revenus libellés en monnaies étrangères sont convertis en CHF au cours moyen du marché à la date de la transaction.

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

Closing Rate / Cours de clôture		
	31/12/2011 (CHF)	31/12/2010 (CHF)
USD	0.9381	0.9369
EUR	1.2172	1.2511
GBP	1.4570	1.4496

2.4 Recognition of income and expenses

Income and expenses are recorded when they are earned or incurred (and not when received or paid) and are included in the accounts of the period to which they relate

2.5 Liquid assets, money market instruments, amounts due from and to banks and due from and to customers

These items are recorded at their nominal value

Any default risks identified are individually adjusted and recorded under "Valuation adjustments and provisions". The valuation adjustments relate to the difference between the carrying value of the asset and the amount that the Bank expects to recover taking into account the solvency of the debtor and the net asset value of collateral. Interest overdue for more than 90 days is considered to be non-performing and is therefore excluded from the statement of income and allocated directly to "Valuation adjustments and provisions" on the balance sheet. When the payment of interest is determined to be unlikely, the Bank discontinues accounting for such interest.

2.6 Securities and precious metals trading portfolios

Trading portfolios are carried at fair value at the balance sheet date. Profits or losses realized or unrealized are recorded in the income statement under "Results from trading operations". Securities that are not quoted or for which a regular price can not be obtained are valued at cost less necessary valuation adjustments.

2.7 Financial investments

Financial investments include equities and interest-bearing 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 as well as subsequent recoveries are booked under "Other ordinary charges" and "Other ordinary income" respectively.

2.4 Separation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou qu'ils sont engagés (et non lors de leur encaissement ou de leur paiement) et enregistrés dans les comptes de la période concernée.

2.5 Liquidités, créances et engagements résultant de papiers monétaires, créances et engagements envers les banques, créances et engagements envers la clientèle

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

Les risques connus et prévisibles font l'objet de correctifs de valeurs individuels, comptabilisés sous « Correctifs de valeurs et provisions ». Pour les créances compromises, les correctifs de valeurs correspondent à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont la Banque peut escompter la récupération, compte tenu de la solvabilité du débiteur et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles.

Les intérêts échus depuis plus de 90 jours, sont dits en souffrance. Par conséquent, les intérêts en souffrance et les intérêts compromis sont comptabilisés directement dans la rubrique « Correctifs de valeurs et provisions » au bilan. Lorsque le paiement des intérêts est peu probable, la Banque renonce à la comptabilisation de tels intérêts.

2.6 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Les portefeuilles destinés au négoce sont évalués à la « juste valeur » à la date du bilan. Les bénéfices ou pertes, réalisés ou non réalisés, sont reflétés dans le compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négoce ». Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement ou pour lesquels un prix régulier ne peut être obtenu sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

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 disagios sont

2.8 Participations

The participations are valued at acquisition cost, adjusted for depreciation deemed necessary from an economic perspective

2.9 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are reported at cost less accumulated depreciation based on a straight-line basis over a period corresponding to their useful economic life

The depreciation periods applied 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
Others Autres	5 years 5 ans

The net book value of the tangible fixed assets is reviewed annually

2.10 Other assets

Other assets comprise of short term receivables other than those related to client lending

2.11 Taxes

Current year taxes are determined in accordance with the fiscal rules of the entities concerned. Tax expenses are recognized in the accounting period during which the related profits were earned. The taxes due are recorded on the liabilities side of the balance sheet under Accrued expenses and deferred income

2.12 Valuation adjustments and provisions

For all potential and identified risks existing at the balance sheet date, individual valuation adjustments and provisions are established to cover the estimated risk. At the end of the financial

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 marche

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

2.8 Participations

Les participations sont évaluées au coût d'acquisition, ajusté d'éventuels amortissements économiques nécessaires

2.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au prix de revient déduction faite des amortissements calculés selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée

Les durées d'utilisation prévues sont les suivantes

La valeur comptable des immobilisations corporelles est réexaminée annuellement

2.10 Autres actifs

Les autres actifs comprennent également des créances temporaires résultant de prestations autres que les opérations de crédit usuelles

2.11 Impôts

Les impôts courants sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales en vigueur et comptabilisés comme charges de la période comptable au cours de laquelle les bénéfices ont été réalisés. Les impôts dus sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique « Comptes de régularisation »

2.12 Correctifs de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et

year any provisions that are no longer financially necessary are written back to the statement of income

2.13 Reserves for general banking risks

The legal measures, relating to the establishment of financial statements, mentioned in the Implementing ordinance on Banks and Savings Banks, expressly authorizes the creation of a reserve for general banking risks which can be considered as shareholders equity

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 accounting treatment of the employee pension scheme complies with Swiss GAAP RPC 16

2.16 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Transactions are mainly carried out for clients on a back-to-back basis in the market. For trading operations profits and losses realized and unrealized are recorded under Results from trading operations

2.17 Accounting principle amendment

Effective 31 December 2011, the Bank adopted the global valuation method relating to the balance sheet position Participations

2.18 Presentation of the financial statements

Certain prior year figures have been reclassified to be consistent with the presentation of the financial statements adopted at the end of 2011

des provisions sont constituées en couverture des risques estimés. Les correctifs de valeurs et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat

2.13 Réserves pour risques bancaires généraux

Les dispositions légales, relatives à l'établissement des comptes annuels, contenues dans l'Ordonnance d'application à la Loi sur les banques et les caisses d'épargne autorisent expressément la constitution d'une réserve pour risques bancaires généraux pouvant être prise en compte en tant que fonds propres

2.14 Engagements conditionnels

Sont considérées comme engagements conditionnels 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

Le traitement comptable du plan de prévoyance en faveur du personnel est conforme à la norme Swiss GAAP RPC 16

2.16 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché. Les opérations traitées sont principalement pour le compte de la clientèle et retournées sur le marché. Pour les positions de négociation, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont reflétés dans le compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négociation »

2.17 Changement de principe comptable

Pour la première fois au 31 décembre 2011 la Banque a adopté le principe d'évaluation globale du poste du bilan « Participations »

2.18 Présentation des comptes

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation des comptes adoptée à fin 2011

3. NOTES ON THE BALANCE SHEET

3. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

3.1 Collateral for loans and advances and off-balance sheet transactions

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan

	TYPE OF COLLATERAL (000'CHF)			Total
	Secured by mortgage Garanties hypothécaires	Other collateral Autres garanties	Unsecured En blanc	
Loans and advances Prêts et avances				
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	7,614	627,173	10,974	645,761
Mortgage loans Créances hypothécaires	768	-	-	768
Total loans and advances Total des prêts et avances				
31.12.2011	8,382	627,173	10,974	646,529
31.12.2010	11,808	419,356	7,474	438,638
Off-balance sheet transactions Opérations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	-	59,344	3,300	62,644
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	1,458	1,458
Due to customers in savings and investment accounts Engagements de libérer et d'effectuer des versements	-	-	25	25
Total off-balance sheet transactions Total opérations hors bilan				
31.12.2011	-	59,344	4,783	64,127
31.12.2010	8	17,090	1,633	18,740
Impaired loans Prêts compromis				
	Total amount of debt Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés	Net amount of debt Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuels
31.12.2011	36,768	4,156	30,612	30,612
31.12.2010	36,046	5,814	30,232	30,232

3 2 1 Securities and precious metals trading portfolio
3 2 1 Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce

	31/12/2011	31/12/2010
	(000 CHF)	(000 CHF)
Equity instruments listed*		
Titres de créance - cotes *	18	42
Total	18	42
Total	18	42
Of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

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

3 2 2 Financial investments
3 2 2 Immobilisations financières

	Book value (000 CHF)		Fair value (000 CHF)	
	Valeur comptable (000'CHF)		Juste valeur (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Interest bearing securities				
Titres de créance				
- to be held until maturity				
- destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	10,507	18 634	10,569	15 928
- valued at lower of cost and market value				
- évalués selon le principe de la valeur la plus basse	-	-	-	-
Shares				
Titres de participation	-	-	-	-
- of which significant shareholding				
- dont participations qualifiées	-	-	-	-
Precious metals				
Métaux précieux	-	-	-	-
Total	10,507	18 634	10,569	15 928
Total	10,507	18 634	10,569	15 928
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements				
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	8,580	9 721	8 641	9 845

3 3 Significant participations

3 3 Participations essentielles

As at December 31st, 2011, the significant participations owned by the Bank are as follows

Au 31 decembre 2011, les participations essentielles detenues par la Banque sont les suivantes

Company Société	Registered office Siege	Activity Activité	Ownership % % Detention 2011	Share Capital Capital Social 2011	Ownership % % Detention 2010	Share Capital Capital Social 2010
Hinduja Bank (Middle East) Ltd	Dubai	Bank Banque	100%	USD 15,466,000	100%	USD 15 466 000
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Société financière	100%	USD 100	100%	USD 100
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 500,000	100%	GBP 500 000
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Société financière	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	INR 91 818 000
Hinduja Capital Advisors Inc (formerly Amas Securities Inc)	New York	Financial Company Société financière	100%	USD 482,713	100%	USD 482,713
Amam Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 25,000	100%	GBP 25 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Société financière	100%	CHF 500,000	100%	CHF 500 000
Rowena AG	St Margrethen	Financial Company Société financière	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Interprocura AG	Lucerne	Real Estate Company Société immobilière	100%	CHF 100,000	100%	CHF 100 000
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1,000,000	100%	USD 1 000 000
HBS India Investments (Mauritius) Ltd ⁽¹⁾	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
IndusInd International Holdings Ltd ⁽¹⁾	Mauritius	Financial Company Société financière	9.98%	USD 35,948,227	9.98%	USD 35 948 227
Fondation Hinduja Suisse	Geneva	Foundation Fondation	100%	CHF 50,000	n/a	n/a
Matralia Ltd	Cyprus	Financial Company Société financière	20.83%	USD 5,000	n/a	n/a
Surya Partners S.p.A.	Milan	Financial Company Société financière	40%	EUR 1,000,000	n/a	n/a

⁽¹⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of "Treasury shares" / 14.83% des droits de vote compte tenu des "Treasury shares"

On 29 December 2011, the Bank signed a contract to acquire a company from a related party for CHF 3.3 million on a conditional basis. The Bank's liability is disclosed as off-balance sheet under "Contingent liabilities".

Le 29 décembre 2011, la Banque est entrée dans un contrat visant l'acquisition d'une société détenue par une partie liée. Cette acquisition pour un montant de CHF 3.3 million contient une clause contractuelle suspensive. L'engagement de la Banque d'acquiescer cette entité est présentée sous la rubrique « Engagements conditionnels ».

3.4 Analysis of fixed assets

3.4 Présentation de l'actif immobilisé

	Acquisition cost Valeur d'acquisition (000 CHF)	Accumulated depreciation Amortissements cumulés (000 CHF)	Book value 31/12/2010 Valeur comptable 31/12/2010 (000 CHF)	Additions Investis- sements (000 CHF)	Disposals Desinvestis- sements (000 CHF)	Depreciation Amortis- sements (000 CHF)	Book value 31/12/2011 Valeur comptable 31/12/2011 (000 CHF)
Majority Participations Participations majoritaires	57 430	(130)	57 300	5 231	-	-	62,531
Minority Participations Participations minoritaires	24 800	-	24 800	-	-	-	24,800
Total participations Total des participations	82,230	(130)	82,100	5,231	-	-	87,331
Buildings used by the Bank Immeubles à l'usage de la Banque	7 401	1 005	6 396	-	-	(96)	6,300
Other tangible assets Autres immobilisations corporelles	15 684	11 883	3 801	563	-	(2 013)	2,351
Total tangible assets Total des immobilisa- tions corporelles	23,085	12,888	10 197	563	-	(2,109)	8,650
Intangible assets Actifs incorporels	285	95	190	-	-	(95)	95
Total intangible Total des valeurs immatérielles	285	95	190	-	-	(95)	95
<i>Fire insurance value of buildings Valeur d'assurance incendie des immeubles</i>							<i>5 950</i>
<i>Fire insurance value of other fixed assets Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles</i>							<i>10 535</i>

3 5 Details of other assets and liabilities

3 5 Details des autres actifs et autres passifs

	Other assets (000 CHF) Autres actifs (000 CHF)		Other liabilities (000 CHF) Autres passifs (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers derives	351	2 345	408	2 019
Indirect taxes Impôts indirects	180	337	957	2 328
Others Autres	811	1 050	623	1 491
Total	1,342	4 332	1,988	5 838

3 6 Assets pledged and assigned to secure own commitments, assets subject to reservation of title

3 6 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 of assets (000 CHF) Valeur comptable des actifs (000 CHF)		Actual encumbrance (000 CHF) Engagements effectifs correspondants (000 CHF)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Securities pledged to a Stock Exchange to cover settlements Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	8,641	9 845	-	-
Other Autres	1,153	1 058	-	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	9,794	10 903	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	-	-	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	9,794	10,903	-	-

Securities lending and repurchase agreements
Operations de prêt et de pension effectuées avec des titres

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Liabilities arising from cash received as collateral under securities lending and repo agreements		
Engagements découlant du cash reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	232,635	242 955
Securities held for own account and tendered as collateral under securities borrowing and repo agreements		
Titres détenus pour propre compte prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	241,639	243 464

3.7 Valuation adjustments and provisions / Reserves for general banking risks
3.7 Correctifs de valeurs et provisions / Reserves pour risques bancaires generaux

	Balance at 31/12/2010 Etat au 31/12/2010	Used according to purpose Utilisations et dissolutions conformes a leur but	Doubtful interest recoveries currency differences Recouvre- ments des interets compromis differences de change	New provi- sions charged to the income statement Nouvelles constitutions a la charge du compte de resultat	Release to the income statement Dissolutions au profit du compte de resultat	Reclassification Modification de l'affectation	Balance at 31/12/2011 Etat au 31/12/2011
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Value adjustments and provisions for default and other risks Correctifs de valeurs et provisions pour risques de defaillance et autres risques							
Value adjustments and provisions for default risks (credit and country risks) Correctifs de valeurs et provisions pour risque de defaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	30,971	-	-	142	(501)	-	30,612
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	75	-	-	-	(75)	-	-
Other provisions Autres provisions	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total Sous-total	31,046	-	-	142	(576)	-	30,612
Less Deduire							
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables a l'actif	-	-	-	-	-	-	-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	31,046	-	-	142	(576)	-	30,612
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	9,899	-	-	-	-	-	9,899

3.8 Commitments to own pension and welfare funds

3.8 Engagements envers les propres institutions de prevoyance professionnelle

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Commitments to the Bank's pension and welfare funds	-	-
Engagements envers les institutions de prevoyance professionnelle	-	-
Total	-	-
Total	-	-

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

All investment risks are reinsured and legal performance is guaranteed. There can be no economical impact in the sense of Swiss GAAP RPC 16 for the Bank resulting from the collective plan. The only obligation for the Bank 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.

Les collaborateurs de la Banque beneficient d'un plan de prevoyance leur garantissant des prestations en cas de retraite, de mort et d'incapacite.

Tous les risques d'investissement sont reassures et la performance legale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact economique resultant du plan de prevoyance au sens de la Swiss Gaap RPC 16 pour la Banque. La seule obligation pour la Banque est de payer les cotisations annuelles qui sont reconnues comme des charges de personnel au compte de resultat.

A la date du bilan, il n'existe pas de reserve de contributions de l'employeur.

3.9 Share capital

3.9 Capital social

	31/12/2011			31/12/2010		
	Total nominal value	Number of shares	Dividend bearing capital	Total nominal value	Number of shares	Dividend bearing capital
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
	(000 CHF)		(000 CHF)	(000 CHF)		(000 CHF)
Share capital	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500
Capital social	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500
Total	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500
Total	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500

	31/12/2011		31/12/2010	
Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements	Nominal	Participation rate %	Nominal	Participation
Proprietaires importants de capital et groupes de proprietaires de capital lies par des conventions de vote	Nominal (000 CHF)	% de detention	Nominal (000 CHF)	% de detention
With voting rights				
Avec droits de vote				
Hinduja Suisse Holding SA ¹¹	27,500	100.00%	27,500	100%
Lucerne				

¹¹ Hinduja Swiss Holding Ltd, Lucerne, is owned by Mr S.P. Hinduja / Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne, est detenue par Mr S.P. Hinduja.

3 10 Statements of changes in shareholders' equity

3 10 Justification des capitaux propres

Shareholders' equity at 01 01 2011	
Capitaux propres au 01 01 2011	(000 CHF)
Share capital	
Capital social libéré	27 500
General banking risk reserves	
Reserves pour risques bancaires généraux	9 899
General legal reserve	
Reserve légale générale	1 471
Other reserves	
Autres réserves	90 945
Retained earnings	
Bénéfice reporté	23 270
Total shareholders' equity at 01 01 2011 (before profit allocation)	153,085
Total des capitaux propres au 01 01 2011 (avant répartition du bénéfice)	153,085
Profit for the year	
Bénéfice de l'exercice	270
Total shareholders' equity at 31 12 2011 (before profit allocation)	153,355
Total des capitaux propres au 31 12 2011 (avant répartition du bénéfice)	153,355
Comprising	
Dont	
Share capital	
Capital social libéré	27 500
General banking risks reserves	
Reserves pour risques bancaires généraux	9 899
General legal reserve	
Reserve légale générale	1 471
Other reserves	
Autres réserves	90 945
Retained earnings	
Bénéfice reporté	23 270
Profit for the year	
Bénéfice de l'exercice	270

3 11 Maturity structure of current assets and third party liabilities

3 11 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers

	Remaining maturity period (000 CHF) Duree d echeance residuelle (000 CHF)						Total
	At sight A vue	Callable Denonçable	up to 3 months Jusqu a 3 mois	3 to 12 months de 3 a 12 mois	1 to 5 years de 1 a 5 ans	Over 5 years de plus de 5 ans	
Current assets Actif circulant							
Liquid assets Liquidites	18 810	-	-	-	-	-	18,810
Due from money market instruments Créances resultant de papiers monetaires	-	-	-	-	-	-	-
Due from banks Créances sur les banques	242 217	-	28 143	-	-	-	270 360
Due from clients Créances sur la clientele	-	215 980	385 627	44 004	150	-	645,761
Mortgage loans Créances hypothecaires	-	-	-	-	-	768	768
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de metaux precieux destines au negoce	18	-	-	-	-	-	18
Financial investments Immobilisations financieres	-	-	-	7 481	1 098	1 928	10,507
Total current assets Total de l actif circulant							
31/12/2011	261,045	215,980	413,770	51,485	1,248	2,696	946,224
31/12/2010	405 811	158 134	762 547	18 754	8 665	11 445	865 356
Third-party liabilities Fonds etrangers							
Due to banks Engagements envers les banques	16 395	-	232 744	-	-	-	249,139
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientele sous forme d epargne et de placements	737	-	-	-	-	-	737
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientele	599 592	-	-	-	-	11 209	610,801
Total third party liabilities Total des fond etrangers							
31/12/2011	616,724	-	232,744	-	-	11,209	860,677
31/12/2010	519 282	-	247 359	-	-	11 209	777 850

3 12 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies**3 12 Creances et engagements envers les parties liees et credits aux organes**

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Related parties Parties liees		
- Due from - Creances	95 052	19 428
- Due to - Engagements	122,834	8 545
Loans and advances granted to governing bodies Credits aux organes	8,462	4 479

All operations with related parties and governing bodies with the exception of the subordinated loans disclosed under 3 13 are conducted at arms-length. Loans were granted under normal banking conditions.

In the course of its operations, the Bank received guarantees from related parties amounting to CHF 4 791 673 (EUR 650 000 and USD 4,264 163).

3 13 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated loans of CHF 11,209 063 as at 31 December 2011 (CHF 11 209 063 as at 31 December 2010) are due to HSH (Hinduja Suisse Holding Ltd). Given the perpetual nature of these loans, they are recognized as Upper Tier II Capital. No interest has been paid to HSH in respect of these loans.

Les transactions avec les parties liees et les organes à l'exception de l'emprunt subordonné décrit sous le chapitre 3 13 ont été conclues en des termes conformes aux conditions de marché. Les facilités de crédit ont été octroyées conformément aux conditions bancaires usuelles.

Dans le cadre de ses opérations, la Banque bénéficie de garanties émanant de parties liées pour un montant de CHF 4 791 673 (soit EUR 650 000 et USD 4 264 163).

3 13 Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 11,209,063 au 31 décembre 2011 (CHF 11,209,063 au 31 décembre 2010) sont dus à Hinduja Suisse Holding S.A. De par leur nature perpétuelle, ils ont valeur de fonds propres complémentaires (Upper Tier II Capital). Aucun intérêt n'est payé à HSH sur ce prêt.

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities
3 14 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger

	31/12/2011 (000 CHF)			31/12/2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets Liquidites	18,810	-	18,810	129 653	2 029	131 682
Due from money market instruments Creances resultant de papiers monetaires	-	-	-	-	-	-
Due from banks Creances sur les banques	40,267	230,093	270,360	34 376	241 984	276 360
Due from customers Creances sur la clientele	90,875	554,886	645 761	36 629	397 756	434 385
Mortgage loans Creances hypothecaires	302	466	768	1 749	2 504	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de metaux precieux destines au negoce	-	18	18	-	42	42
Financial investments Immobilisations financieres	8,579	1,928	10,507	9 721	8 913	18 634
Participations Participations	87,331	-	87,331	77 330	4 770	82 100
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	8,745	-	8,745	10 387	-	10 387
Accrued income and prepaid expenses Comptes de regularisation	7,273	2,804	10,077	10 900	1 454	12 354
Other assets Autres actifs	1,095	247	1,342	3 160	1 172	4 332
Total assets						
Total actifs	263,277	790,442	1,053,719	313,905	660,624	974,529

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities (continued)

3 14 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger (suite)

	31/12/2011 (000 CHF)			31/12/2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities Passifs						
Due to banks Engagements envers les banques	7,498	241 641	249 139	4 407	269 245	273 652
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clien- tele sous forme d'epargne et de placements	584	153	737	766	458	1 224
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientele	128,867	481,934	610,801	97 215	405 759	502 974
Accrued expenses and deferred income Comptes de regularisation	6,819	268	7,087	5 031	1 679	6 710
Other liabilities Autres passifs	1,832	156	1,988	4 816	1 022	5 838
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	5,015	25,597	30,612	5 449	25 597	31 046
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	9,899	-	9,899	9 899	-	9 899
Share capital Capital social	27,500	-	27,500	27 500	-	27 500
General legal reserve Reserve legale generale	1,471	-	1,471	1 270	-	1 270
Other reserves Autres reserves	90,945	-	90,945	90 945	-	90 945
Profit brought forward Benefice reporte	23,270	-	23,270	19 455	-	19 455
Profit for the year Benefice de l'exercice	270	-	270	4 016	-	4 016
Total liabilities Total passifs	303,970	749,749	1,053,719	270,769	703,760	974,529

3 15 Geographical analysis of assets

3 15 Repartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2011		31/12/2010	
	(000 CHF)	%	(000 CHF)	%
Assets				
Actifs				
Europe				
Europe	483,541	46%	524 371	54%
Switzerland				
Suisse	263,277	25%	313 905	32%
Central and South America				
Amerique Centrale et Amerique du Sud	199,135	19%	40 733	4%
North America				
Amerique du Nord	27,089	2%	27 095	3%
Africa				
Afrique	61,597	6%	27 118	3%
Asia / Oceania				
Asie / Oceanie	19,080	2%	41 307	4%
Total assets				
Total des actifs	1 053 719	100%	974 529	100%

This geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile

La repartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du débiteur

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities

3 16 Décomposition du bilan par monnaie

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Assets							
Actifs							
Liquid assets Liquidités	17 821	838	99	48	-	4	18,810
Due from banks Créances sur les banques	12 914	190 358	48 964	1 631	1 441	9 052	270,360
Due from clients Créances sur la clientèle	73 189	346 711	218 963	4 170	274	2 454	645,761
Mortgage loans Créances hypothécaires	768	-	-	-	-	-	768
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		17	1	-	-	-	18
Financial investments Immobilisations financières	8 579	1 928	-	-	-	-	10,507
Participations Participations	87 331	-	-		-	-	87 331
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	8 745	-	-		-	-	8,745
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	6 111	2 593	1 373		-	-	10,077
Other assets Autres actifs	261	861	200	-	-	20	1 342
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées à l'actif	215,719	549 306	269 600	5,849	1,715	11,530	1,053,719
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transac- tions Pretentions à la livraison de- coulant d'opérations au comp- tant, à terme et en options	70 456	15,813	9,072	-	370	295	96,005
31/12/2011							
Total assets							
Total des actifs	286,175	565,119	278 672	5,849	2,085	11,825	1,149,724

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities (continued)

3 16 Décomposition du bilan par monnaie (suite)

	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							
Due to banks Engagements envers les banques	6 138	241 192	1 699	1	-	109	249,139
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	131	-	-	-	-	-	737
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	103 917	316 226	172 765	6 052	2 866	8 975	610,801
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation	6 813	270	2	-	-	2	7,087
Other liabilities Autres passifs	1 479	19	419	-	12	59	1 988
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	29 977	545	89	-	1	-	30,612
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	9 899	-	-	-	-	-	9,899
Share capital Capital social	27 500	-	-	-	-	-	27,500
General legal reserve Reserve légale générale	1 471	-	-	-	-	-	1,471
Other reserves Autres réserves	90 945	-	-	-	-	-	90,945
Reserves and retained earnings Bénéfice reporté	23 270	-	-	-	-	-	23,270
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	270	-	-	-	-	-	270
Total of balance sheet positions Total des positions portées au passif	302,416	558,252	174,974	6,054	2,879	9,145	1,053,719
Delivery commitments from forward exchange deals and currency op- tions transactions Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	12,229	4,260	75 343	-	552	2,648	95 032
31/12/2011 Total liabilities Total des passifs	314,645	562,512	250,317	6,054	3,431	11,793	1,148,752
Net position per currency Position nette par devise	(28,470)	2,607	28,355	(205)	(1,346)	32	973

4 INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

4 1 Breakdown of contingent liabilities

4 1 Répartition des engagements conditionnels

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Contingent liabilities Cautionnements et garanties	3 376	3 519
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	55,968	13 588
Others Autres	3,300	-
Total	62,644	17,107

4 2 Breakdown of open position in derivative instruments

4 2 Instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

	Derivative instruments Instruments financiers dérivés du portefeuille de négocié		
	Positive replacement value Valeurs de remplacement positives (000 CHF)	Negative replacement value Valeurs de remplacement négatives (000 CHF)	Underlying amounts Montants des sous-jacents (000 CHF)
Forward contracts Contrats à terme	351	408	95,005
Total before and after impact netting agreements			
Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2011	351	408	95,005
31/12/2010	2 345	2 019	223 331

4 3 Fiduciary transactions

4 3 Opérations fiduciaires

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Fiduciary placements with third-party banks Placements fiduciaires auprès de banques tierces	362,898	377 378
Fiduciary loans Prêts fiduciaires	9,641	12 538
Total	372,539	390,216

4.4 Clients assets

4.4 Repartition des avoirs administrés

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Assets in own administrated funds Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	-	-
Assets under discretionary management mandates Avoirs sous mandats de gestion	73,725	116 069
Other clients assets Autres avoirs	1,761,021	1 848 895
Total clients assets Total des avoirs administrés	1,834 746	1,964,964
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) nets d'argent frais	89,489	250,417

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.

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 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.

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.

	31/12/2011 (000 CHF)	31/12/2010 (000 CHF)
Custody only		
Depôts sous simple garde	546,488	908 882

The Bank 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.

La Banque 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 » inclut exclusivement des avoirs « more-than-custody-only ».

5 INFORMATION ON THE STATEMENT OF INCOME

5. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RESULTAT

5 1 Breakdown of results from trading operations

5 1 Repartition du resultat des opérations de negoce

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Foreign exchange and banknotes Negoce de devises et billets de banque	2,691	3 372
Securities and precious metals Negoce de titres et metaux precieux	429	1 550
Total	3,120	4,922

5 2 Breakdown of income from participations

5 2 Repartition des produits des participations

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Cash dividends Dividendes reçus en numeraire	1 227	275
Non-Cash dividends Dividendes recus en nature	-	1 037
Total	1,227	1,312

5 3 Breakdown of personnel expenses

5 3 Repartition des charges de personnel

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Salaries Salaires	14,604	15 771
Social security contributions Charges sociales	1,978	1 734
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	1 777	2 319
Other staff expenses Autres charges de personnel	1,062	886
Total	19,421	20,710

5 4 Breakdown of other operating expenses

5 4 Repartition des autres charges d'exploitation

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Office expenses Coût des locaux	1,905	2 506
IT office furniture and equipment Coût de l'informatique et des autres installations	2,206	3 415
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	4,287	5 757
Total	8,218	11 678

5 5 Extraordinary income

5 5 Produits extraordinaires

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Sale of interest spread related to a current operation ¹⁾ Cession de marge d'intérêt sur opération en cours ¹⁾	2,366	2 708
Release of provisions Dissolution de provisions	576	7 571
Others ²⁾ Autres ²⁾	7,261	555
Total	10,203	10,834

¹⁾ On 30 June 2011 and 30 June 2010, the Bank contractually factored to a third party its interest in an operation which has duration until December 2012 and December 2011 respectively.
En date du 30 juin 2011 et du 30 juin 2010, la Banque a contractuellement cédé à une partie tierce des intérêts sur une opération échéant en décembre 2012 et décembre 2011 respectivement.

²⁾ Revenue principally generated by the acceptance of a related party to indemnify the Bank for losses sustained on the financial investments portfolio.
Revenus essentiellement générés par la prise en charge par une partie liée de la perte enregistrée sur le portefeuille d'immobilisations financières.

5 6 Extraordinary expenses

5 6 Charges extraordinaires

	2011 (000 CHF)	2010 (000 CHF)
Expenses related to previous periods Charges relatives aux exercices antérieurs	278	627
Others Autres	-	549
Total	278	1,176

5.7 Indication of income and expense from ordinary banking operations analyzed between domestic and foreign, according to the principle of permanent establishments

5.7 Repartition des produits et des charges de l'activité bancaire ordinaire entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2011 (000 CHF)			2010 (000 CHF)		
	Domestic	Foreign	Total	Domestic	Foreign	Total
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Income from interest activities Resultat des opérations d'intérêts	8,306	-	8,306	9 880	-	9,880
Income from commission and service fee activity Resultat des opérations de commissions	14,701	-	14,701	14 011	-	14,011
Results from trading operations Resultat des opérations de négoce	3,120	-	3,120	4 922	-	4,922
Other ordinary results Autres résultats ordinaires	(6,212)	1,000	(5,212)	1 620	-	1,620
Operating expenses Charges d'exploitation	(27,639)	-	(27,639)	(32 388)	-	(32,388)
Operating profit / (loss) Resultat brut	(7,724)	1,000	(6 724)	(1,955)	-	(1,955)

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 Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Pilatusstrasse 35
6003 Lucerne Switzerland

Branches

Lucerne

Pilatusstrasse 35
6003 Lucerne Switzerland
Tel +41 58 906 02 02
Fax +41 58 906 02 63

Zurich

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

Lugano

Via Serafino Balestra 5
6901 Lugano Switzerland
Tel +41 91 910 43 43
Fax +41 91 923 55 73

Representative Offices

London

New Zealand House 80 Haymarket
London SW1Y 4TE United Kingdom
Tel +44 20 7839 2366
Fax +44 20 7839 4959

Paris

33 rue Galilee
75116 Paris France
Tel +33 1 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
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

Hinduja India Mauritius Holdings Ltd
HBS India Investments (Mauritius) Ltd
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd
St Louis Business Centre
Cnr Desroches & St Louis Streets
Port Louis Mauritius
Tel +230 208 75 75
Fax +230 208 75

United Kingdom

**Amas Investment &
Project Services Ltd**
Amam Ltd
New Zealand House 80 Haymarket
London SW1Y 4TE United Kingdom
Tel +44 20 7839 4661
Fax +44 20 7839 5992

USA

Hinduja Capital Advisors Inc
535 Madison Avenue 12 floor
New York NY 10022
Tel +1 212 355 07 55
Fax +1 212 752 73 12

Italy

Surya Partners S p A
Via Giuseppe Mazzini 2
20123 Milano Italia
Tel +39 02 721 477 66
Fax +39 02 721 477 20

British Virgin Islands

**Amas Investment &
Project Services (BVI) Ltd**
c/o HBS Trust Services (Mauritius) Ltd

Cayman Islands

Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd
c/o P.O. Box 2407GT
Grand Cayman
Cayman Islands

Switzerland

Berafina AG

Munchensteinstrasse 43
4001 Basel Switzerland
Tel +41 61 225 45 45
Fax +41 61 225 45 25

Interprocura AG

c/o
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Pilatusstrasse 35
Tel +41 41 227 52 52
Fax +41 41 227 52 62

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 - LUCERNE - LUGANO - ZURICH - BASLE - ST MARGRETHEN

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

HEAD OFFICE

3BIS PLACE DE LA FUSTERIE, PO BOX 1011, 1211 GENEVA 1, SWITZERLAND

TEL + 41 58 906 0808

FAX +41 58 906 0800

WWW HINDUJABANK COM