

000945 - 60

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

Enabling Enterprise, building Wealth

2013 ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL

consolidated in
HINDUJA SWISS HOLDING LTD



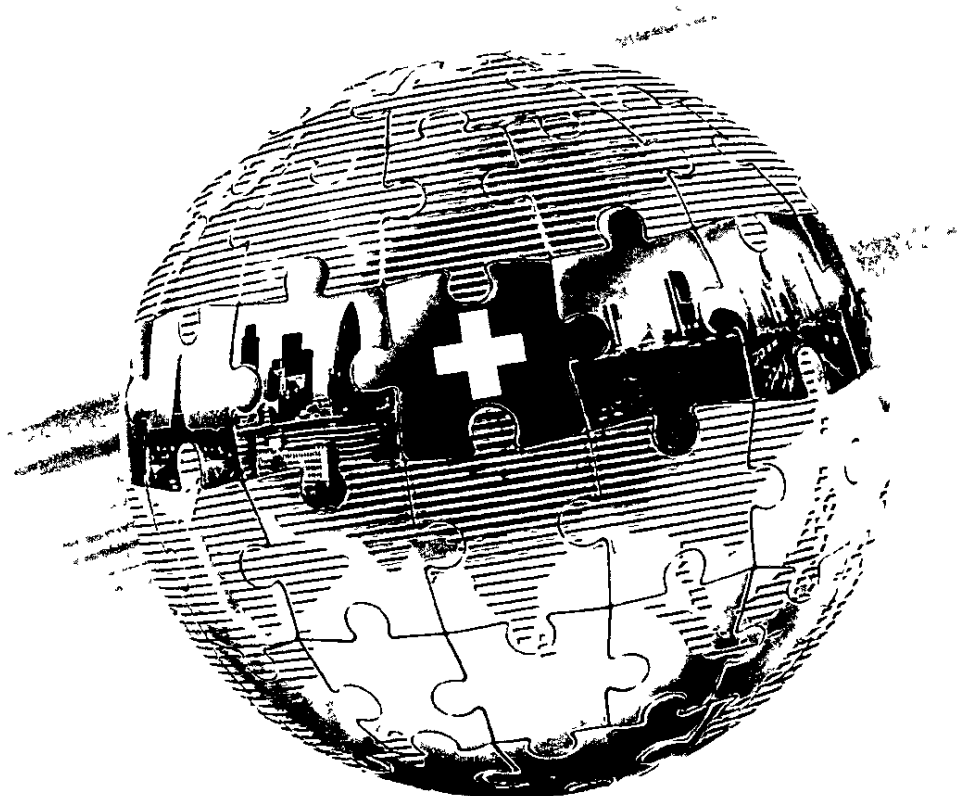
A5A400XU

A22

28/06/2016

#329

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	3
Letter from the Chairman Lettre du Président	6
Financial Highlights Chiffres clés	10
Corporate Social Responsibility Responsabilité sociale	11
Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés	13
Consolidated Annual Financial Statements Comptes annuels consolidés	17
Notes to the Consolidated Financial Statements Annexes aux comptes consolidés	25
Report of the Statutory Auditor on the Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	55
Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	59
Notes to the Annual 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 of the Bank

Conseil d'administration de la Banque

Sridhand P. Hinduja	Chairman Président
Jean-Paul Forty ⁽¹⁾	Vice-Chairman Vice-Président
Ajay P. Hinduja ⁽²⁾	Member Administrateur
John Crewe ⁽²⁾	Member Administrateur
Michel Broch	Member / Board Corporate Secretary Administrateur / Secrétaire du conseil
Shanu S.P. Hinduja ⁽¹⁾	Member Administrateur
Jean-François Varlet ⁽³⁾	Member Administrateur

Executive Committee

Comité exécutif

Charles de Boissezon	Chief Executive Officer
Raphael Lilla	Deputy Chief Executive Officer Head of Group and Business Control
Gregory Satnarine	Chief Financial Officer and Chief Operating Officer
Kapparith Muralaeddharan	Head of Corporate Business Development
Internal Auditor Auditeur interne	BDO Vsur SA, Lausanne
External Auditor Organe de révision	PricewaterhouseCoopers, Geneva

⁽¹⁾ Effective April 2013 / Depuis Avril 2013

⁽²⁾ Until May 2014 / Jusqu'en Mai 2014

⁽³⁾ Effective August 2013 / Depuis Août 2013

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 (Bâle 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 1st and only bank with Indian roots headquartered in Switzerland, and chief architect and global coordinator of IndusInd Bank Ltd, the 1st and only NRI sponsored privately-owned bank in India.

Jean-Paul Forty*, Vice-Chairman. Chairman of the Strategy & Compensation Committee, member of the Audit Committee and Chairman of the Credit Committee. Independent Adviser. Former Chairman and Executive Board Member of a multinational banking corporation. Has also held several senior executive responsibilities at Renault Commercial Vehicles Group. Political Economy and Business Administration 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.

John Crewe*. Chairman of JOC 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.

Michel Broch*. Chairman of the Audit Committee. Independent consultant in banking and financial management. Former President of Banque Safdié's Executive Committee, as well as former senior partner and Board Member of Ernst & Young SA. Previously worked at the Swiss Federal Banking Commission and the Federal Court of the Insurances. Holder of Lawyer licence from the University of Fribourg.

Shanu S.P. Hinduja. Chairperson of the Hinduja Foundation US and Co-Chair of Hinduja Global Solutions. Held several senior positions at international banks, with particular expertise in portfolio and asset management. Strong aspiration to pro-

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.

Jean-Paul Forty*, Vice-Président. Président du Comité de stratégie et de compensation, membre du Comité d'audit et Président du Comité de crédit. Conseiller indépendant. Ancien président et membre du directoire et conseil d'administration d'un groupe bancaire multinational. Il a aussi exercé des hautes responsabilités de cadre dirigeant au sein du groupe automobile Renault. Diplôme en économie politique et administration commerciale 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. Diplômé en économie et finance de l'Université de Genève.

John Crewe*. Président de JOC 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.

Michel Broch*. Président du Comité d'Audit. Consultant indépendant pour les questions bancaires et financières. Ancien président du comité exécutif de la Banque Safdié, ainsi qu'ancien partenaire senior et membre du conseil d'administration d'Ernst & Young SA. Précédemment, responsable au sein de la Commission Fédérale des Banques et du Tribunal Fédéral des Assurances. Détenteur d'un brevet d'avocat du Canton de Fribourg.

Shanu S. P. Hinduja. Présidente de Hinduja Foundation US et co-Présidente de Hinduja Global Solutions. A occupé divers postes à responsabilités dans des

mote women's banking services. In addition, she supports global initiatives in education, healthcare, clean technology and women's empowerment. Economics and Business Administration graduate from Richmond College, London.

Jean-François Varlet* Member of the Strategy & Compensation and Credit Committees. Independent adviser. Former senior executive at a leading multinational European bank, as well as former chairman of a large Eastern European bank. Extensive career as a senior banking executive in Australasia and Europe. MBA graduate from HEC-École des Hautes Études Commerciales, Paris.

banques internationales avec une expertise spécifique en gestion de portefeuille et d'actifs. Forte aspiration à promouvoir les services bancaires à l'intention des femmes. Promotion des initiatives globales dans les domaines de l'éducation, de la santé, des technologies propres et de l'autonomisation des femmes. Diplômée en économie et administration commerciale du Richmond College, de Londres.

Jean-François Varlet* Membre du Comité de Stratégie et de Compensation et du Comité d'Audit. Conseiller indépendant. Ancien cadre supérieur d'une banque européenne multinationale et Président de l'une des principales banques d'Europe orientale. Longue carrière en qualité de directeur de banque en Australasie et Europe. Diplôme MBA de HEC Paris.

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

Letter from the Chairman

In 2013, global economic growth remained weak, as expected, and downside risks prevailed. Persistent uncertainty, the restrictive fiscal policy in many advanced economies and the continued strain imposed by structural problems had a dampening impact. In most regions, international trade barely increased for the second year in succession.

The reform programmes initiated in a number of euro area countries, progress in the establishment of a banking union, in particular, the purchase programme for short-term government bonds announced by the European Central Bank (ECB) in September 2012, made a major contribution to defusing the European financial and government debt crisis. Government bonds' risk premiums of heavily indebted countries over German government bonds declined, and the euro firmed on a trade-weighted basis, after having lost value in previous years. Nevertheless, the economic situation in the euro area remained difficult overall.

In the US, GDP increased by 1.9% in 2013, a lower increase than in the previous year. Growth was particularly weak in the first half of the year. Momentum in private demand remained low, due in part to the cessation of certain income tax breaks and social security deductions. Government demand declined further as a result of the efforts to consolidate public finances. In autumn, an acrimonious budget dispute in Congress led to a partial government shutdown, dampening GDP growth in the fourth quarter. The utilisation of production capacity was still below average and unemployment remained high at the end of the year, at 6.7%.

In India, the central bank tightened its monetary policy in order to fight the persistently high level of inflation in 2013. As a result, business activity was impacted within an overall environment of low economic growth. In late summer 2013, speculation about an imminent change in US monetary policy triggered large capital outflows, which in turn depreciated the Indian rupee versus the US dollar. Going forward, the world's largest democracy finally has a new leader with the election of Narendra Modi. With the new government being formed by such a large majority, the outlook for real GDP growth over the medium term strengthened. A strong government is needed to drive new reforms, with the key issues being food-led inflation, stagnation of investment growth and achievement of

Lettre du Président

En 2013, la croissance économique mondiale est restée faible conformément aux prévisions tandis que le risque de baisse a subsisté. L'incertitude persistante, les politiques fiscales restrictives dans de nombreuses économies développées ainsi que la pression exercée par les difficultés structurelles ont eu un impact affaiblissant. Dans la plupart des régions, le commerce international a très faiblement progressé pour la deuxième année successive.

Les programmes de réforme initiés par différents pays de la zone Euro, les progrès dans l'établissement d'une union bancaire et en particulier le programme d'acquisition d'obligations gouvernementales à court terme annoncé par la Banque Centrale Européenne (BCE) en septembre 2012 sont autant de facteurs ayant largement contribué à atténuer la crise financière et de la dette gouvernementale européenne. Ainsi, les primes de risque sur les obligations d'état de pays fortement endettés se sont réduites par rapport aux obligations d'Etat allemandes. De même, l'Euro s'est renforcé sur une base pondérée en fonction des échanges commerciaux tandis qu'il s'était dévalué les années précédentes. Néanmoins, la situation économique générale de la zone Euro demeure difficile.

Aux Etats-Unis, le PIB a progressé de 1.9% en 2013, augmentation inférieure à 2012, et la croissance a été particulièrement lente au premier semestre. Le dynamisme de la demande privée est resté faible, notamment du fait de la suppression de certains abattements fiscaux et prélèvements sociaux. Les efforts de consolidation des finances publiques ont résulté en une baisse de la dépense gouvernementale. Le ralentissement de la croissance du PIB au 4ème trimestre est une résultante directe de la dispute acrimonieuse qui s'est tenue à l'automne au sein du Congrès concernant la politique budgétaire, et qui a causé un arrêt partiel des activités gouvernementales. L'utilisation des capacités de production demeure inférieure à la moyenne tandis que le taux de chômage restait élevé à la fin de l'année à 6.7%.

En 2013, la Banque Centrale indienne a durci sa politique monétaire afin de combattre le niveau élevé d'inflation persistant. Par conséquent, l'activité commerciale a été impactée dans un environnement global de faible croissance économique. A la fin de l'été de cette année, les spéculations sur un changement imminent de la politique monétaire américaine ont provoqué d'importantes sorties nettes de capitaux, qui à leur tour ont déprécié la Roupie indienne contre le Dollar US. Par la suite, l'élection de Narendra Modi a offert un nouveau leader à la plus grande démocratie mondiale, et ce nouveau gouvernement composé par

structural fiscal discipline

Economic and financial conditions for the Swiss banking sector continued to be challenging, and while a number of decisions and measures taken by governments and central banks had relieved tensions in international financial markets since 2012, the structural and institutional reforms undertaken will need time to take full effect

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, South Asia, Africa and Latin America enable our relationship managers and market specialists to create tailored solutions for individuals and institutions looking to source investments, finance their strategic development and businesses, and manage their assets with creativity and independence

Our focus in 2014 will continue to be primarily on India, to capitalise on the country's projected growth and the synergies presented by the Group's large presence, while continuing to develop the other growth markets where the Bank has developed an expertise. In addition, we are also continuing to build on the infrastructure, client base and reputation of our Indian brokerage subsidiary, Paterson Securities Pvt. Ltd.

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd continued to increase 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 2013, 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.

une très forte majorité de vote renforce les prévisions d'une augmentation du PIB réel à moyen terme. Un gouvernement fort est nécessaire au lancement de nouvelles réformes visant à s'attaquer aux principaux problèmes suivants, à savoir l'inflation des denrées alimentaires, la stagnation de la croissance des investissements, et l'implémentation d'une discipline fiscale structurelle réussie.

Les conditions économiques et financières dans le secteur bancaire suisse ont continué à être un défi, et bien que différentes mesures et décisions émanant des gouvernements et banques centrales aient contribué depuis 2012 à réduire les tensions sur les marchés financiers internationaux, les réformes structurelles et institutionnelles déjà mises en place auront besoin de temps afin d'avoir un impact positif.

Notre stratégie

Active dans les domaines de la Banque Privée et du Négoce International, Hinduja Banque (Suisse) Ltd propose une gamme complète de services financiers aux entrepreneurs et investisseurs privés. Forts de notre couverture géographique et de notre expertise dans les marchés émergents du Moyen-Orient, de l'Inde, de l'Asie du Sud, de l'Afrique et de l'Amérique Latine, nos gestionnaires et spécialistes des marchés créent des solutions personnalisées et adaptées aux individus et institutions à la recherche d'investisseurs, de financement de leur développement stratégique et affaires, et desireux de gérer leurs actifs avec créativité et indépendance.

Dans la lignée des années précédentes, notre objectif premier en 2014 sera de nous focaliser/concentrer sur le marché indien afin de bénéficier de ses prévisions de croissance et des synergies découlant de l'importante présence du Groupe, ceci tout en poursuivant notre développement des autres marchés porteurs pour lesquels la Banque a développé une expertise. En outre, nous maintiendrons nos efforts de renforcement de l'infrastructure, de la base de clients et de la réputation de notre filiale de courtage indienne, Paterson Securities.

Hinduja Banque (Suisse) SA a renforcé ses services de négoce international aux sociétés de commerce, producteurs et importateurs, incluant l'émission et le conseil de lettres de crédit, les garanties, et la gestion de financements de matières premières. En 2013 et dans la continuité du passé, la banque a étoffé ses compétences en portant un accent particulier sur les marchés émergents et les matières premières en tant que partenaire constructif répondant aux besoins de sa clientèle.

Our Results

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd continued its strategy of growth and closed the year with a CHF 2.4 million net profit despite a persistently adverse environment. The year 2013 represented a further milestone in the consolidation of our Trade Finance activity, with the growth of bilateral commodity trade finance transactions somewhat compensating the impact of the cessation of certain niche businesses. Given the adverse international conditions, growth of our key operating subsidiaries in India and Dubai remained sluggish, but overall the annual consolidated results remained profitable.

As at the 31 December 2013, the Bank's Tier I & II capital increased to CHF 174 million (see page 10), which forms a strong base for the ongoing development of our commodity Trade Finance activity.

2014 has started positively, with increased business and a continued focus on operational efficiencies and cost saving initiatives.

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, the Bank is fortunate to have such highly dedicated professional teams. Their motivation is our inspiration for further growth ambitions.

Nos résultats

Malgré une conjoncture internationale défavorable, Hinduja Banque (Suisse) SA a poursuivi sa stratégie de croissance et a clôturé l'année avec un profit net de CHF 2.4 millions. L'année 2013 a constitué une nouvelle étape dans la consolidation de nos activités de crédit commercial international, de par le développement de transactions de matières premières bilatérales compensant en grande partie l'impact de la cessation de certains marchés de niche. Enfin, malgré la croissance de nos entités opérationnelles en Inde et à Dubai ralentie par le contexte international difficile, les résultats annuels consolidés sont profitables.

Au 31 Décembre 2013, les Tier Capital I & II de la banque ont progressé pour atteindre CHF 174 millions (voir page 10), constituant ainsi une base solide pour le développement continu de nos activités liées au négoce international des matières premières.

2014 a débuté de façon positive grâce à une augmentation de ces activités et un accent continu à l'efficacité opérationnelle et aux initiatives de réduction des coûts.

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 d'audit, de crédit, de stratégie et de compensation du Conseil d'Administration de la Banque ont contribué de manière significative à répondre aux exigences toujours plus complexes de nos divers organismes de réglementation et aux demandes des clients.

Enfin, 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. Confrontée à un environnement en perpétuelle évolution, la Banque a la chance de disposer d'équipes professionnelles hautement dévouées. Leur motivation est notre source d'inspiration pour nos ambitions de croissance.



Srichand P. Hinduja
Chairman
Président

Financial Highlights

Chiffres clés

	Consolidated Consolidé		Statutory Statutaire	
	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Total balance sheet Total du bilan	886,982	996,779	930,031	1 030 288
Client loans Créances sur la clientèle	581,247	555 549	593,927	570 563
Client deposits Engagements envers la clientèle	497,014	606,162	471 988	572 474
Shareholders' equity - Tier I Capitaux propres - Tier I	94 076	91 127	162 310	159,927
Perpetual subordinated loans - Tier II Engagements de rang subordonné - Tier II	52 100	52,100	11,209	11 209
Total Tier I & Tier II Total Tier I & Tier II	146 176	143 227	173 519	171,136
Asset under Management (including custody - only assets) Avoirs administrés (y compris les dépôts sous simple garde)	2 117 554	2,912,300	1,931,137	2,721,228
Total net income Total produits net	43 267	54 723	34,437	45,594
Operating expenses Charges d'exploitation	39,499	41 515	30 448	31 779
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	507	4,321	2,383	6,572
Ratios				
Client loans / Asset under Management Créances sur la clientèle / Avoirs administrés	27.4%	19.1%	30.8%	21.0%
Client deposits / Asset under Management Engagements envers la clientèle / Avoirs administrés	23.5%	20.8%	24.4%	21.0%
Return on Asset under Management (Total income / Asset under Management) Rentabilité des Avoirs Administrés (Total produits / Avoirs administrés)	2.0%	1.9%	1.8%	1.7%
Return on Equity (Profit for the year / Total Sharehol- ders' equity) Rentabilité des capitaux propres (Bénéfice de l'exer- cice / Capitaux propres)	0.5%	4.7%	1.5%	4.1%
FINMA Capital adequacy ratio* Taux de couverture de fonds propres FINMA*	256.5%	323.9%	204.6%	243.3%

* Since March 31st 2013, the Bank's capital ratio has been determined based on Basel III Unaudited ratio.

* Depuis le 31 mars 2013, la Banque réalise son calcul selon l'approche Bâle III Non audité

Corporate Social Responsibility

Responsabilité sociale

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

Mu par l'esprit du Groupe Hinduja et par les valeurs de son fondateur, Parmanand Deepchand Hinduja, la Banque a renforcé 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

In 2013 the Bank supported the following charities

En 2013 la Banque a apporté son soutien aux œuvres caritatives suivantes

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



**SANFILIPPO
FOUNDATION**
Switzerland

MAKE-A-WISH.
International

**THE
Womanity
FOUNDATION**



TREASURE
FOR CHILDREN'S PRIMARY EDUCATION



Rapport de l'organe de revision
a l'Assemblée generale de
Hinduja Suisse Holding SA
Lucerne

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualite d'organe de revision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés ci-joints de Hinduja Suisse Holding SA, comprenant le bilan, le compte de resultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 18 a 53) pour l'exercice arrêté au 31 decembre 2013

Responsabilite du Conseil d'administration

La responsabilite de l'établissement des comptes consolides, conformément aux dispositions legales et aux regles de consolidation et d'évaluation decrites en annexe, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilite comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un systeme de contrôle interne relatif a l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci resultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de methodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilite de l'organe de revision

Notre responsabilite consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolides. Nous avons effectue notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requierent 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 procedures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolides. Le choix des procedures d'audit releve du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci resultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le systeme de contrôle interne relatif a l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procedures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacite de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une evaluation de l'adéquation des methodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la presentation 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 consolides pour l'exercice arrêté au 31 decembre 2013 donnent une image fidele du patrimoine, de la situation financière et des resultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes a la loi suisse.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Geneve 2
Telephone: +41 58 792 91 00, Telefax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un reseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et independantes les unes des autres.



Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la revision (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 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 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

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

Alain Lattafi
Expert-réviseur

Geneve, le 29 avril 2014



Report of the statutory auditor
to the General Meeting of
Hinduja Swiss Holding Ltd
Luzern

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Hinduja Swiss Holding Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement and notes (pages 18 to 53), for the year ended 31 December 2013

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 2013 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

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

PricewaterhouseCoopers SA 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 SA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

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

Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 29 April 2014

Consolidated Annual
Financial Statements

Comptes annuels
consolidés

Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2013

Bilan consolidé
au 31 décembre 2013

Assets
Actifs

	Note Annexe	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		74,501	105,072
Due from banks Créances sur les banques		160,732	261,420
Due from clients Créances sur la clientèle	3.1	581,247	554,808
Mortgage loans Créances hypothécaires	3.1	-	741
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	17	17
Financial investments Immobilisations financières	3.3	1,377	2,947
Non-consolidated participations Participations non consolidées	3.4	24,888	24,888
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3.4	30,837	30,593
Intangible fixed assets Valeurs immatérielles	3.4	184	394
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		2,594	4,918
Other assets Autres actifs	3.5	10,605	10,981
Total Total		886,982	996,779
Amounts due from non-consolidated participations and qualified participants Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés		24,396	10,578

Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2013

Bilan consolidé
au 31 décembre 2013

Liabilities
Passifs

	Note Annexe	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Due to banks Engagements envers les banques		237,819	240,934
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		509	811
Other amounts due to clients Autres engagements envers la clientèle		496,505	605,351
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		8,478	8,877
Other liabilities Autres passifs	3.5	7,577	9,812
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3.7	42,018	39,867
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	3.7	7,998	7,998
Share capital Capital social	3.9	48,500	48,500
Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice	3.10	29,934	22,362
Reserves related to capital Réserves issues du capital	3.10	5,901	6,514
Minority interest in shareholders' equity Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	3.10	1,236	1,432
Group result Résultat du groupe		507	4,321
Of which minority interest in Group result Dont part des intérêts minoritaires au résultat du groupe		(37)	(5)
Total Total		886,982	996,779
Total perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3.13	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		18,293	10,469

Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2013

Opérations hors bilan
au 31 décembre 2013

	Note Annexe	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Contingent liabilities			
Engagements conditionnels	3 1, 4 1	55 297	52 017
Irrevocable commitments			
Engagements irrévocables	3 1	3,034	1,300
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		316,994	183 647
- Positive replacement values / Valeurs de remplacement positives		2,435	1 563
- Negative replacement values / Valeurs de remplacement négatives		1,730	143
Fiduciary transactions			
Opérations fiduciaires	4 3	193,383	350,626

Consolidated Income Statement for
the year ended 31 December 2013

Compte de résultat consolidé de
l'exercice au 31 décembre 2013

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

	Note Annexe	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		16,379	16,643
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		136	267
Interest expenses Charges d'intérêts		(4 968)	(5 595)
Subtotal income from interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts		11 547	11 315
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		12,345	26,552
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		9,943	8,631
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		1 722	1 993
Commission expenses Charges de commissions		(3,163)	(2,310)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service		20 847	34 866
Results from trading operations Résultat des opérations de négoce	5 1	5 840	5 547

Consolidated Income Statement for
the year ended 31 December 2013

Compte de résultat consolidé de
l'exercice au 31 décembre 2013

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

	Note Annexe	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Other ordinary results Autres résultats ordinaires			
Result from disposals of financial investments Résultat des aliénations d'immobilisations financières		(6)	(33)
Income from non-consolidated participations Produit des participations non consolidées		335	299
Income from real estate Résultat des immeubles		351	325
Other ordinary income Autres produits ordinaires		4 353	2 900
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		-	(496)
Subtotal other ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		5,033	2,995
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	5 2	(29,060)	(29,790)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5 3	(10,439)	(11 725)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(39,499)	(41 515)
Gross profit Résultat brut		3 768	13,208
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(1,972)	(2 424)
Valuation adjustments provisions and losses Correctifs de valeurs provisions et pertes		(2,789)	(5 467)
Gain / (loss) before extraordinary items and taxes Résultat intermédiaire		(993)	5,317
Extraordinary income Produits extraordinaires	5 4	2,385	782
Extraordinary expenses Charges extraordinaires	5 5	(32)	(676)
Taxes Impôts	5 6	(853)	(1 102)
Group result Résultat du Groupe		507	4,321
Of which minority interest in Group result Dont part des intérêts minoritaires au résultat du groupe		(37)	(5)
Consolidated result after minority interest Résultat net consolidé après déduction de la part des minoritaires		544	4,326

Consolidated Cash Flow Statement for
the year ended 31 December 2013

Tableau de financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2013

	2013		2012	
	(000 CHF)		(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 operating transactions (internal sources) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Group result Résultat du Groupe	507	-	4 321	-
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé	1,972	-	2 424	-
Value adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	2,151	-	6 577	-
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	2 324	-	1,723	-
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	-	399	4,720	-
Other assets Autres actifs	376	-	-	3,365
Other liabilities Autres passifs	-	2 235	431	-
Foreign currency differences Variations de change	2,678	-	-	388
Balance Solde	7,374	-	16 443	-
Cash flow from equity transactions Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Increase of General banking risk reserves Augmentation de réserves pour risques bancaires généraux	-	-	499	-
Reserves related to capital Réserves issues du capital	-	613	-	-
Other variations related to reserves and minority interests Autres variations des réserves et des intérêts minoritaires	526	-	27	-
Balance Solde	-	87	526	-
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	-	2,155	-	1 646
Balance Solde	-	2 155	-	1 646

Consolidated Cash Flow Statement for
the year ended 31 December 2013

Tableau de financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2013

	2013 (000' CHF)		2012 (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 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	-	-	-	87
Financial investments Immobilisations financières	1 570	-	7 829	-
Balance Solde	1 570	-	7 742	-
Short term operations Opérations à court terme				
Due to banks Engagements envers les banques	-	3 115	-	2 285
Amounts due to clients Engagements envers la clientèle	-	109 148	-	32,418
Due from banks Créances sur les banques	100,688	-	22,336	-
Due from clients Créances sur la clientèle	-	26,439	74,862	-
Mortgage loans Créances hypothécaires	741	-	27	-
Trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	-	-
Balance Solde	-	37,273	62,522	-
Liquid assets Liquidités	30 571	-	-	85 587
Balance Solde	30,571	-	-	85,587
Total Total	39 515	39,515	87,233	87,233

Notes to the Consolidated Financial
Statements at 31 December 2013

1 BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING
RISK MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

The parent company of the Group, Hinduja Swiss Holding Ltd ("HSH"), is headquartered in 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 advisory.

The commission activities represent a significant source of income for the Bank, primarily linked with the Trade Finance and Private Banking activity.

The interest activities are an important source of income for the Group. Clients' loans are primarily credits secured by collateral (diversified portfolios, assets held in client accounts, export letters of credit, and title of goods). The inter-banking operations are principally short term in nature.

In addition, the Group executes foreign exchange trading operations with its clients.

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

Personnel

As at December 31, 2013 the Group had 246 employees of which 107 are abroad (2012: 249 employees of which 102 abroad).

1.2 Risk management

The Board of Directors of the Bank reviews regularly the risks inherent in the Group business activities; these risks are described below. This review / assessment takes into con-

Annexes aux comptes
consolidés au 31 décembre 2013

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 faitière Hinduja Suisse Holding SA ("HSH"), a son siège situé à Lucerne, se compose de Hinduja Banque (Suisse) SA ("la Banque"), ainsi que ses filiales ("le groupe Hinduja Banque") et d'une société de services, Hinduja Advisory (Suisse) SA ("HAS"). Le groupe 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 de commissions représentent une source de revenus significatifs pour la Banque, essentiellement en lien avec l'activité de Trade Finance et de gestion privée.

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

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

Le siège du Groupe est basé à Genève et le Groupe est actif à travers le réseau de la Banque qui inclut trois succursales en Suisse (Lucerne, Zurich et Lugano), de deux bureaux de représentation (Londres et Paris), de cinq filiales en Suisse et douze filiales à l'étranger, dont deux au bénéfice d'une licence bancaire.

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2013, l'effectif du personnel du Groupe s'élevait à 246 personnes dont 107 à l'étranger (2012: 249 personnes dont 102 à l'étranger).

1.2 La gestion des risques

Le Conseil d'administration de la Banque examine régulièrement les principaux risques d'activité, décrits ci-après, auxquels le Groupe est exposé. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes.

sideration 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.

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

Credit risk

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

Interest-rate risk

In principle, the Group attempts to match the maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Group has a moderate interest-rate risk relative 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 verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

Outsourcing

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 bureau SA. No other Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing - Banks.

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 système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels le Groupe est exposé.

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de 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.

Externalisation

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 Büroautomation AG. 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

The 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's 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 heading are valued 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, the average rate method is used.

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	
	31/12/2013 (CHF)	31/12/2012 (CHF)
USD	0.8868	0.9138
EUR	1.2246	1.2079
GBP	1.4650	1.4749

2 PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les comptes consolidés sont préparés en conformité avec les dispositions du Code des Obligations (CO), de la Loi Fédérale sur les Banques (LB) et de son ordonnance (OB), 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 "Reserves issues du bénéfice".

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

Average Rate / Cours moyen	
2013 (CHF)	2012 (CHF)
0.9267	0.9377
1.2304	1.2050
1.4492	1.4859

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. On consolidation, all inter-company transactions, balances and unrealised gains and losses on transactions between group companies are eliminated. As at December 31, 2013, 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'elles sont engagées (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 2013, le périmètre de consolidation comprend les entités suivantes

Consolidated participations
Participations consolidées

Company Société	Registered office Siège	Activity Activité	Ownership % % Détention 2013	Share Capital Capital Social 2013	Ownership % % Détention 2012	Share Capital Capital Social 2012
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
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Société financière	50.9%	INR 91 818 000	50.9%	INR 91,818,000
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1 000,000	100%	USD 1 000,000
Rowena AG	St Margrethen	Financial Company Société financière	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Société financière	100%	CHF 500,000	100%	CHF 500,000
Interprocura AG	Luzern	Real Estate Company Société immobilière	100%	CHF 100 000	100%	CHF 100,000
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 500 000	100%	GBP 500,000
Amas Investment & Project Services (BV) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Société financière	100%	USD 100	100%	USD 100
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 50,000	100%	USD 50,000
HSB Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Hinduja Capital Advisory Inc	New York	Financial Company Société financière	100%	USD 482,713	100%	USD 482 713
HSB India Investments (Mauritius) Ltd	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50 000	100%	USD 50 000
Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd	Geneva	Service Company Société de services	100%	CHF 50 000	100%	CHF 50 000
Fondation Hinduja Suisse	Geneva	Foundation Fondation	100%	CHF 50 000	100%	CHF 50,000
Matralia Ltd	Cyprus	Financial Company Société financière	20.83%	USD 5,000	20.83%	USD 5,000
Surya Partners S p a	Milan	Financial Company Société financière	40%	EUR 1,000,000	40%	EUR 1 000 000
Amam Ltd (in liquidation) ⁽¹⁾	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 25,000	100%	GBP 25 000

Non-consolidated participations
Participations non consolidées

Company Société	Registered office Siège	Activity Activité	Ownership % % Détention 2013	Share Capital Capital Social 2013	Ownership % % Détention 2012	Share Capital Capital Social 2012
Indusind International Holdings Ltd ⁽²⁾	Mauritius	Financial Company Société financière	9.98%	USD 35,948,227	9.98%	USD 35,948,227

⁽¹⁾ Since April 2013, Amam Ltd is in liquidation / Depuis Avril 2013, la société Amam Ltd est en liquidation

⁽²⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of "treasury shares" / 14.83% des droits de vote compte tenu des "treasury shares"

The closing date for all the companies in the consolidation is 31 December, with the exception of 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 company 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 clients

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. Profit and losses realized or unrealized are reflected in the income statement under "Result from trading operations". Securities that are not quoted or for which a regular price can not be obtained are valued at cost less any valuation adjustments necessary.

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 millions contient une clause contractuelle suspensive. L'engagement du Groupe d'acquiescer cette entité est présente 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 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.

2.8 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.

"Interest and dividend income from financial investments"

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

Value adjustments and any subsequent recoveries are booked under "Other ordinary 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 calculated on a straight-line basis over a period corresponding to their useful economic life

The useful economic lives applied are as follows

Buildings used by the Group
Immeubles pour usage propre

Software, computer and communication equipment
Matériel informatique et moyens de communication

Other
Autres

75 years
75 ans

5 years
5 ans

5 years - 10 years
5 ans - 10 ans

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

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

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

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

2.9 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, ajusté 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

Les durées d'utilisation prévues sont les suivantes

La valeur comptable des immobilisations corporelles est réexaminée annuellement

2 11 Intangible fixed assets

Goodwill arises when the acquisition price of the participations 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 statement of income.

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 necessary are written back to the statement of income.

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'excède 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 identifiés 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 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 16 Engagements conditionnels

Sont considérés comme engagements conditionnels notamment les accreditifs confirmés, les

2 17 Pension liabilities

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

2 18 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Client transactions are executed on a back-to-back basis in the market. For trading operations, profits and losses realized and unrealized are recorded in the income statement under "Results from trading operations"

2 19 Restatement of comparatives

Some comparative figures were restated to comply with the disclosure convention adopted during current year

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 du plan 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. Quand les opérations sont traitées pour le compte de la clientèle, elles sont retournées sur le marché. Les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont répertoriés dans le compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négociation »

2 19 Modification des chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation des comptes adoptée au cours du présent exercice

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)			Total Total
	Secured by mortgage Garanties hypothécaires	Other collateral Autres garanties	Unsecured En Blanc	
Loans and advances Prêts et avances				
Due from clients Créances sur la clientèle	13,831	295,336	272,080	581,247
Mortgage loans Créances hypothécaires	-	-	-	-
Total loans and advances Total des prêts et avances				
31.12.2013	13,831	295,336	272,080	581,247
31.12.2012	12,590	438,696	104,263	555,549
Off-balance sheet transactions Opérations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	-	46,561	8,736	55,297
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	3,034	3,034
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 opérations hors bilan				
31.12.2013	-	46,561	11,795	58,356
31.12.2012	-	45,840	7,502	53,342
Impaired loans Prêts compromis				
	Total amount Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés	Net amount Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuels
31.12.2013	45,127	5,759	39,368	39,368
31.12.2012	41,734	6,185	35,549	35,549

3.2 Securities and precious metals trading portfolios 3.2 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Equity instruments - listed*		
Titres de créance - cotés *	17	17
Total		
Total	17	17
- 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)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Interest bearing securities				
Titres de créance				
- to be held until maturity				
- destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	1,260	2,824	2,670	3,751
- valued at lower of cost and market value				
- évalués selon le principe de la valeur la plus basse	-	-	-	-
Shares				
Titres de participation	117	123	130	123
- of which significant shareholding				
- dont participations qualifiées	-	-	-	-
Precious metals				
Métaux précieux	-	-	-	-
Total				
Total	1,377	2,947	2,800	3,874
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirement				
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	1,006	-	1,006

3.4 Analysis of fixed assets

3.4 Présentation de l'actif immobilisé

	Acquisition cost Valeur d'acquisition	Accumulated depreciation Amortissements cumulés	Book value 31/12/2012 Valeur comptable 31/12/2012	Additions Investissements	Disposals Désinvestissements	Depreciation Amortissements	Book value 31/12/2013 Valeur comptable 31/12/2013
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Participations accounted for by equity method Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Other participations Autres participations	24 888	-	24,888	-	-	-	24,888
Total non-consolidated participations Total des participations non consolidées	24 888	-	24,888	-	-	-	24,888
Buildings used by the Bank Immeubles pour usage propre	32,287	(5,362)	26 925	-	-	(414)	26,511
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	21,370	(17,702)	3 668	2,155	(149)	(1 348)	4 326
Total tangible fixed assets Total des immobilisations corporelles	53 657	(23 064)	30,593	2,155	(149)	(1 762)	30,837
Goodwill Goodwill	820	(426)	394	-	-	(210)	184
Other intangible fixed assets Autres valeurs immatérielles	95	(95)	-	-	-	-	-
Total intangible fixed assets Total des valeurs immatérielles	915	(521)	394	-	-	(210)	184
Fire insurance value of buildings Valeur d'assurance-incendie des immeubles							21 249
Fire insurance value of other tangible fixed assets Valeur d'assurance-incendie des autres immobilisations corporelles							6 249
Commitments future leasing installments arising from operating leases Engagements termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation							-

3.5 Other assets and other liabilities
3.5 Autres actifs et autres passifs

	Other assets (000 CHF) Autres actifs (000 CHF)		Other liabilities (000'CHF) Autres passifs (000 CHF)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers dérivés	2 435	1 563	1 730	143
Indirect taxes Impôts indirects	14	127	1 654	1 410
Settlement accounts Comptes de règlement	3 398	3 777	4,174	4,711
Other Autres	4,758	5,514	19	3,548
Total	10,605	10,981	7 577	9 812

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)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Securities pledged to a Stock Exchange to cover settlements Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du tra/fc des paiements	-	-	-	-
Other Autres	-	-	-	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	-	-	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	1 258	-	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	1 258	-	-	-

Securities lending and repurchase agreements Opérations de prêt et de pension effectuées avec des titres	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (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	-	-
Securities held for own account and tendered as collateral under securi- ties borrowing and repo agreements Titres détenus pour compte propre, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	-	-

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

	Balance at 01/01/2013 Etat au 01/01/2013	Used according to purpose Utilisations conformes à leur but	Recoveries doubtful inte- rest currency differences Recou- virements intérêts en souffrance différences de change	New provi- sions charged to the income statement Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Releases credited to the income statement Dissolutions au profit du compte de résultat	Balance at 31/12/2013 Etat au 31/12/2013
	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)	(000' CHF)
Provisions for deferred taxes Provisions pour impôts latents	2 566	-	-	-	(166)	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)	35,834	-	1,010	2,524	-	39,368
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	271	-	(271)	-	-	-
Other provisions Autres provisions	1,196	(20)	(1 191)	265	-	250
Sub-total Sous-total	39 867	(20)	(452)	2 789	(166)	42 018
Less Déduire						
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables à l'actif	-					-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	39,867					42,018
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	7,998					7 998

3.8 Commitments to own pension and welfare funds

3.8 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Commitments to the Group's pension and welfare funds Engagements envers les institutions de prévoyance professionnelle	13	-
Total	13	-
	31/12/2013	31/12/2012
Coverage ratio Degré de couverture	108.6%*	105.7%

* based on unaudited figures

* sur la base de chiffres non audités

The Group's employees of the following entities

- Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
- Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd
- Hinduja Bank (Middle-East) Ltd
- Bera/na AG
- Rowena AG

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

All investment risks are reinsured within a well rated insurance company in Switzerland 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

The other Group's employees are affiliated to defined contribution plans

Les collaborateurs du Groupe employés par les entités suivantes

- Hinduja Banque (Suisse) SA
- Hinduja Advisory (Suisse) SA
- Hinduja Bank (Middle-East) Ltd
- Bera/na AG
- Rowena AG

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

Tous les risques d'investissement sont réassurés auprès d'une compagnie d'assurance de premier plan en Suisse et la performance légale est garantie

Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance 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

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

3.9 Share capital

3.9 Capital social

	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	48,500	485,000	48,500
Total	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

	Nominal (000' CHF)	Participation rate % % de détention
Mr S P Hinduja	48,500	100.00%

3 10 Statements of changes in shareholders' equity

3 10 Justification des capitaux propres

Shareholders' equity at 01 01 2013	(000 CHF)
Capitaux propres au 01 01 2013	
Share capital	
Capital social libéré	48 500
General banking risk reserves	
Réserves pour risques bancaires généraux	7 998
Reserves related to profit	
Réserves issues du bénéfice	22,362
Of which: foreign exchange difference	
dont: écart de conversion des monnaies étrangères	(4,089)
Reserves related to capital	
Réserves issues du capital	6,514
Minority interest in shareholder's equity	
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	1,432
Group result	
Résultat du Groupe	4,321
Total shareholders' equity at 01 01 2013 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 01 01 2013 (avant répartition du bénéfice)	91 127
Group result	
Résultat du Groupe	507
Foreign currency translation adjustment	
Différences de conversion des monnaies étrangères	2 678
Change in general banking risk reserves	
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-
Change in reserves related to profit	
Variations des réserves issues du bénéfice	573
Change in reserves related to capital	
Variations des réserves issues du capital	(613)
Change in minority interest in shareholder's equity	
Variations des intérêts minoritaires aux capitaux propres	(196)
Total shareholders' equity at 31 12 2013 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 31 12 2013 (avant répartition du bénéfice)	94,076
Comprising	
Dont	
Share capital	
Capital social libéré	48,500
General banking risks reserves	
Réserves pour risques bancaires généraux	7 998
Reserves related to profit	
Réserves issues du bénéfice	29,934
Of which: foreign exchange difference	
dont: écart de conversion des monnaies étrangères	(1,411)
Reserves related to capital	
Réserves issues du capital	5 901
Minority interest in shareholder's equity	
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	1,236
Group result	
Résultat du Groupe	507

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'échéance résiduelle (000 CHF)						
	At sight A vue	Callable Dénonçable	up to 3 months Jusqu'à 3 mois	3 to 12 months De 3 à 12 mois	1 to 5 years De 1 à 5 ans	Over 5 years De plus de 5 ans	Total Total
Current assets Actif circulant							
Liquid assets Liquidités	74,501	-	-	-	-	-	74 501
Due from banks Créances sur les banques	148,181	-	11 300	1,251	-	-	160,732
Due from clients Créances sur la clientèle	-	324 147	242,028	15 072	-	-	581 247
Mortgage loans Creances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	17	-	-	-	-	-	17
Financial investments Immobilisations financières	-	-	-	-	539	838	1,377
Total current assets Total de l'actif circulant							
31/12/2013	222 699	324 147	253 328	16,323	539	838	817 874
31/12/2012	275,518	229 383	373 717	43,705	1,941	741	925,005
Third-party liabilities Fonds étrangers							
Due to banks Engagements envers les banques	20,509	-	217 310	-	-	-	237,819
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	509	-	-	-	-	-	509
Other amounts due to clients Autres engagements envers la clientèle	444,405	-	-	-	-	52,100	496 505
Total third party liabilities Total des fonds étrangers							
31/12/2013	465,423	-	217 310	-	-	52 100	734,833
31/12/2012	778 732	-	16 264	-	-	52,100	847 096

3 12 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies
3 12 Créances et engagements envers les parties liées et crédits aux organes

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Related parties Parties liées		
- Due from - Créances	43 927	73,873
- Due to - Engagements	32,007	52,500
Loans and advances granted to governing bodies Crédits aux organes	3,636	8,456

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed in appendix 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 a related party amounting to EUR 650,000 (CHF 795,990) and USD 5,200,000 (CHF 4,611,360). The EUR 650,000 guarantee covers losses that the Bank might realize relating to blocked assets held abroad for the same amount. The USD 5,200,000 guarantee covers a claim from a third party for the same amount, which has already received a court ruling in its favour. This claim relates to a lending operation which was terminated in 2002 and for which the Bank had acted on behalf of related parties. In this respect, the Bank received in 2002 the above-mentioned guarantee from a related party and the equivalent amount is blocked on the account of this related party held at the Bank.

Other transactions with related parties are described under note 2 5 and 5 4.

Les transactions avec les parties liées et les organes, à l'exception des emprunts subordonnés décrits sous 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 lettres de garanties («indemnity letters») émises par une société liée pour un montant de EUR 650,000 (CHF 795,990) et un montant de USD 5,200,000 (CHF 4,611,360). La garantie de EUR 650'000 couvre les pertes que pourrait subir la Banque concernant des avoirs bloqués à l'étranger pour le même montant. La garantie de USD 5'200'000 couvre les prétentions d'un montant équivalent et émanant d'un tiers au bénéfice d'une décision de justice en sa faveur. Ces prétentions concernent une opération de prêt qui a été terminée en 2002 et pour laquelle la Banque avait agi pour le compte de parties liées et reçu en 2002 une lettre de garantie de la part d'une société liée. Le montant de cette dernière garantie a fait l'objet d'un blocage sur le compte détenu par la société liée auprès de la Banque.

Des autres transactions avec des parties liées sont décrites dans les notes 2 5 et 5 4.

3 13 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated loans of CHF 52,100,000 as at 31 December 2013 (CHF 52,100,000 as at 31 December 2012) were granted by entity related to the Hinduja Group. No interest has been paid in respect of these loans.

3 13 Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 52,100,000 au 31 décembre 2013 (CHF 52,100,000 au 31 décembre 2012) ont été octroyés par une société liée au Groupe Hinduja. Aucun intérêt n'est payé sur ces prêts.

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

	31/12/2013			31/12/2012		
	(000 CHF)			(000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets						
Liquidités	67,088	7 413	74 501	104 934	138	105 072
Due from banks						
Créances sur les banques	75,724	85 008	160,732	48 849	212 571	261,420
Due from clients						
Créances sur la clientèle	102,312	478,935	581,247	39,237	515,571	554 808
Mortgage loans						
Créances hypothécaires	-	-	-	277	464	741
Securities and precious metals trading portfolios						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	17	17	-	17	17
Financial investments						
Immobilisations financières	504	873	1 377	1,425	1,522	2 947
Non-consolidated participations						
Participations non consolidées	24,888	-	24 888	24 888	-	24,888
Tangible fixed assets						
Immobilisations corporelles	30,546	291	30,837	30,191	402	30 593
Intangible fixed assets						
Valeurs immatérielles	184	-	184	394	-	394
Accrued income and prepaid expenses						
Comptes de régularisation	2 340	254	2,594	2,580	2,338	4 918
Other assets						
Autres actifs	4 876	5,729	10,605	4 072	6 909	10,981
Total assets						
Total actifs	308 462	578,520	886,982	256 847	739,932	996 779

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

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

	31/12/2013 (000 CHF)			31/12/2012 (000' CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities						
Passifs						
Due to banks Engagements envers les banques	57 311	180,508	237 819	1,195	239,739	240,934
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clien- tèle sous forme d'épargne et de placements	253	256	509	529	282	811
Other amounts due to clients Autres engagements envers la clientèle	145 506	350 999	496,505	180 358	424 993	605 351
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation	8 143	335	8 478	8 527	350	8,877
Other liabilities Autres passifs	7,307	270	7,577	9 568	244	9 812
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	11,823	30,195	42,018	14 262	25 605	39 867
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	7,998	-	7,998	7,998	-	7 998
Share capital Capital social	48 500	-	48 500	48 500	-	48,500
Reserves related to profit Réserves issues du bénéfice	29,934	-	29,934	22 362	-	22 362
Reserves related to capital Réserves issues du capital	5,901	-	5,901	6 514	-	6,514
Minority interest Intérêts minoritaires	1,236	-	1 236	1 432	-	1,432
Group result Résultat du Groupe	507	-	507	4 321	-	4,321
Total liabilities						
Total passifs	324 419	562,563	886 982	305,566	691 213	996 779

3.15 Geographical breakdown of assets

3.15 Répartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2013		31/12/2012	
	(000 CHF)	%	(000 CHF)	%
Assets				
Actifs				
Europe (excluding Switzerland)				
Europe (hors Suisse)	266,295	30%	176,135	18%
Switzerland				
Suisse	308,462	35%	256,847	26%
Central and South America				
Amérique Centrale et Amérique du Sud	103,465	12%	344,024	34%
Africa				
Afrique	50,866	6%	96,354	10%
North America				
Amérique du Nord	21,728	2%	9,409	1%
Asia / Oceania				
Asie / Océanie	136,166	15%	114,010	11%
Total assets				
Total des actifs	886,982	100%	996,779	100%

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

La répartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du client

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	62 934	10 761	137	668	-	1	74,501
Due from banks							
Créances sur les banques	12,527	43,086	92,373	2 405	729	9 612	160 732
Due from clients							
Créances sur la clientèle	92,336	119 314	351 239	15,878	17	2,463	581,247
Mortgage loans							
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals trading portfolios							
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	17	-	-	-	-	17
Financial investments							
Immobilisations financières	504	838	-	-	-	35	1,377
Non-consolidated participations							
Participations non consolidées	24,888	-	-	-	-	-	24,888
Tangible fixed assets							
Immobilisations corporelles	30 546	-	129	1	-	161	30,837
Intangible fixed assets							
Valeurs immatérielles	184	-	-	-	-	-	184
Accrued income and prepaid expenses							
Comptes de régularisation	1 973	-	621	-	-	-	2 594
Other assets							
Autres actifs	4 876	-	3	2,358	-	3,368	10,605
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées à l'actif	230 768	174 016	444,502	21,310	746	15 640	886,982
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transactions							
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	62 476	159,898	67 871	18,309	8,440	-	316 994
Total assets							
Total des actifs	31/12/2013 293,244	333 914	512,373	39,619	9,186	15,640	1 203 976
	31/12/2012 247 793	359 695	521,977	15 150	6,192	29,619	1 180 426

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		6,245	68,666	162,885	23	-	-	237,819
Due to clients in savings and investment accounts								
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		509	-	-	-	-	-	509
Other amounts due to clients								
Autres engagements envers la clientèle		94 023	229 064	150 399	5 899	6 708	10,412	496,505
Accrued expenses and deferred income								
Comptes de régularisation		7 651	-	715	90	-	22	8 478
Other liabilities								
Autres passifs		5 651	983	717	211	-	15	7,577
Valuation adjustments and provisions								
Correctifs de valeurs et provisions		35 531	-	6,465	-	-	22	42 018
Reserves for general banking risks								
Réserves pour risques bancaires généraux		7,998	-	-	-	-	-	7 998
Share capital								
Capital social		48 500	-	-	-	-	-	48 500
Reserves related to profit								
Réserves issues du bénéfice		29 934	-	-	-	-	-	29,934
Reserves related to capital								
Réserves issues du capital		5 901	-	-	-	-	-	5 901
Minority interest								
Intérêts minoritaires		1,236	-	-	-	-	-	1,236
Group result								
Résultat du groupe		507	-	-	-	-	-	507
Total of balance sheet positions								
Total des positions portées au passif		243,686	298,713	321 181	6 223	6,708	10,471	886,982
Delivery commitments from forward exchange deals and currency options transactions								
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant à terme et en options		56 335	35,559	190,412	30,637	3 376	-	316 319
Total liabilities								
Total des passifs	31/12/2013	300,021	334 272	511 593	36 860	10 084	10 471	1,203 301
	31/12/2012	267 953	359,336	502,301	12,538	7 359	29,531	1,179 018
Net position per currency								
Position nette par devise	31/12/2013	(6,777)	(358)	780	2 759	(898)	5,169	675
	31/12/2012	(20,160)	359	19 676	2 612	(1,167)	88	1,408

4 INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPERATIONS HORS BILAN

4.1 Breakdown of contingent liabilities

4.1 Répartition des engagements conditionnels

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Commitments and guarantees Cautionnements et garanties	4,783	7,030
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	47,214	41,687
Other ⁽¹⁾ Autres ⁽¹⁾	3,300	3,300
Total	55,297	52,017

⁽¹⁾ See note 2.5

⁽¹⁾ Voir note 2.5

4.2 Breakdown of open position in derivative financial instruments

4.2 Répartition des instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

	Derivative financial instruments from trading portfolios Instruments financiers dérivés du portefeuille de négociation		
	Positive replacement values Valeurs de remplacement positives (000' CHF)	Negative replacement values Valeurs de remplacement négatives (000' CHF)	Underlying amounts Montants des sous-jacents (000' CHF)
Forward contracts Contrats à terme	2,435	1,730	316,994
Total before and after impact of netting agreements Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2013	2,435	1,730	316,994
31/12/2012	1,563	143	183,647

4.3 Fiduciary transactions

4.3 Opérations fiduciaires

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Fiduciary placements with third-party banks Placements fiduciaires auprès de banques tierces	175,845	334,819
Fiduciary loans Prêts fiduciaires	17,538	15,807
Total	193,383	350,626

4.4 Breakdown of Clients assets

4.4 Répartition des avoirs administrés

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (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	229,007	240 769
Other clients' assets Autres avoirs	1 532,526	2,062,219
Total clients' assets Total des avoirs administrés	1,761,533	2,302 988
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) nets d'argent frais	(366,766)	416 759

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

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

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

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

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Custody only Dépôts "sous simple garde"	356 021	609,312

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 Répartition du résultat des opérations de négoce

	2013 (000 CHF)	2012 (000' CHF)
Foreign exchange and banknotes Négoce de devises et billets de banque	4 982	5 263
Securities and precious metals Négoce de titres et métaux précieux	858	284
Total Total	5,840	5,547

5.2 Breakdown of personnel expenses
5.2 Répartition des charges de personnel

	2013 (000 CHF)	2012 (000' CHF)
Salaries Salaires	22,539	24,628
Social security contributions Charges sociales	1,864	1,516
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	2,548	2 317
Other personnel expenses Autres charges de personnel	2,109	1,329
Total Total	29 060	29,790

5.3 Breakdown of other operating expenses

5.3 Repartition des autres charges d'exploitation

	2013 (000' CHF)	2012 (000' CHF)
Office expenses Coût des locaux	2,356	1,960
IT and other equipment expenses Coût de l'informatique et des autres installations	2,591	2,425
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5,492	7,340
Total	10,439	11,725

5.4 Extraordinary income

5.4 Produits extraordinaires

	2013 (000' CHF)	2012 (000' CHF)
Release of provisions Dissolution de provisions	-	88
Other ⁽¹⁾ Autres ⁽¹⁾	2,385	694
Total	2,385	782

⁽¹⁾ For the year 2013, revenue principally generated by the acceptance of a related party to indemnify the Bank for losses sustained on a client loan.

⁽¹⁾ Pour l'exercice 2013, il s'agissait essentiellement de revenus générés par la prise en charge par une partie liée de la perte enregistrée sur un prêt client.

5.5 Extraordinary expenses

5.5 Charges extraordinaires

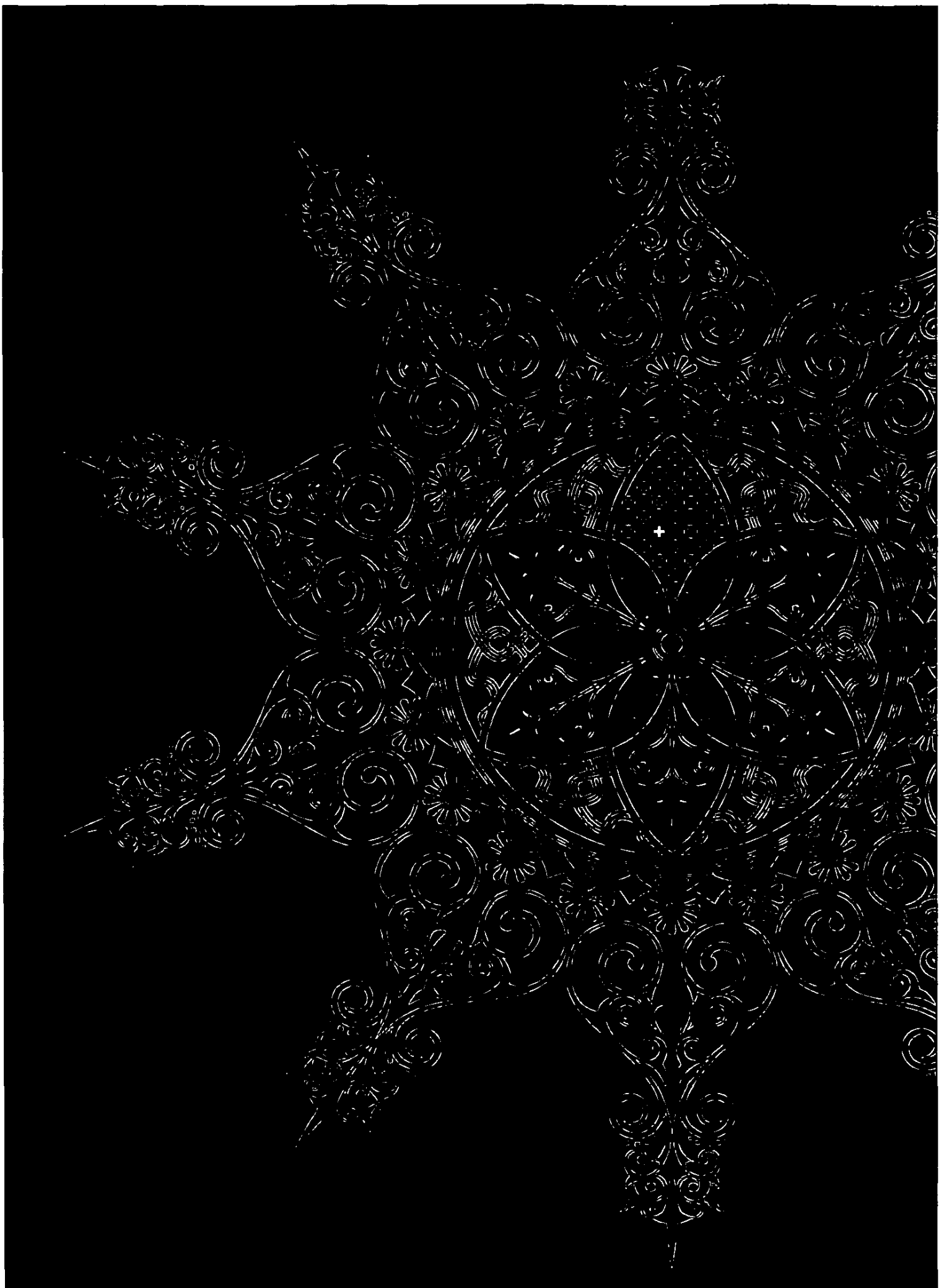
	2013 (000' CHF)	2012 (000' CHF)
Expenses not relating to current period Charges relatives aux exercices antérieurs	12	-
Constitution of General banking risk reserves Constitution de réserves pour risques bancaires généraux	-	499
Other Autres	20	177
Total	32	676

5.6 Taxes
5.6 Impôts

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Deferred taxes Impôts différés	(166)	166
Current taxes Impôts courants	1 019	936
Total Total	853	1,102

5.7 Breakdown of income and expense from ordinary banking operations analysed between domestic and foreign, according to the principle of permanent establishments
5.7 Répartition des produits et des charges de l'activité bancaire ordinaire entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2013 (000 CHF)			2012 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts	11 294	253	11,547	11,164	151	11 315
Income from commission and service fee activity Résultat des opérations de commissions	18 655	2,192	20,847	30 035	4 831	34 866
Results from trading operations Résultat des opérations de négoce	5 799	41	5 840	5,687	(140)	5,547
Other ordinary results Autres résultats ordinaires	3,559	1 474	5 033	3,304	(309)	2 995
Operating expenses Charges d'exploitation	(34,119)	(5,380)	(39,499)	(35 274)	(6 241)	(41,515)
Gross profit / (loss) Résultat brut	5,188	(1,420)	3,768	14 916	(1 708)	13 208





Rapport de l'organe de revision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Banque (Suisse) SA
Genève

Rapport de l'organe de revision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de revision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints 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 2013

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de revision

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 2013 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

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



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

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

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

Alain Lattafi
Expert-réviseur

Genève, le 25 avril 2014



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 accompanying 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 2013

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 2013 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 (article 728 CO) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Telephone +41 58 792 9100, Telefax +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

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



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 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 SA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

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

Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 25 April 2014

Annual Financial Statements
of the Bank

Comptes annuels
de la Banque

Balance sheet
as at 31 December 2013

Bilan
au 31 décembre 2013

Assets
Actifs

	Note Annexe	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		73 039	104,049
Due from banks Créances sur les banques		153 362	248,716
Due from clients Créances sur la clientèle	3 1	593 927	569,822
Mortgage loans Créances hypothécaires	3 1	-	741
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3 2	17	17
Financial investments Immobilisations financières	3.3	838	2 485
Participations Participations	3 4	91,691	87 871
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3 5	9,792	9,056
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		3,639	4,241
Other assets Autres actifs	3 6	3,726	3 290
Total Total		930,031	1 030 288
Subordinated assets Total des créances de rang subordonné		6,500	6 500
Amounts due from non-consolidated participations and qualified participants Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés		45,457	31,600

Balance sheet
as at 31 December 2013

Bilan
au 31 décembre 2013

Liabilities
Passifs

	Note Annexe	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Due to banks Engagements envers les banques		246,238	248 428
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		509	811
Other amounts due to clients Autres engagements envers la clientèle		471,479	571 663
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		5,519	9,796
Other liabilities Autres passifs	3 6	4,231	2,259
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3 8	39,745	37 404
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	3 8	9,899	9 899
Share capital Capital social	3 10	27 500	27 500
General legal reserve Réserve légale générale	3 11	1,814	1 485
Other reserves Autres réserves	3 11	90 945	90,945
Profit carried forward Bénéfice reporté	3 11	29 769	23,526
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		2 383	6,572
Total Total		930,031	1,030,288
Total perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3 14	11,209	11,209
Amounts due from non-consolidated participations and qualified participants Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés		39 522	52 637

Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2013

Opérations hors bilan
au 31 décembre 2013

	Note Annexe	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Contingent liabilities			
Engagements conditionnels	3 1, 4 1	55 189	48 812
Irrevocable commitments			
Engagements irrévocables	3 1	1,064	1,300
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		316,994	183,647
- Positive replacement values / Valeurs de remplacement positives		2,435	1,563
- Negative replacement values / Valeurs de remplacement négatives		1,730	143
Fiduciary transactions			
Opérations fiduciaires	4 3	193 383	350 626

Income statement for the year
ended 31 December 2013

Compte de résultat
de l'exercice 2013

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

	Note Annexe	2013 (000 CHF)	2012 (000'CHF)
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		16,370	16 940
Interest and dividend income from trading portfolios Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négoce		-	-
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		111	260
Interest expenses Charges d'intérêts		(4 837)	(5 502)
Subtotal income from interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts		11 644	11,698
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		10,847	24,401
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		7,375	6,229
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		1,681	1,990
Commission expenses Charges de commissions		(2,561)	(3,914)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service		17,342	28,706
Results from trading operations Résultat des opérations de négoce	5 1	4,738	4,601
Other ordinary results Autres résultats ordinaires			
Result from disposal of financial investments Résultat des aliénations d'immobilisations financières		(6)	(33)
Income from participations Produit des participations		635	559
Other ordinary income Autres produits ordinaires		81	279
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		3	(216)
Subtotal other ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		713	589

Income statement for the year
ended 31 December 2013

Compte de résultat
de l'exercice 2013

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

	Note Annexe	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	5 2	(21,849)	(22,924)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5 3	(8 599)	(8 855)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(30,448)	(31 779)
Operating profit Résultat brut		3,989	13 815
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(875)	(1,254)
Valuation adjustments, provisions and losses Correctifs de valeurs, provisions et pertes		(2,675)	(6,069)
Profit before extraordinary items and taxes Résultat intermédiaire		439	6 492
Extraordinary income Produits extraordinaires	5 4	2 540	782
Extraordinary expense Charges extraordinaires	5 5	(26)	(167)
Taxes Impôts		(570)	(535)
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		2,383	6,572

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

	Note Annexe	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Total profit Bénéfice au bilan		29,769	23 526
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		2 383	6,572
Total profit Bénéfice au bilan		32,152	30,098
Distribution of profits Proposition relative à l'emploi du bénéfice			
Transfer to general legal reserve Attribution à la réserve légale générale		119	329
Profit carried forward Bénéfice reporté		32,033	29,769

Cash Flow Statement for the year
ended 31 December 2013

Tableau de financement de l'exercice
au 31 décembre 2013

	2013 (000 CHF)		2012 (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 operating transactions (internal sources) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	2 383	-	6 572	-
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé	875	-	1,254	-
Value adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	2,341	-	6 792	-
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	602	-	5 836	-
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	-	4,277	2 709	-
Other assets Autres actifs	-	436	-	1 948
Other liabilities Autres passifs	1 972	-	271	-
Balance Solde	3,460	-	21 486	-
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				
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	-	1 611	-	1,565
Balance Solde	-	1,611	-	1,565

Cash Flow Statement for the year
ended 31 December 2013

Tableau de financement de l'exercice
au 31 décembre 2013

	2013 (000 CHF)		2012 (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 banking operations Medium and long term business (>1 year) Flux de fonds de l'activité bancaire Opérations à moyen et long terme (>1 an)				
Participations	-	3,820	-	540
Financial investments Immobilisations financières	1 647	-	8,022	-
Balance Solde	-	2 173	7,482	-
Short term operations Opérations à court terme				
Due to banks Engagements envers les banques	-	2 190	-	711
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	-	302	74	-
Amounts due to clients Engagements envers la clientèle	-	100 184	-	39,138
Due from money market papers Créances résultant de papiers monétaires	-	-	-	-
Due from banks Créances sur les banques	95 354	-	21,644	-
Due from clients Créances sur la clientèle	-	24,105	75 939	-
Mortgage loans Créances hypothécaires	741	-	27	-
Securities and precious metal trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	1	-
Balance Solde	-	30 686	57,836	-
Liquid assets Liquidités	31 010	-	-	85,239
Balance Solde	31,010	-	-	85 239
Total Total	34 470	34 470	86,804	86,804

Notes to the annual financial statements
as at 31 December 2013

1 BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING RISK
MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

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

The commission activities represent a significant source of income for the Bank, primarily linked with the Trade Finance and Private Banking activity

The interest activities are an important source of income for the Bank. Clients loans are primarily credits secured by collateral (diversified securities portfolios, assets held in client accounts, export letters of credit and title of goods). 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, Lucern, Zurich and Lugano as well as two Representative Offices (London and Paris). The Bank holds four subsidiaries in Switzerland and twelve subsidiaries abroad, which include two licensed banks

Personnel

As at December 31, 2013, the Bank had 119 employees of which 4 are abroad (2012: 113 employees of which 4 abroad)

1.2 Risk management

The Board of Directors reviews regularly the risks inherent in the Bank 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

Annexes aux comptes annuels
au 31 décembre 2013

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

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 ½ nancement du commerce international, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires

Les opérations de commissions représentent une source de revenus significatifs pour la Banque, essentiellement en lien avec l'activité de Trade Finance et de gestion privée

Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus importante pour la Banque. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuille de titres diversifié, avoirs en compte, lettres de crédit à l'export et les titres de propriété de la marchandise). 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 quatre filiales en Suisse et douze filiales à l'étranger dont deux sont au bénéfice d'une licence bancaire

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2013, l'effectif du personnel de la Banque s'élevait à 119 personnes dont 4 à l'étranger (2012: 113 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 per-

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 applied. The monitoring of credit exposure is performed on a regular basis by the Credit Department, which is independent from client relationship management.

Interest-rate risk

In principle, the Bank attempts to match the maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Bank has a moderate interest-rate risk relative 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 verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

Outsourcing

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 bureau SA. No other activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing - Banks.

manent, à l'évaluation des paramètres influençant le profil de risque et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers.

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de 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.

Externalisation

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 bureau 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 comply with the FINMA circular 2008/2. 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 heading are evaluated individually, with the exception of the 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 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'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les principes comptables et d'évaluation régissant l'établissement des comptes annuels de la Banque correspondent aux principes de la circulaire FINMA 2008/2. 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		Average Rate / Cours moyen	
	31/12/2013 (CHF)	31/12/2012 (CHF)	2013 (CHF)	2012 (CHF)
USD	0.8868	0.9138	0.9267	0.9377
EUR	1.2246	1.2079	1.2304	1.2050
GBP	1.4650	1.4749	1.4492	1.4859

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 clients

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 and any subsequent recoveries are booked under "Other ordinary charges" and "Other ordinary income" respectively

2.4 Séparation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou qu'elles sont engagées (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 répertoriés 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 disagos sont amortis sur la durée résiduelle et inscrits au poste «Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières»

2.8 Participations

Participations are valued at acquisition cost, adjusted for depreciation deemed necessary from an economic perspective, according to the global valuation principle

2.9 Tangible fixed assets

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

The useful economic lives 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

Other
Autres

5 years - 10 years
5 ans - 10 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 year any provisions that are no longer necessary are written back to the statement of income

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

Les ajustements de valeurs de même que les reprises subséquentes sont 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. Les participations sont évaluées selon le principe d'évaluation globale

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 identifiés à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués en couverture des risques estimés. Les correctifs de valeurs

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 comply with Swiss GAAP RPC 16

2 16 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Client transactions are executed on a back-to-back basis in the market. For trading operations, profits and losses realized and unrealized are recorded in the income statement under "Results from trading operations"

2 17 Restatement of comparatives

Some comparative figures were restated to comply with the disclosure convention adopted during current year

et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat

2 13 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 14 Engagements conditionnels

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

2 15 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

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. Quand les opérations sont traitées pour le compte de la clientèle, elles sont retournées sur le marché. Les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont répertoriés dans le compte de résultat sous la rubrique « Résultat des opérations de négoce »

2 17 Modification des chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation des comptes adoptée au cours du présent exercice

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) 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				
Due from clients Créances sur la clientèle	13,831	308 015	272 081	593 927
Mortgage loans Créances hypothécaires	-	-	-	-
Total loans and advances Total des prêts et avances				
31 12 2013	13 831	308 015	272,081	593,927
31 12 2012	12 590	453 710	104,263	570 563
Off-balance sheet transactions Opérations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	-	46,561	8,628	55 189
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	1,064	1,064
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 opérations hors bilan				
31 12 2013	-	46,561	9 717	56,278
31 12 2012	-	45 512	4,625	50 137
Impaired loans Prêts compromis				
	Total amount Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de réalisation des sûretés	Net amount Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuels
31 12 2013	45 127	6 817	38,310	38,310
31 12 2012	41,734	6 185	35 549	35 549

3.2 Securities and precious metals trading portfolios

3.2 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000 CHF)
Equity instruments - listed*		
Titres de créance - cotés*	17	17
Total		
Total	17	17
- 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)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Interest bearing securities				
Titres de créance				
- to be held until maturity				
- destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	838	2,485	2 239	3 412
- 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				
Total	838	2,485	2 239	3,412
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements				
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	1,006	-	1,006

3.4 Significant participations 3.4 Participations essentielles

As at 31 December 2013, the significant participations owned by the Bank are as follows

Au 31 décembre 2013, les participations essentielles détenues par la Banque sont les suivantes

Company Société	Registered office Siège	Activity Activité	Ownership % % Détenion 2013	Share Capital Capital Social 2013	Ownership % % Détenion 2012	Share Capital Capital Social 2012
Hinduja Bank (Middle East) Ltd	Dubai	Bank Banque	100%	USD 15 466 000	100%	USD 15 466 000
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Société financière	50.9%	INR 91 818 000	50.9%	INR 91,818 000
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1,000,000	100%	USD 1 000 000
Rowena AG	St. Margrethen	Financial Company Société financière	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Société financière	100%	CHF 500 000	100%	CHF 500,000
Interprocura AG	Luzern	Real Estate Company Société Immobilière	100%	CHF 100 000	100%	CHF 100 000
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 500 000	100%	GBP 500,000
Amas Investment & Project Services (BV) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Société financière	100%	USD 100	100%	USD 100
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
HSB Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Hinduja Capital Advisory Inc	New York	Financial Company Société financière	100%	USD 482,713	100%	USD 482 713
HSB India Investments (Mauritius) Ltd	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50,000	100%	USD 50,000
Fondation Hinduja Suisse	Geneva	Foundation Fondation	100%	CHF 50,000	100%	CHF 50,000
Matralia Ltd	Cyprus	Financial Company Société financière	20.83%	USD 5,000	20.83%	USD 5 000
Surya Partners S.p.A.	Milan	Financial Company Société financière	40%	EUR 1,000,000	40%	EUR 1,000,000
Amam Ltd (in liquidation) (1)	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 25 000	100%	GBP 25,000
Indusind International Holdings Ltd (2)	Mauritius	Financial Company Société financière	9.98%	USD 35 948,227	9.98%	USD 35,948,227

(1) Since April 2013, Amam Ltd is in liquidation / Depuis Avril 2013, la société Amam Ltd est en liquidation

(2) 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".

Au 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 millions contient une clause contractuelle suspensive. L'engagement de la Banque d'acquiescer cette entité est présenté sous la rubrique «Engagements conditionnels».

3.5 Analysis of fixed assets

3.5 Presentation de l'actif immobilisé

	Acquisition cost Valeur d'acquisition (000' CHF)	Accumulated depreciation Amortissements cumulés (000 CHF)	Book value 31/12/2012 Valeur comptable 31/12/2012 (000 CHF)	Additions Investis- sements (000 CHF)	Disposals Desinvestis- sements (000 CHF)	Depreciation Amortis- sements (000 CHF)	Book value 31/12/2013 Valeur comptable 31/12/2013 (000 CHF)
Majority Participations Participations majoritaires	63,201	(130)	63,071	3,820	-	-	66,891
Minority Participations Participations minoritaires	24,800	-	24,800	-	-	-	24,800
Total participations Total des participations	88,001	(130)	87,871	3,820	-	-	91,691
Buildings used by the Bank Immeubles pour usage propre	7,401	(1,196)	6,205	-	-	(95)	6,110
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	17,811	(14,960)	2,851	1,611	-	(780)	3,682
Other Autres	285	(285)	-	-	-	-	-
Total tangible fixed assets Total des immobilisa- tions corporelles	25,497	(16,441)	9,056	1,611	-	(875)	9,792
Fire insurance value of buildings Valeur d'assurance-incendie des immeubles							5,950
Fire insurance value of other tangible fixed assets Valeur d'assurance-incendie des autres immobilisations corporelles							6,249
Commitments - future leasing instalments arising from operating leases Engagements - termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation							-

3.6 Other assets and other liabilities
3.6 Autres actifs et autres passifs

	Other assets (000 CHF) Autres actifs (000 CHF)		Other liabilities (000 CHF) Autres passifs (000 CHF)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers dérivés	2 435	1,563	1,730	143
Indirect taxes Impôts indirects	14	127	1 654	1,410
Other Autres	1,277	1 600	847	706
Total	3 726	3,290	4 231	2,259

3.7 Assets pledged and assigned to secure own commitments, assets subject to reservation of title
3.7 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)	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
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	-	-	-	-
Other Autres	-	-	-	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	-	-	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	1 258	-	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	1,258	-	-	-

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

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (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	-	-
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	-	-

3.8 Valuation adjustments and provisions / Reserves for general banking risks
3.8 Correctifs de valeurs et provisions / Réserves pour risques bancaires généraux

	Balance at 01/01/2013 Etat au 01/01/2013	Used according to purpose Utilisations conformes à leur but	Recoveries, doubtful inter- est currency differences Recouvre- ments, intérêts en souffrance différences de change	New provisions charged to the income state- ment Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Releases credited to the income state- ment Dissolutions au profit du compte de résultat	Balance at 31/12/2013 Etat au 31/12/2013
	(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 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)	35,549	-	455	2,306	-	38,310
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Other provisions Autres provisions	1,855	(20)	-	265	(665)	1,435
Sub-total Sous-total	37,404	(20)	455	2,571	(665)	39,745
Less Déduire						
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables à l'actif	-					-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	37,404					39,745
Reserves for general banking risks Réserves pour risques bancaires généraux	9,899					9,899

3.9 Commitments to own pension and welfare funds 3.9 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Commitments to the Bank's pension and welfare funds Engagements envers les institutions de prévoyance professionnelle	13	-
Total	13	-

	31/12/2013	31/12/2012
Coverage ratio Degré de couverture	108.6%*	105.7%

based on unaudited figures
sur la base de chiffres non audités

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

Tous les risques d'investissement sont réassurés et la performance légale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance 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 résultat.

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

3.10 Share capital 3.10 Capital social

	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	27,500	275,000	27,500
Total	27,500	275,000	27,500
Total	27,500	275,000	27,500

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

	Nominal Nominal (000' CHF)	Participation rate % % de détention
Hinduja Suisse Holding SA Lucerne ⁽¹⁾	27,500	100%

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

3.11 Statements of changes in shareholders' equity

3.11 Justification des capitaux propres

Shareholders' equity at 01.01.2013	
Capitaux propres au 01.01.2013	(000 CHF)
Share capital	
Capital social libéré	27,500
General banking risk reserves	
Réserves pour risques bancaires généraux	9,899
General legal reserve	
Réserve légale générale	1,485
Other reserves	
Autres réserves	90,945
Profit carried forward	
Bénéfice reporté	30,098
Total shareholders' equity at 01.01.2013 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 01.01.2013 (avant répartition du bénéfice)	159,927
Profit for the year	
Bénéfice de l'exercice	2,383
Total shareholders' equity at 31.12.2013 (before profit allocation)	
Total des capitaux propres au 31.12.2013 (avant répartition du bénéfice)	162,310
Comprising	
Dont	
Share capital	
Capital social libéré	27,500
General banking risks reserves	
Réserves pour risques bancaires généraux	9,899
General legal reserve	
Réserve légale générale	1,814
Other reserves	
Autres réserves	90,945
Profit carried forward	
Bénéfice reporté	29,769
Profit for the year	
Bénéfice de l'exercice	2,383

3 12 Maturity structure of current assets and third party liabilities

3 12 Structure des echeances de l'actif circulant et des fonds etrangers

	Remaining maturity period (000 CHF) Duree d'échéance résiduelle (000 CHF)						Total Total
	At sight A vue	Callable Denonçable	up to 3 months Jusqu'à 3 mois	3 to 12 months De 3 à 12 mois	1 to 5 years De 1 à 5 ans	Over 5 years De plus de 5 ans	
Current assets Actif circulant							
Liquid assets Liquidités	73,039	-	-	-	-	-	73 039
Due from banks Créances sur les banques	145,381	-	-	7,981	-	-	153 362
Due from clients Créances sur la clientèle	-	336,827	242,028	15 072	-	-	593,927
Mortgage loans Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	17	-	-	-	-	-	17
Financial investments Immobilisations financières	-	-	-	-	-	838	838
Total current assets Total de l'actif circulant							
31/12/2013	218,437	336 827	242 028	23,053	-	838	821,183
31/12/2012	266,290	244 397	373,717	39,206	1 479	741	925 830
Third-party liabilities Fonds étrangers							
Due to banks Engagements envers les banques	35 155	-	173 839	37 244	-	-	246,238
Due to clients in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	509	-	-	-	-	-	509
Other amounts due to clients Autres engagements envers la clientèle	460,270	-	-	-	-	11,209	471 479
Total third party liabilities Total des fond étrangers							
31/12/2013	495 934	-	173,839	37 244	-	11,209	718,226
31/12/2012	785,932	-	23 761	-	-	11,209	820,902

3 13 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies
3 13 Créances et engagements envers les parties liées et crédits aux organes

	31/12/2013 (000 CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Related parties Parties liées		
- Due from - Créances	20,800	52,500
- Due to - Engagements	34,766	20 023
Loans and advances granted to governing bodies Crédits aux organes	3,636	8 456

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed in appendix 3 14, are conducted at-arm's-length. Loans were granted under normal banking conditions.

In the course of its operations, the Group received guarantees from a related party amounting to EUR 650,000 (CHF 795,990) and USD 5,200,000 (CHF 4,611,360). The EUR 650,000 guarantee covers losses that the Bank might realize relating to blocked assets held abroad for the same amount. The USD 5,200,000 guarantee covers a claim from a third party for the same amount, which has already received a court ruling in its favour. This claim relates to a lending operation which was terminated in 2002 and for which the Group had acted on behalf of related parties. In this respect, the Group received in 2002 the above-mentioned guarantee from a related party and the equivalent amount is blocked on the account of this related party held at the Bank.

Other transaction with the related parties are described under notes 3 4 and 5 4.

3 14 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated loans of CHF 11,209,063 as at 31 December 2013 (CHF 11,209,063 as at 31 December 2012) are due to HSH (Hinduja Suisse Holding Ltd). No interest has been paid in respect of these loans.

Les transactions avec les parties liées et les organes, à l'exception de l'emprunt subordonné décrit sous le chapitre 3 14, 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, le Groupe bénéficie de lettres de garanties («indemnity letters») émises par une société liée pour un montant de EUR 650,000 (CHF 795,990) et un montant de USD 5,200,000 (CHF 4,611,360). La garantie de EUR 650'000 couvre les pertes que pourrait subir le Groupe concernant des avoirs bloqués à l'étranger pour le même montant. La garantie de USD 5'200'000 couvre les prétentions d'un montant équivalent et émanant d'un tiers au bénéfice d'une décision de justice en sa faveur. Ces prétentions concernent une opération de prêt qui a été terminée en 2002 et pour laquelle le Groupe avait agi pour le compte de parties liées et reçu en 2002 une lettre de garantie de la part d'une société liée. Le montant de cette dernière garantie a fait l'objet d'un blocage sur le compte détenu par la société liée auprès de la Banque.

Des autres transactions avec des parties liées sont décrites dans les notes 3 4 et 5 4.

3 14 Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 11,209,063 au 31 décembre 2013 (CHF 11,209,063 au 31 décembre 2012) sont dus à HSH (Hinduja Suisse Holding SA). Aucun intérêt n'est payé sur ce prêt.

3 15 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities
3 15 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger

	31/12/2013			31/12/2012		
	(000 CHF)			(000' CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets						
Liquidites	66,242	6,797	73 039	104,049	-	104 049
Due from banks						
Créances sur les banques	75,724	77 638	153 362	43 505	205 211	248,716
Due from clients						
Créances sur la clientèle	102 312	491,615	593,927	56,313	513,509	569 822
Mortgage loans						
Créances hypothécaires	-	-	-	277	464	741
Securities and precious metals trading portfolios						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	17	17	-	17	17
Financial investments						
Immobilisations financières	-	838	838	1,006	1,479	2 485
Participations						
Participations	91 691	-	91,691	87 871	-	87 871
Tangible fixed assets						
Immobilisations corporelles	9,792	-	9,792	9,056	-	9 056
Accrued income and prepaid expenses						
Comptes de régularisation	3,092	547	3 639	2,087	2 154	4,241
Other assets						
Autres actifs	2,240	1,486	3 726	2,328	962	3,290
Total assets						
Total actifs	351,093	578 938	930 031	306,492	723 796	1,030,288

3 15 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities (continued)
3 15 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger (suite)

	31/12/2013			31/12/2012		
	(000 CHF)			(000' CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities						
Passifs						
Due to banks						
Engagements envers les banques	57,311	188 927	246,238	968	247,460	248 428
Due to clients in savings and investment accounts						
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	253	256	509	529	282	811
Other amounts due to clients						
Autres engagements envers la clientèle	148,346	323 133	471,479	145 398	426,265	571,663
Accrued expenses and deferred income						
Comptes de régularisation	4,909	610	5 519	9,013	783	9 796
Other liabilities						
Autres passifs	3,904	327	4,231	2 189	70	2,259
Valuation adjustments and provisions						
Correctifs de valeurs et provisions	11,823	27 922	39,745	11,806	25 598	37,404
Reserves for general banking risks						
Réserves pour risques bancaires généraux	9,899	-	9,899	9 899	-	9 899
Share capital						
Capital social	27 500	-	27 500	27,500	-	27,500
General legal reserve						
Reserve légale générale	1,814	-	1,814	1 485	-	1 485
Other reserves						
Autres réserves	90,945	-	90 945	90,945	-	90 945
Profit carried forward						
Bénéfice reporté	29 769	-	29 769	23,526	-	23,526
Profit for the year						
Bénéfice de l'exercice	2 383	-	2 383	6,572	-	6,572
Total liabilities						
Total passifs	388,856	541,175	930 031	329 830	700,458	1,030,288

3.16 Geographical breakdown of assets

3.16 Repartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2013		31/12/2012	
	(000 CHF)	%	(000 CHF)	%
Assets				
Actifs				
Europe (excluding Switzerland)				
Europe (hors Suisse)	261 008	28%	255,908	25%
Switzerland				
Suisse	351 093	38%	306 492	30%
Central and South America				
Amerique Centrale et Amérique du Sud	190 994	21%	269,880	25%
North America				
Amérique du Nord	21,728	2%	9,289	1%
Africa				
Afrique	50,866	5%	87,874	9%
Asia / Oceania				
Asie / Océanie	54 342	6%	100 845	10%
Total assets				
Total des actifs	930 031	100%	1 030 288	100%

The 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 client

3 17 Breakdown by currency of assets and liabilities

3 17 Decomposition 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	62 088	10,761	137	53	-	-	73 039
Due from banks							
Créances sur les banques	11 900	43 086	86,480	2 405	729	8,762	153 362
Due from clients							
Créances sur la clientèle	92,336	119,210	364,717	15,878	17	1 769	593,927
Mortgage loans							
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals trading portfolios							
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	17	-	-	-	-	17
Financial investments							
Immobilisations financières	-	838	-	-	-	-	838
Participations							
Participations	91 691	-	-	-	-	-	91,691
Tangible fixed assets							
Immobilisations corporelles	9,792	-	-	-	-	-	9,792
Accrued income and prepaid expenses							
Comptes de régularisation	2,477	405	752	5	-	-	3,639
Other assets							
Autres actifs	573	866	1,691	522	74	-	3,726
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées à l'actif	270 857	175 183	453,777	18,863	820	10,531	930,031
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transac- tions							
Prétentions à la livraison dé- coulant d'opérations au comp- tant, à terme et en options	62 476	159,898	67,871	18 309	8,440	-	316,994
Total assets							
Total des actifs							
31/12/2013	333 333	335,081	521,648	37 172	9,260	10,531	1,247,025
31/12/2012	305 228	359,694	500 583	12,618	6,193	29,619	1,213 935

3 17 Breakdown by currency of assets and liabilities (continued)

3 17 Decomposition 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	6 245	68,666	171 304	23	-	-	246,238
Due to clients in savings and investment accounts							
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	509	-	-	-	-	-	509
Other amounts due to clients							
Autres engagements envers la clientèle	68,997	229,064	150,399	5 899	6 708	10 412	471 479
Accrued expenses and deferred income							
Comptes de régularisation	4 779	344	391	5	-	-	5,519
Other liabilities							
Autres passifs	2,419	983	715	114	-	-	4,231
Valuation adjustments and provisions							
Correctifs de valeurs et provisions	33 258	-	6,465	-	-	22	39,745
Reserves for general banking risks							
Réserves pour risques bancaires généraux	9,899	-	-	-	-	-	9 899
Share capital							
Capital social	27 500	-	-	-	-	-	27,500
General legal reserve							
Réserve légale générale	1,814	-	-	-	-	-	1,814
Other reserves							
Autres réserves	90,945	-	-	-	-	-	90 945
Profit carried forward							
Bénéfice reporté	29,769	-	-	-	-	-	29,769
Profit for the year							
Bénéfice de l'exercice	2 383	-	-	-	-	-	2 383
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées au passif	278,517	299,057	329,274	6,041	6,708	10 434	930 031
Delivery commitments from forward exchange deals and currency options transactions							
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	56 335	35,559	190 412	30,637	3 376	-	316,319
Total liabilities							
Total des passifs							
31/12/2013	334,852	334 616	519 686	36 678	10,084	10,434	1,246,350
31/12/2012	305,042	359 336	498,739	12,520	7 359	29 531	1,212,527
Net position per currency							
Position nette par devise							
31/12/2013	(1,519)	465	1,962	494	(824)	97	675
31/12/2012	186	358	1,844	98	(1 166)	88	1,408

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

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Commitments and guarantees		
Cautionnements et garanties	4 675	3,825
Liabilities resulting from documentary credits		
Engagements résultant d'accréditifs documentaires	47,214	41 687
Other ⁽¹⁾		
Autres ⁽¹⁾	3 300	3,300
Total		
Total	55,189	48 812

⁽¹⁾ See note 3.4 / Voir note 3.4

4.2 Breakdown of open position in derivative financial instruments

4.2 Repartition des instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

Derivative financial instruments from trading portfolios Instruments financiers dérivés du portefeuille de négociation			
	Positive replacement values Valeurs de remplacement positives (000' CHF)	Negative replacement values Valeurs de remplacement négatives (000' CHF)	Underlying amounts Montants des sous-jacents (000' CHF)
Forward contracts			
Contrats à terme	2 435	1 730	316 994
Total before and after impact of netting agreements			
Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2013	2,435	1 730	316 994
31/12/2012	1 563	143	183 647

4.3 Fiduciary transactions

4.3 Opérations fiduciaires

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Fiduciary placements with third-party banks		
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	175 845	334,819
Fiduciary loans		
Prêts fiduciaires	17,538	15,807
Total		
Total	193,383	350,626

4.4 Breakdown of clients assets

4.4 Repartition des avoirs administrés

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (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	42,591	49,697
Other clients assets Autres avoirs	1,532,525	2,062,219
Total clients' assets Total des avoirs administrés	1,575,116	2,111,916
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) net d'argent frais	(364,017)	413,408

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

	31/12/2013 (000' CHF)	31/12/2012 (000' CHF)
Custody only Dépôts "sous simple garde"	356,021	609,312

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 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 operations de negoce

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Foreign exchange and banknotes Négoce de devises et billets de banque	4 059	4,329
Securities and precious metals Négoce de titres et métaux précieux	679	272
Total	4 738	4,601

5 2 Breakdown of personnel expenses
5 2 Repartition des charges de personnel

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Salaries Salaires	17,705	17,681
Social security contributions Charges sociales	1,643	2 065
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	2 145	2,112
Other personnel expenses Autres charges de personnel	356	1,066
Total	21,849	22,924

5.3 Breakdown of other operating expenses
5.3 Répartition des autres charges d'exploitation

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Office expenses Coût des locaux	2 364	1,998
IT and other equipment expenses Coût de l'informatique et des autres installations	2 183	2,016
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	4 052	4,841
Total Total	8,599	8,855

5.4 Extraordinary income
5.4 Produits extraordinaires

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Release of provisions Dissolution de provisions	665	82
Other ⁽¹⁾ Autres ⁽¹⁾	1,875	700
Total Total	2 540	782

⁽¹⁾ For the year 2013, revenue principally generated by the acceptance of related party to indemnify the Bank for losses sustained on a client loan.

⁽¹⁾ Pour l'exercice 2013, il s'agissait essentiellement de revenus générés par la prise en charge par une partie liée de la perte enregistrée sur un prêt client.

5.5 Extraordinary expenses
5.5 Charges extraordinaires

	2013 (000 CHF)	2012 (000 CHF)
Expenses related to previous periods Charges relatives aux exercices antérieurs	12	167
Other Autres	14	-
Total Total	26	167

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

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

	2013 (000 CHF)			2012 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts	11 644	-	11 644	11 698	-	11 698
Income from commission and service fee activity Résultat des opérations de commissions	17 342	-	17 342	28 706	-	28 706
Results from trading operations Résultat des opérations de négoce	4 738	-	4 738	4 601	-	4 601
Other ordinary results Autres résultats ordinaires	378	335	713	290	299	589
Operating expenses Charges d'exploitation	(30 448)	-	(30 448)	(31 779)	-	(31 779)
Operating profit Résultat brut	3 654	335	3 989	13 516	299	13 815

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 Seralino Balestra 5
6900 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 Galilée
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 74

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
St Louis Business Centre
Cnr Desroches & St Louis Streets
Port Louis, Mauritius

Cayman Islands

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

Switzerland

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

Interprocura AG

c/o
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
6003 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 - MILAN - NEW YORK - DUBAI - MAURITIUS - MUMBAI - CHENNAI - 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

OS AA01

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



Companies House

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

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

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

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

Name of organisation
or body ³

FINMA Swiss Financial Market Supervisory Authority

A3 Accounts

Accounts

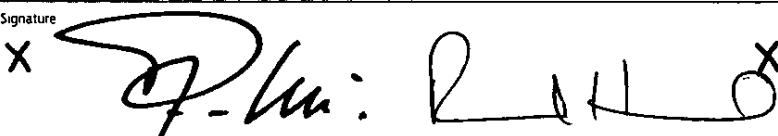
Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ 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'	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body	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	
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative	

OS AA01

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



Presenter information

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

Contact name

Company name **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



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



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



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