

000135/100



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 form for an alteration of manner with accounting require

WEDNESDAY



AAF1PN3U

A19

13/10/2021

#112

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LIMITED

UK establishment number

B R 0 1 2 6 4 1

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

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

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

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

A1 Legislation

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

Legislation ②

Swiss law & Swiss Auditing Standards

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

A2 Accounting principles

Accounts

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

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Section A3.

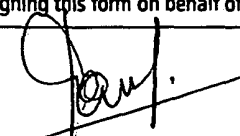
☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to Section A3.

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

Name of organisation or body ③

FINMA Swiss Financial Market Supervisory Authority

OS AA01**Statement of details of parent law and other information for an overseas company**

A3 Audited accounts	
Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. ☐ No. Go to Part 3 'Signature'. ☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.
Name of organisation or body ①	Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, its implementing ordinance and with the accounting rules set for banks by the Swiss Financial Market Supervisory Authority
Part 3 Signature	
Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company. Signature  X This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

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

Presenter Information

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

Contact name

Company name Macfarlanes LLP

Address 20 Cursitor Street

Post town London

County/Region

Postcode E C 4 A 1 L T

Country

DX 138 London Chancery Lane

Telephone 020 7831 9222

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

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

Important information

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

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

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

Scotland:

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

Northern Ireland:

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

Further information

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

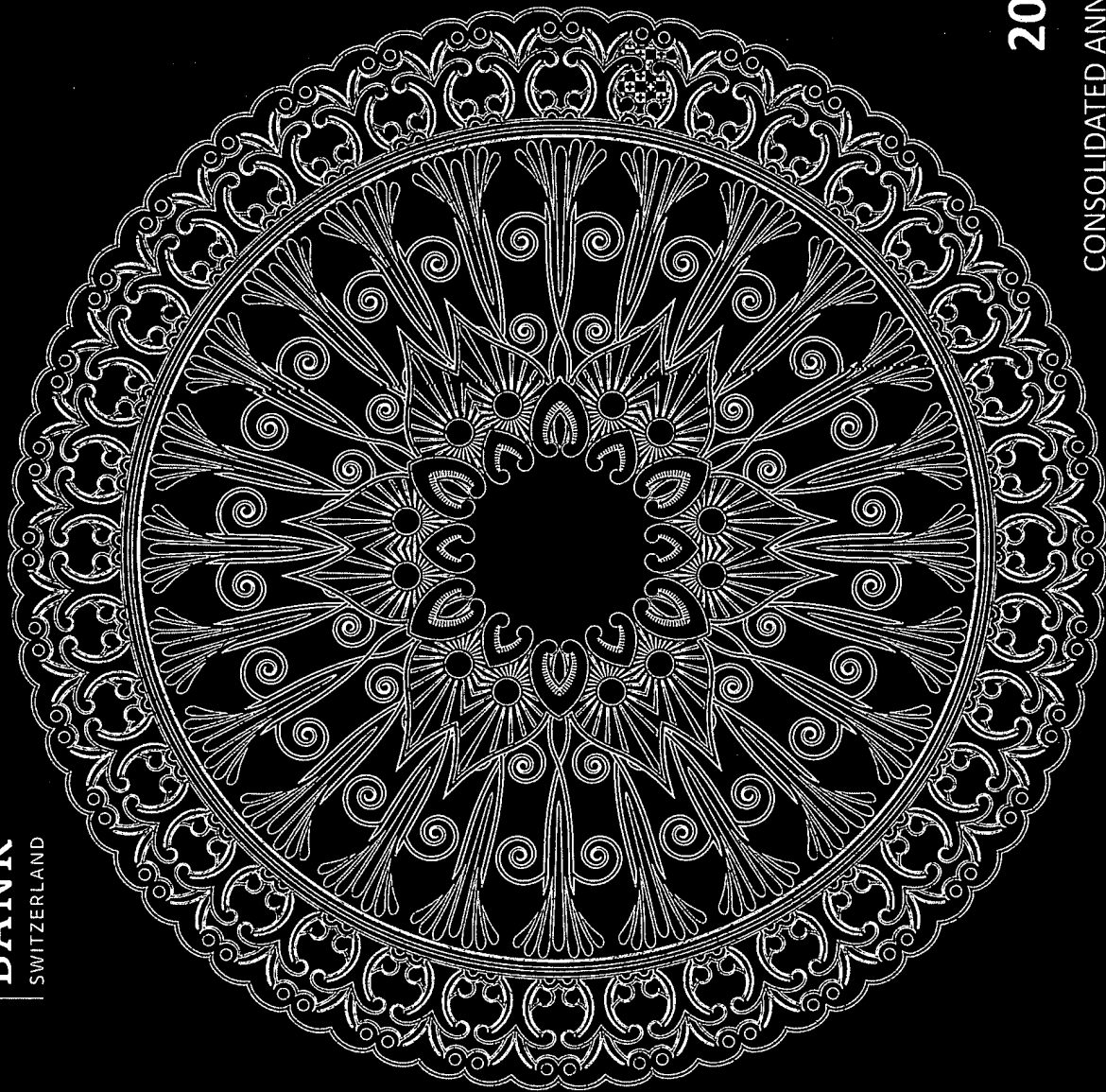
This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.gov.uk/companieshouse

FC 023910
BR 012641

2019

CONSOLIDATED ANNUAL
FINANCIAL STATEMENTS

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES



HINDUJA
BANK
SWITZERLAND

MACFARLANES LLP
20 CURSITOR STREET
LONDON
EC4A 1LT

Table of contents	Sommaire
Board of Directors of Hinduja Swiss Holding Ltd	3 Conseil d'Administration de Hinduja Suisse Holding SA
Message from the Chair of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	11 Message de la Présidente de Hinduja Banque (Suisse) SA
Executive Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	14 Comité Exécutif de Hinduja Banque (Suisse) SA
Financial Highlights	18 Chiffres clés
Disclosure requirements	19 Indicateurs réglementaires
Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Annual Financial Statements	22 Rapport de l'Organe de Révision sur les comptes annuels consolidés
Consolidated Financial Statements	26 Comptes annuels consolidés
Notes to the Consolidated Financial Statements	34 Annexes aux comptes annuels consolidés
Notes on the Consolidated Balance Sheet	50 Annexes se rapportant au bilan consolidé
Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	80 Rapport de l'Organe de révision sur les comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA
Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	84 Comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA
Notes to the Financial Statements as at 31 December 2019	90 Annexes aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019
Notes on the Balance Sheet	106 Annexes se rapportant au bilan

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

Board of Directors of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd	Conseil d'Administration de Hinduja Banque (Suisse) SA
Srichand Parmanand Hinduja ⁽¹⁾	Honorary Chairman Président honoraire
Shanu S.P. Hinduja ⁽²⁾	Chair Présidente
Marcel Aellen ⁽³⁾	Board Member Membre du Conseil d'Administration
Karam Hinduja ^{(3) (4)}	Board Member Membre du Conseil d'Administration
Jean-François Varlet	Board Member Membre du Conseil d'Administration
Jean-Jacques Salomon	Board Member Membre du Conseil d'Administration
Geneviève Berclaz ⁽³⁾	Board Member Membre du Conseil d'Administration
Edmond Carton ⁽³⁾	Board Member Membre du Conseil d'Administration

(1): Chair until March 2018 / Président jusqu'en mars 2018
(2): Effective March 2018 / Depuis mars 2018
(3): Effective 2019 / Depuis 2019
(4): Until February 2020 / Jusqu'à février 2020

Board Members

Shanu S.P. Hinduja
Chair of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd

Also Chair of the Remuneration Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Member of the Strategy Committee and Member of the Board Credit Committee. Ms. Shanu S.P. Hinduja is a global leader in the fields of finance and industry, academia, philanthropy and advocacy. Ms. Shanu S.P. Hinduja is Chair of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Chair of the Hinduja Foundation US, and Co-Chair and Director of Hinduja Global Solutions Inc. Daughter of the Bank's founder, Srichand Parmanand Hinduja, Ms. Shanu S.P. Hinduja has taken up the mantle of continuing the dynasty established by her grandfather, Parmanand Deepchand Hinduja. As Chair of the Bank, Ms. Shanu S.P. Hinduja has fought to usher in a more equitable financial industry. Ms. Shanu S.P. Hinduja began her career at Merrill Lynch, Morgan Stanley and Nomura, working in portfolio and asset management, having graduated in finance and economics from the INSEAD Business School in France. In 2019, she was appointed Professor of Leadership at the University of Bolton's Institute of Management. A leading advocate for gender equality and the evolving role of women in the global economy, Ms. Shanu S.P. Hinduja is a respected voice on socioeconomic issues. She is a prolific writer, commentator and speaker on current affairs. Her work has explored subjects ranging from

Conseil d'Administration

Shanu S.P. Hinduja
Présidente du Conseil d'administration
de Hinduja Banque (Suisse) SA
Membre du Conseil d'Administration
de Hinduja Suisse Holding SA

Également Présidente du Comité de Rémunération de Hinduja Banque (Suisse) SA, Membre des Comités de Stratégie et des Crédits. Madame Shanu S.P. Hinduja figure parmi les leaders mondiaux dans les secteurs de la finance et de l'industrie, dans le domaine académique ainsi qu'en matière de philanthropie et de défense des droits humains. Elle est la Présidente du Conseil d'administration de Hinduja Banque (Suisse) SA, la Présidente de Hinduja Foundation US, ainsi que la Coprésidente et Directrice de Hinduja Global Solutions Inc. Fille de Srichand Parmanand Hinduja, le fondateur de la Banque, Madame Shanu S.P. Hinduja a repris le flambeau de la dynastie fondée par son grand-père, Parmanand Deepchand Hinduja. En qualité de Présidente du Conseil d'administration de la Banque, elle s'est engagée avec ténacité pour que le secteur financier devienne plus équitable. Après avoir obtenu un diplôme en finance et en économie de la haute école commerciale INSEAD Business School en France, Madame Shanu S.P. Hinduja a débuté sa carrière dans la gestion de portefeuille et de fortune auprès de Merrill Lynch, de Morgan Stanley et de Nomura. En 2019, elle a été nommée Professor of Leadership à l'Institut de gestion (Institute of Management) de l'Université de Bolton. Madame Shanu S.P. Hinduja, qui s'engage avec ferveur

technology, healthcare and education to Brexit and globalization, and has been published across the European, US and Indian media. In addition to supporting the Duke of Edinburgh Award and the United Nations Global Accelerator – a program designed to foster entrepreneurial ideas to tackle today's economic challenges – Ms. Shanu S.P. Hinduja has provided scholarships at Massachusetts General Hospital and Cambridge University. A founding member of the environment-focused Prince Albert II of Monaco Foundation, Ms. Shanu S.P. Hinduja has notably addressed the leaders of more than 130 countries at the UN General Assembly, and publicly discussed the achievement of the UN's gender equality goals with former Secretary-General Ban Ki-moon in Davos.

pour l'égalité des sexes et le rôle croissant des femmes dans l'économie mondiale, est une voix respectée sur les questions socio-économiques. Écrivaine, commentatrice et oratrice prolifique, elle s'exprime régulièrement sur les sujets d'actualité. Son travail, explorant des thèmes allant de la technologie à la santé, l'éducation, au Brexit et à la mondialisation, sont publiés dans des médias tant européens qu'américains et indiens. En plus de soutenir le Prix international du Duc D'Édimbourg et le Global Accelerator des Nations Unies (un programme conçu pour encourager les idées entrepreneuriales visant à répondre aux défis économiques actuels), Madame Shanu S.P. Hinduja a déjà offert des bourses pour l'Hôpital général du Massachusetts (Massachusetts General Hospital) et l'Université de Cambridge. Madame Shanu S.P. Hinduja est membre fondateur de la Fondation Prince Albert II de Monaco, qui se consacre aux problèmes environnementaux. Elle a en outre prononcé un discours remarquable devant les dirigeants de plus de 130 pays lors de l'Assemblée générale des Nations Unies et, à Davos, s'est publiquement entretenue avec l'ancien Secrétaire général Ban Ki-moon sur les objectifs des Nations Unies en matière d'égalité des sexes.

Dr. Marcel L. Aellen*
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Chairman of the Audit and Risk Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Swiss lawyer registered at the Bar in Bern, with a strong experience in banking laws. Former senior manager of the Swiss Federal Banking Commission and FINMA (Swiss Financial Market Supervisory Authority). Possesses a recognized expertise in banking regulations, focused on banking activities, management of administrative and supervisory procedures, he has been a consultant of financial intermediaries.

Dr. Marcel L. Aellen*
Membre du Conseil d'administration de Hinduja Suisse Holding SA et Hinduja Banque (Suisse) SA

Également Président du Comité d'Audit et des risques de Hinduja Banque (Suisse) SA. Avocat suisse inscrit au Barreau de Berne, avec une solide expérience en droit bancaire. Anciennement cadre supérieur de la Commission fédérale des banques et de la FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers). Détenant une expertise reconnue dans la réglementation bancaire, de la gestion des procédures administratives et de surveillance, il a exercé comme conseiller des intermédiaires financiers pour les questions de conformité et d'accès au marché européen et mandataire de la FINMA pour des investigations spéciales. Il est également membre de plusieurs conseils d'administration d'entreprises suisses.

Karam S. Hinduja
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Member of the Audit & Risk and of the Strategy Committees of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Karam S. Hinduja is the founder of Timeless Media, a diversified media company and production studio. He is also a prolific investor, having developed private investment vehicles that focus on generating growth and global expansion for cutting-edge businesses in finance, healthcare and media. He holds a Degree in Political Theory and International Relations from Columbia University in New York.

Karam S. Hinduja
Membre du Conseil d'administration de Hinduja Suisse Holding SA et Hinduja Banque (Suisse) SA

Également Membre du Comité d'Audit et des Risques ainsi que du Comité Stratégie de Hinduja Banque (Suisse) SA. Karam S. Hinduja est le fondateur de Timeless Media, une société diversifiée dans les médias et studio de production. Il est par ailleurs un investisseur important ayant développé des véhicules d'investissement privé focalisés dans la croissance et l'expansion des entreprises de pointe dans les domaines de la finance, de la santé et des médias. Il est diplômé en théorie politique et relations internationales de l'Université Columbia à New-York.

Jean-François Varlet*
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Chairman of the Strategy Committee, Member of the Board Credit Committee and Remuneration Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Chairman of Hinduja Bank (Middle East) Ltd. Board. Independent Adviser. He has held various senior executive positions in a leading multinational banking and insurance group, including Chairman, Chief Executive and Senior Banker in New York, London, Paris, Sydney, Luxembourg and Kiev. Board Member of Fondation Cédric et Christophe Flaujac in Monaco and active Business Angel. MBA graduate of HEC, Paris.

Jean-François Varlet*
Membre du Conseil d'administration de Hinduja Suisse Holding SA et Hinduja Banque (Suisse) SA
Également Président du Comité Stratégie de Hinduja Banque (Suisse) SA, Membre des Comités des Crédits et de Rémunération. Président du Conseil d'Administration de Hinduja Bank (Middle East) Ltd. Conseiller indépendant. A occupé diverses fonctions de direction au sein de l'un des principaux groupes bancaires et d'assurances internationaux, dont celles de Président Directeur Général et Banquier Senior à New York, Londres, Paris, Sydney, Luxembourg et Kiev. Membre de la Fondation Cédric et Christophe Flaujac à Monaco et Business Angel engagé. Titulaire d'un MBA des HEC Paris.

* Independent Board Members / Membres indépendants

* Independent Board Members / Membres indépendants

Jean-Jacques Salomon*
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd
and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Chairman of the Board Credit Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Independent Adviser. He held various senior executive positions in a leading international banking group, including Chief Executive and Senior Banker in Paris, New York, Madrid, Nassau, Zurich, Geneva and Johannesburg. MBA Graduate of Ecole Supérieure de Commerce de Paris.

Geneviève Berclaz*
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd
and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Member of the Audit and Risk Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Swiss lawyer (not registered at the Bar). Former member of the Swiss FATF delegation (Financial Action Task Force), she has an extensive knowledge of regulatory risk management as a result of her experience working for the Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and the Federal Department of Finance and practicing as an auditor and consultant. She has a large experience as Board member in Swiss banks and companies.

Jean-Jacques Salomon*
Membre du Conseil d'administration
de Hinduja Suisse Holding SA
et Hinduja Banque (Suisse) SA

Également Président du Comité des Crédits de Hinduja Banque (Suisse) SA. Conseiller indépendant. A occupé diverses fonctions de direction au sein de l'un des principaux groupes bancaires internationaux et en tant que directeur général et Banquier Senior à Paris, New York, Madrid, Nassau, Zurich, Genève et Johannesburg. MBA de l'Ecole Supérieure de Commerce de Paris.

Geneviève Berclaz*
Membre du Conseil d'administration
de Hinduja Suisse Holding SA
et Hinduja Banque (Suisse) SA

Également Membre du Comité d'Audit et des Risques de Hinduja Banque (Suisse) SA. Titulaire du brevet d'avocat suisse (non inscrite au barreau). Anciennement membre de la délégation suisse du GAFI (Groupe d'Action Financière), elle possède une connaissance approfondie de la gestion du risque réglementaire au vu de son expérience auprès de la FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers) et du Département Fédéral des Finances en tant qu'auditrice et consultante. Elle dispose d'une large expérience en tant que membre de conseils d'administration d'entreprises et de banques suisses.

Edmond Carton*
Board Member of Hinduja Swiss Holding Ltd
and Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Also Member of the Board Credit Committee of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd. Has had a 43 year career in International Banking. With a long experience in Corporate and Private Banking in most markets but primarily the Middle East and other developing markets (such as Brazil, India, Turkey and Africa). He has been posted in Paris, Kuwait, Sao Paulo, New York, London, Geneva and Dubai. During the last 32 years of this career, as a Private banker, he has assumed the functions of Senior Relationship manager and country head, Regional Market Head, Head of Private banking, member of the Executive Committee, Chief Executive Officer, Board Member and Executive Chairman. His focus has been on the compliant growth of markets under his responsibility. He has worked on regulatory and compliance projects. Participated in the engineering of practical and pioneering measures in anti-money laundering.

Edmond Carton*
Membre du Conseil d'administration
de Hinduja Suisse Holding SA
et Hinduja Banque (Suisse) SA

Également Membre du Comité des crédits de Hinduja Banque (Suisse) SA. Au bénéfice d'une carrière de 43 ans en tant que banquier international. Détient une longue expérience dans la banque d'affaires ainsi que dans la gestion privée dans la majeure partie des marchés, en premier lieu au Moyen Orient ainsi que dans les marchés émergents (tels que le Brésil, l'Inde, la Turquie et l'Afrique). Il a été basé à Paris, au Koweït, à Sao Paolo, à New York, à Londres, à Genève et à Dubai. Durant ces 32 dernières années il a été actif dans le secteur de la banque et gestion privée, il a occupé successivement les fonctions de Senior Relationship Manager et Country Head, Regional Market Head, Head of Private Banking, membre du comité exécutif, Directeur Général, membre du Conseil d'administration ainsi que Président exécutif. Il s'est concentré sur la croissance responsable des marchés sous sa supervision. Il a travaillé sur des projets réglementaires et de conformité. Il a participé à l'élaboration de mesures pionnières en matière de lutte contre le blanchiment d'argent.

* Independent Board Members / Membres indépendants

* Independent Board Members / Membres indépendants

Message from the Chair of the Board of Directors

In a time of unprecedented global crisis, Hinduja Bank's (Switzerland) time-honoured approach, which combines a long-term outlook with an investment approach based on prudence and sustainability, has never been more important or more reassuring.

In 2019, Hinduja Bank (Switzerland) laid the foundations for future revenue growth, client acquisition and expansion, putting us in an excellent position coming into 2020.

We improved our organisational structure and streamlined the leadership team. We have invested in the growth of new revenue lines and business strategies, responding to and anticipating our clients' evolving needs.

In the coming year, Hinduja Bank (Switzerland) will continue to be there for its clients with time-honoured advice and expertise, as well as an ever-expanded service offering.

As the world's economies emerge from the pandemic, we will remain at the forefront of innovation in private capital, with a focus on impact investing, asset management and digital transformation. Together, we will create a more equitable and more sustainable world through finance.

On a personal note, I am pleased that my bank is already reshaping the world of finance, and will continue to do so. As a female Chair of a private bank, I am a rarity both here in Switzerland and

Message de la Présidente du Conseil d'Administration

En ce temps de crise globale et sans précédent, l'approche éprouvée de Hinduja Banque (Suisse), qui combine une vision à long terme et une stratégie d'investissement basée sur la prudence et la durabilité, n'a jamais été aussi importante ou rassurante.

En 2019, Hinduja Banque (Suisse) a posé les bases pour une croissance future des revenus, alliée à l'accroissement de la clientèle, ce qui nous place dans une excellente position pour 2020.

Nous avons amélioré notre structure organisationnelle et rationalisé l'équipe de direction. Nous avons investi dans le développement de nouvelles sources de revenus et stratégies commerciales, répondant et anticipant l'évolution des besoins de nos clients.

Dans l'année à venir, Hinduja Banque (Suisse) va continuer à soutenir ses clients grâce à ses conseils et son expertise éprouvés, ainsi qu'une offre de service en constante expansion.

Alors que l'économie mondiale émerge de la pandémie, nous nous maintiendrons à la pointe de l'innovation en matière de capital privé, avec un accent sur l'investissement à impact, la gestion de patrimoine et la transformation digitale. Ensemble, nous créerons un monde plus équitable et durable grâce à la finance.

Personnellement, je suis ravie que ma banque soit déjà en train de transformer le monde de

across the world. I have a mission to empower women in the financial industry, as doing so benefits our clients as much as our employees. A woman's perspective helps us to make more rounded judgements, and to better understand our global markets.

Hinduja Bank supports women and girls globally through investment projects, through advocacy and through our own employment practices. It is just one of the many unique qualities that make me proud to be Chair of Hinduja Bank (Switzerland).

Our response to Covid-19 has been rooted in three tools I use to make critical leadership decisions: a quiet mind, kindness and understanding. With these three tools, the Bank has been able to rise to every challenge laid before it. Our clients can rely on us to extend this approach to anything they may face in the difficult times ahead.

History will judge Hinduja Bank (Switzerland), like all institutions, according to how we have responded to the immediate crisis and the role we play in recovering and rebuilding society. Already, through the principled hard work and dedication of our team, I know that I will be proud of the Bank's place in the history of this unique period.

I wish to thank our clients and partners, staff and directors for their support and belief in Hinduja Bank (Switzerland) this year, and throughout

la finance, et continuera à le faire. En tant que femme Présidente d'une banque privée, je suis une rareté à la fois ici en Suisse et dans la monde. Ma mission est de permettre l'autonomisation des femmes dans le domaine de la finance, car cela bénéficie à nos clients autant qu'à nos employés. Une perspective féminine nous permet de prendre des décisions plus réfléchies, et de mieux comprendre notre marché global.

Hinduja Banque soutient les femmes et les filles globalement à travers des projets d'investissement, la défense de leurs droits et nos propres pratiques d'embauche. C'est une des multiples qualités qui me rendent fière d'être la Présidente de Hinduja Banque (Suisse).

Notre réponse au Covid-19 a été basée sur trois outils que j'utilise pour prendre des décisions de direction importantes: un esprit paisible, de la gentillesse et de la compréhension. Grâce à ces trois outils, la Banque a pu faire face à tous les obstacles dressés sur sa route. Nos clients peuvent compter sur nous pour étendre cette approche à n'importe quelle difficulté qu'ils pourraient rencontrer dans les temps à venir.

L'Histoire jugera Hinduja Banque (Suisse), comme toutes les institutions, selon notre réponse à la crise actuelle et le rôle que nous jouons dans le rétablissement et la reconstruction de notre société. D'ores et déjà, grâce au travail dévoué et éthique de notre équipe, je sais que je serai fière de la place que la Banque aura dans l'histoire de cette période unique.

our history. Thanks to the support of our team, we are well positioned to help clients navigate a challenging global environment. In the year ahead, in addition to delivering excellence for clients, I will ensure that the Bank's impact on the world is in line with our purpose and philosophy, rebuilding an equitable and sustainable global economy.

With a quiet mind, kindness and understanding,

Ms. Shanu S. P. Hinduja.
The Chair

Je souhaite remercier nos clients et partenaires, équipes et directeurs pour leur soutien et leur foi en Hinduja Banque (Suisse) cette année, et à travers notre histoire. Grâce au soutien de notre équipe, nous sommes dans une bonne position pour aider nos clients à naviguer dans un environnement global éprouvant. Durant l'année à venir, en plus de fournir l'excellence à nos clients, je m'assurerai que l'impact de la Banque sur le monde soit en ligne avec notre but et notre philosophie, reconstruire une économie globale équitable et durable.

Avec un esprit paisible, de la gentillesse et de la compréhension,

Ms. Shanu S. P. Hinduja
Présidente

Executive Committee

Comité exécutif

Khaled Suleiman ⁽¹⁾⁽⁴⁾

Chief Executive Officer
Directeur Général

Gilbert Paeffli ⁽¹⁾

Chief Executive Officer
Directeur Général

Karam Hinduja ⁽⁵⁾

Chief Executive Officer
Directeur Général

Keros Bragagnolo ⁽²⁾

Head of Private Banking
Directeur Private Banking

Yann Corbaz ⁽¹⁾⁽⁶⁾

General Counsel
Conseiller Général

Pierre-Yves Jotti ⁽³⁾

Chief Operating Officer
Directeur Opérationnel

Internal Auditor
Auditeur Interne

BDO SA

External Auditor
Auditeur Externe

PricewaterhouseCoopers SA
Geneva

(1): Effective October 2019 / Dès octobre 2019

(2): Effective July 2019 / Dès juillet 2019

(3): Until October 2019 / Jusqu'à octobre 2019

(4): Until February 2020 / Jusqu'à février 2020

(5): Appointed by Board of Directors in February 2020 / Nommé par le Conseil d'Administration en février 2020

(6): Until March 2020 / Jusqu'en mars 2020

Khaled Suleiman, Chief Executive Officer

Khaled Suleiman, Directeur Général

Khaled Suleiman studied engineering at the Swiss Federal Institute of Technology (EPFL) in Switzerland and at the Northeastern University in Boston, USA. As an experienced leader for more than 20 years, Mr. Suleiman has demonstrated a record of accomplishment in banking sector.

Khaled Suleiman a étudié l'ingénierie à l'École Polytechnique Fédérale de Lausanne (EPFL) en Suisse et à la Northeastern University de Boston, aux États-Unis. En tant que dirigeant d'entreprise expérimenté depuis plus de 20 ans, M. Suleiman a des réalisations reconnues dans le secteur bancaire.

Gilbert Paeffli, Chief Executive Officer

Gilbert Paeffli, Directeur Général

With more than 45 years' experience in the banking and finance sector, he has extensive knowledge of all aspects of the Bank. Having successfully led management projects such as centralization of offices, increase in productivity, restructuring, migration, absorption of other business and special audit, he has been a Chief Executive Officer, Deputy CEO and Director for both private and state banks.

Au bénéfice de plus de 45 ans d'expérience du domaine bancaire et financier, il possède une connaissance approfondie de tous les aspects de la Banque. Ayant mené avec succès des projets de direction tels que la réorganisation de succursales, l'augmentation de la productivité, la restructuration, la migration, l'absorption d'autres entreprises et d'audits spéciaux, il a été Directeur général, Directeur général adjoint et Directeur pour des banques privées et publiques.

Karam S. Hinduja, Chief Executive Officer

Karam S. Hinduja is the founder of Timeless Media, a diversified media company and production studio. He is also a prolific investor, having developed private investment vehicles that focus on generating growth and global expansion for cutting-edge businesses in finance, health-care and media. He holds a Degree in Political Theory and International Relations from Columbia University in New York.

Karam S. Hinduja, Directeur Général

Karam S. Hinduja est le fondateur de Timeless Media, une société diversifiée dans les médias et studio de production. Il est par ailleurs un investisseur important ayant développé des véhicules d'investissement privé focalisés dans la croissance et l'expansion des entreprises de pointe dans les domaines de la finance, de la santé et des médias. Il est diplômé en théorie politique et relations internationales de l'Université Columbia à New-York.

Keros Bragagnolo, Head of Private Banking

With more than 20 years in Wealth Management industry with traditional Swiss Private Banks in senior executive roles and front responsibilities, Mr. Bragagnolo acquired a strong experience and record of accomplishment in implementing change management along business cycles able to create valuable synergies across entities. Mr. Bragagnolo has an excellent knowledge of key markets, which are Switzerland, Italy and Eastern Europe. Mr. Bragagnolo demonstrates a solid leadership in selecting existing teams and an exceptional ability in developing partnerships that create considerable and long-term value with Family Office, entrepreneurial family business and UHNWI clientele.

Keros Bragagnolo, Directeur Private Banking

Avec son expérience de plus de 20 ans en gestion de fortune, acquise au sein de banques privées suisses traditionnelles où il a exercé des responsabilités de premier plan, M. Bragagnolo a acquis une forte expérience dans la gestion du changement des modèles bancaires. Il a une capacité éprouvée de créateur de synergies entre les métiers ou les entités bancaires. M. Bragagnolo a une excellente connaissance des marchés clés UHNWI, telles que la Suisse, l'Italie et l'Europe de l'Est. M. Bragagnolo prouve son leadership en sélectionnant des collaborateurs à potentiel pour ses équipes, et en créant ou développant des partenariats solides porteurs de valeur ajoutée à long terme avec des Family Offices, des entreprises familiales ou encore des clients UHNWI.

Yann R. Corbaz, General Counsel

Studied law at the University of Geneva and Basel where he completed a bilingual Master's program in economic law. He worked within international companies such as Ralph Lauren, Ernst & Young (Financial Services), as well as two well-recognized law firms in Geneva.

Yann R. Corbaz, Conseiller Général

A étudié le droit à l'Université de Genève et de Bâle où il a obtenu un Master bilingue en droit économique. M. Corbaz a travaillé au sein de sociétés internationales telles que Ralph Lauren, Ernst & Young (services financiers), ainsi que dans deux cabinets d'avocats reconnus de la place genevoise.

Pierre-Yves Jotti, Chief Operating Officer

With 25 years' experience in private banking, strong knowledge of operational and strategic banking, he has successfully participated in managements projects such as automation process, cost reduction, redesign of the operating model or outsourcing of activities. He has been Chief Operating Officer, Administrative Director and Vice-Director in established private banks.

Pierre-Yves Jotti, Directeur des Opérations

Avec 25 ans d'expérience de la banque privée, des connaissances solides dans les domaines opérationnel et stratégique, il a mené à bien des projets d'automatisation de processus, de réduction des coûts, de refonte du modèle opérationnel ou encore d'externalisation d'activités. Il a été Directeur des Opérations, Directeur Administratif et Sous-Directeur dans des banques privées bien établies.

Financial Highlights

Chiffres Clés

	Consolidated		Bank	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Total balance sheet / Total du bilan	314'725	338'912	314'041	343'371
Amounts due from customers / Créances sur la clientèle	126'694	160'995	164'875	200'477
Amounts due in respect of customer deposits				
Engagements résultants des dépôts de la clientèle	211'976	236'886	143'896	178'074
Mortgage loans / Créances hypothécaires				
Shareholder's equity * / Capitaux propres *	55'134	63'266	123'245	134'352
Perpetual subordinated loans				
Engagements de rang subordonné	42'000	42'000	-	-
Total Tier I & Tier II / Total Tier I & Tier II	85'671	94'166	123'245	134'352
* without Minority Interest / sans les intérêts minoritaires				
Total managed assets (including custody - only assets)				
Total des avoirs administrés (y compris les dépôts sous simple garde)	2'769'366	2'914'114	2'277'902	2'458'751
Total net income				
Total des produits nets	20'889	17'414	17'152	11'984
Operating expenses				
Charges d'exploitation	(28'428)	(31'308)	(23'449)	(24'443)
Result for the year				
Résultat de l'exercice	(11'136)	(19'184)	(11'107)	(17'633)
Amounts due from customers				
Créances sur la clientèle / Avoirs administrés	4.6%	5.5%	7.2%	8.2%
Client deposits / Asset under Management				
Engagements résultants des dépôts de la clientèle / Avoirs administrés	7.7%	8.1%	6.3%	7.2%
Return on Asset under Management				
(Total income/Asset under Management)				
Rentabilité des Avoirs administrés (Total produits / Avoirs administrés)	0.8%	0.6%	0.8%	0.5%
Return on Equity (Result for the year / Total Shareholders' equity)				
Rentabilité des capitaux propres	-20.2%	-30.3%	-9.0%	-13.1%
(Résultat de l'exercice / Capitaux propres)				
FINMA Capital adequacy ratio				
Taux de couverture des fonds propres FINMA	285.8%	224.5%	269.0%	285.8%
Solvency ratio				
Ratio de solvabilité	22.9%	18.0%	21.5%	22.9%
Solvency ratio under pillar 1				
Ratio de solvabilité pilier 1	13.6%	15.4%	18.6%	13.6%

18

Disclosure requirements
(FINMA Circ. 16/1, Annex 4)Indicateurs réglementaires
(FINMA Circ. 16/1, Annexe 4)

	Consolidated		Bank	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Capital Adequacy disclosure				
Présentation du ratio de solvabilité				
Minimum capital requirement (100 CHF)				
Fonds propres minimaux basés sur les exigences pondérées en fonction des risques (100 CHF)	14'298	16'604	19'210	15'095
Total eligible capital (100 CHF)				
Fonds propres pouvant être pris en compte (100 CHF)	68'087	78'273	90'506	73'306
thereof common equity Tier 1 capital (CET1) in 100 CHF				
Dont fonds propres de base durs (CET 1) en 100 CHF	62'537	47'373	90'506	73'306
thereof Tier 1 capital (T1) in 100 CHF				
Dont fonds propres de base (T1) (100 CHF)	39'037	47'373	90'506	73'306
Risk weighted assets (RWA) in 100 CHF				
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) en 100 CHF	178'728	207'555	240'129	188'685
CET1 ratio (common equity Tier 1 in % of RWA)				
Ratio CET1 (fonds propres de base durs en % des RWA)	21.84%	22.82%	37.69%	38.85%
T1 ratio (core capital in % of RWA)				
Ratio T1 (fonds propres de base en % des RWA)	34.99%	22.82%	37.69%	38.85%
Regulatory capital ratio (in % of RWA)				
Ratio des fonds propres globaux (en % des RWA)	38.10%	37.71%	37.69%	38.85%
Countercyclical buffer (in % of RWA)				
Volant anticyclique de fonds propres (en % des RWA)	0.03%	0.07%	0.02%	0.07%

19

Disclosure requirements
(FINMA Circ. 16/1, Annex 4)

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

	Consolidated Consolidé		Bank Banque	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
CET1 target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer				
Ratio-cible CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	7.03%	7.0%	7.02%	7.0%
T1 target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer				
Ratio-cible T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	8.53%	8.5%	8.52%	8.5%
Total capital target ratio (in %) as per appendix 8 of CAO plus countercyclical buffer				
Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR, majoré du volant anticyclique	10.53%	10.5%	10.52%	10.5%
Leverage Ratio disclosure				
Présentation du ratio de levier				
Basel III Leverage Ratio (Tier 1 capital in % of leverage ratio exposure)				
Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)	19.5%	14.4%	31.3%	25.3%
Leverage ratio exposure (in '000 CHF)				
Engagement global ('000 CHF)	320'714	328'639	288'748	289'633

Disclosure requirements
(FINMA Circ. 16/1, Annex 4)

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

	Consolidated Consolidé		Bank Banque	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Liquidity disclosure				
Présentation de la liquidité				
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 4th quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 4ème trimestre	296.1%	235.9%	232.0%	151.3%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	41'112	52'678	37'766	48'524
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	13'885	22'331	16'277	32'070
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 3rd quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 3ème trimestre	257.1%	197.0%	226.1%	191.8%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	54'834	59'859	52'361	55'822
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	21'325	30'385	23'157	29'105
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 2nd quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 2ème trimestre	270.1%	181.7%	166.5%	183.5%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	54'207	72'880	50'671	68'901
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	20'070	40'106	30'440	37'541
Liquidity Coverage Ratio LCR (in %) of the 1st quarter				
Ratio de liquidité à court terme, LCR (en %) du 1er trimestre	266.8%	185.1%	205.3%	186.7%
Numerator of LCR: Total stock of high quality liquid assets (in '000 CHF)				
Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité ('000 CHF)	52'044	73'420	48'547	69'525
Denominator of LCR: Total net cash outflows (in '000 CHF)				
Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie ('000 CHF)	19'507	39'660	23'650	37'248

Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de Hinduja Suisse Holding Ltd, Lucerne

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Hinduja Suisse Holding Ltd, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

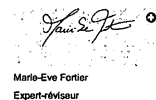
Conformément à l'art. 728a al. 1 chif. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 690, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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

PricewaterhouseCoopers SA



Genève, le 30 avril 2020



Marie-Eve Fortier
Expert-réviseur

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.

Report of the statutory auditor

to the General Meeting of Hinduja Suisse Holding Ltd, Luzern

Report on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of Hinduja Suisse Holding Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2019.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates (ARB), and the requirements of Swiss law. 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 2019 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, securities dealers, financial groups and conglomerates (ARB) and comply with Swiss law.

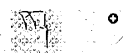
Report on other legal requirements

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Ltd


Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Genève, 30 April 2020


Marie-Eve Fortier
Audit expert

PricewaterhouseCoopers Ltd, 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.

Consolidated Annual
Financial Statements
Consolidated balance sheet

Comptes Annuels
Consolidés
Bilan consolidé

Assets Actifs	Annex Annexe	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Liquid assets Liquidités		38'291	21'911
Amounts due from banks Créances sur les banques		96'079	95'218
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	1	126'694	160'995
Trading portfolio assets Opérations de négoce	2	52	70
Positive replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3	55	120
Financial investments Immobilisations financières	4	5'628	7'869
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		2'654	3'996
Non-consolidated participations Participations non consolidées	5	17'337	17'337
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	7	27'753	29'188
Intangible assets Valeurs immatérielles	8	2	7
Other assets Autres actifs	9	180	2'201
Capital not paid in Capital non libéré		-	-
Total assets Total des actifs		314'725	338'912
Total Subordinated claims Total des créances subordonnées		-	-

Consolidated Annual
Financial Statements
Consolidated balance sheet

Comptes Annuels
Consolidés
Bilan consolidé

Liabilities Passifs	Annex Annexe	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Amounts due to banks Engagements envers les banques		37'558	20'709
Amounts due in respect of customer deposits Engagements résultants des dépôts de la clientèle		211'976	236'886
Negative replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3	6	315
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		3'844	7'362
Other liabilities Autres passifs	9	3'416	7'522
Provisions Provisions	11	1'304	1'166
Bank's capital Capital social	12	48'500	48'500
Capital reserve Réserves issues du capital		5'901	5'901
Retained earning reserve Reserve issue du bénéfice		12'353	28'308
Currency translation reserve Reserve de change		(484)	(259)
Minority interests in equity Intérêts minoritaires au capital propre		1'487	1'686
Consolidated loss Perte consolidée		(11'136)	(19'184)
<i>Of which minority interest in consolidated profit</i> <i>Dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé</i>		92	(201)
Total liabilities Total des passifs		314'725	338'912
Total subordinated liabilities Total des engagements subordonnés	20	42'000	42'000

Consolidated Annual
Financial Statements
Off balance sheet transactions

Comptes Annuels
Consolidés
Opérations hors bilan

	Annex Annexe	31.12.2019 (000' CHF)	31.12.2018 (000' CHF)
Contingent liabilities			
Engagements conditionnels	1, 19	6'548	4'893
Irrevocable commitments			
Engagements irrévocables	1, 19	388	12'599

Consolidated Annual
Financial Statements
Consolidated income statement

Comptes Annuels
Consolidés
Compte de résultat consolidé

	Annex Annexe	2019 (000' CHF)	2018 (000' CHF)
Result from interest operations			
Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income			
Produit des intérêts et des escomptes		5'788	4'916
Interest and dividend result from trading portfolios			
Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négoce		2	-
Interest and dividend income from financial investments			
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		115	231
Interest expense			
Charges d'intérêts	23	(3)	(77)
Gross result from interest operations		5'902	5'070
Résultat brut des opérations d'intérêts		5'902	5'070
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations			
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts		579	(4'710)
Net result from interest operations			
Résultat net des opérations d'intérêts		6'481	360
Result from commission business and services			
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from securities trading and investment activities			
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		10'684	8'688
Commission income from lending activities			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		29	97
Commission income from other services			
Produit des commissions sur les autres prestations de service		970	3'306
Commission expense			
Charges de commissions		(2'305)	(1'049)
Result from commission business and services			
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		9'378	11'042
Results from trading operations and the fair value operation			
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	24	3'357	1'917

Consolidated Annual Financial Statements Consolidated income statement	Comptes Annuels Consolidés Compte de résultat consolidé
Other result from ordinary activities Autres résultats ordinaires	Annex Annexe
	2019 (000'CHF)
	2018 (000'CHF)
Result from disposal of financial investments Résultat des aliénations d'immobilisations financières	300
Income from participations / Produit des participations	210
Result from real estate / Résultat sur immeubles	603
Other ordinary income / Autres produits ordinaires	560
Other ordinary expenses / Autres charges ordinaires	(35)
Other result from ordinary activities / Autres résultats ordinaires	1'673
Operating expenses Charges d'exploitation	
Personnel expenses / Charges de personnel	25
General and administrative expenses / Autres charges d'exploitation	26
Operating expenses / Charges d'exploitation	(28'428)
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(2'205)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(54)
Operating result / Résultat opérationnel	(9'798)
Extraordinary income / Produits extraordinaires	27
Extraordinary expenses / Charges extraordinaires	27
Changes in reserves for general banking risks Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-
Taxes / Impôts	29
Consolidated loss / Perte consolidée	(11'136)
Of which minority interest in consolidated result Dont part des Intérêts minoritaires au résultat consolidé	92
Consolidated result after minority interest Résultat consolidé après déduction de la part des minoritaires	(11'228)

Consolidated Annual Financial Statements Consolidated cash flow statement	Comptes Annuels Consolidés Tableau de flux de trésorerie consolidé
	2019 (000'CHF)
	2018 (000'CHF)
Cash flow from operating activities (internal financing) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	Cash inflow Sources Cash outflow Emplois
Result / Résultat	- 11'136
Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	- 579
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible fixed assets Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	2'210
Changes to provisions and other value adjustments, and losses Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-
Provisions / Provisions	138
Accrued income and prepaid expenses / Délimitations actives	1'342
Accrued expenses and deferred income / Délimitations passives	- 3'518
Subtotal / Solde	- 11'543
Cash flow from shareholder's equity transactions Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres	
Recognised in reserves* / Ecritures par les réserves*	-
Foreign currency differences / Variations de change	510
Other variations related to reserves and minority interests Autres variations des réserves et des intérêts minoritaires	2'295
Change in own equity securities Modification des propres titres de participation	-
Subtotal / Solde	2'805
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	
Participations / Participations	-
Other tangible fixed assets / Autres immobilisations corporelles	770
Subtotal / Solde	770

**Consolidated Annual
Financial Statements**
Consolidated cash flow statement

**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)**

	2019 (000'CHF)		2018 (000'CHF)	
	Cash inflow	Cash outflow	Cash inflow	Cash outflow
	Sources	Emplois	Sources	Emplois
Financial investments / Immobilisations financières	2'241	-	-	2'072
Other liabilities / Autres passifs	-	4'106	-	794
Other assets / Autres actifs	2'021	-	12'156	-
Subtotal / Solde	156	-	9'290	-
Short term business Opérations à court terme				
Amount due to banks				
Engagements envers les banques	16'849	-	1'848	-
Amount due in respect of customer deposits				
Engagements résultants des dépôts de la clientèle	-	24'910	-	129'432
Negative replacement values of derivative financial instruments				
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	309	306	-
Amounts due from banks				
Créances sur les banques	-	861	76'290	-
Amounts due from customers				
Créances sur la clientèle	34'880	-	7'637	-
Trading portfolio assets				
Opérations de négoce	18	-	-	70
Positive replacement values of derivative financial instruments				
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	65	-	702	-
Subtotal				
Solde	25'732	-		42'719
Liquidity				
Liquidités		16'380	42'996	-

Comptes Annuels Consolidés
Tableau de flux de trésorerie
consolidé

**Consolidated Annual
Financial Statements**
Statement of changes in consolidated equity

Comptes Annuels Consolidés
Etat de variation des capitaux
propres consolidés

	Bank's capital	Capital reserve	Retained earnings reserve	Currency translation reserves	Minority interests in equity	Consolidated loss	Total
	Capital social	Réserve issue du capital	Réserve issue du bénéfice	Réserves de change	Intérêts minoritaires aux capitaux propres	Perte consolidée	Total
(000'CHF)							
Equity at 1 January 2019	48'500	5'901	28'308	(259)	1'686	(19'184)	64'952
Capitaux propres au 1 janvier 2019	48'500	5'901	28'308	(259)	1'686	(19'184)	64'952
Effect of any restatement							
Impact des retraitements			2'295				2'295
Appropriation of 2018 loss							
Répartition de la perte 2018							
- of which, allocated to retained earnings reserve							
- dont attribution à la réserve issue du bénéfice			(18'983)			18'983	-
- of which allocated to minority interests							
- dont impact du mouvement des minoritaires					(201)	201	-
Foreign exchange impact on Reserve							
Impact des variations de change			733	(225)	2		510
Consolidated loss 2019							
Perte consolidée 2019						(11'136)	(11'136)
Equity at 31 December 2019	48'500	5'901	12'353	(484)	1'487	(11'136)	56'621
Capitaux propres au 31 décembre 2019	48'500	5'901	12'353	(484)	1'487	(11'136)	56'621

**Notes to the Consolidated
Annual Financial Statements**
as at 31 December 2019

**1. Business Activity (including Risk
Management) and Personnel**

1.1 Business activity

The parent company of the Group, Hinduja Swiss Holding Ltd ("HSH"), is headquartered in Luzern and it includes the Hinduja Bank (Switzerland) Ltd ("the Bank") and its subsidiaries. The HSH Group is mainly active in Wealth Management and Asset Management.

Commissions and interest operations represent the major sources of income. Clients loans are primarily credits secured by collateral (diversified securities portfolios, assets held in client accounts). Interbank operations are principally short term in nature. In addition, the HSH Group executes foreign exchange transactions and brokerage securities on behalf of its clients.

The HSH Group operates through subsidiaries in Switzerland and abroad, three of them are licensed banks and one Representative Office in London.

Staff

As at December 31, 2019 the HSH Group had 144 employees, of which 72 are abroad (2018: 178 employees of which 100 abroad).

**Annexes aux Comptes
Annuels Consolidés**
au 31 décembre 2019

**1. Commentaires relatifs à l'activité (y
compris Gestion des Risques) et
mention de l'effectif du Personnel**

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

La société mère du Groupe, Hinduja Suisse Holding SA ("HSH"), a son siège à Lucerne et se compose de Hinduja Banque (Suisse) SA ("la Banque") et de ses filiales. Le Groupe HSH est principalement actif dans la Gestion de Fortune et la Gestion de Patrimoine.

Les opérations de commissions et d'intérêts représentent les deux sources de revenus principales. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuilles diversifiés, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité des opérations à court terme. Enfin, le Groupe HSH exécute des opérations de négoce sur devises ainsi que du courtage en valeurs mobilières avec sa clientèle.

Le Groupe HSH exerce son activité grâce à des entités en Suisse et à l'étranger ; trois au bénéfice d'une licence bancaire et un bureau de représentation à Londres.

Personnel

Au 31 décembre 2019, l'effectif du personnel du Groupe HSH s'élevait à 144 personnes, dont 72 à l'étranger (2018: 178 personnes dont 100 à l'étranger).

1.2 Risk management

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

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

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

The methodology described in the Credit Policy will encompass the market value of the collateral (such as securities as an example), with reporting and monitoring varying from daily to monthly. The internal policy covering this issue is the Credit Policy.

Non-performing loans, when identified, are reviewed by the Credit and Board Credit Commit-

1.2 La gestion des risques

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

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

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

La méthodologie décrite dans la Politique de Crédit inclut le calcul de valeur des couvertures (telles que les titres dans l'activité lombard), avec un reporting permettant un suivi établi selon une fréquence journalière à mensuelle.

Les crédits non performants une fois identifiés sont revus au niveau de la Direction ainsi que du

tees and provisions may be attached depending on the assessment conducted.

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

Valuation of collateral

Lombard loans: primarily, transferable and liquid financial instruments (like bonds, shares and funds) are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular quoting, are also accepted.

The HSH Group applies a discount to the market value in order to cover market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. Higher discounts are usually applied for structured products, than those applied to liquid instruments.

Interest-rate risk

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

Comité de Crédit du Conseil d'Administration, et les ajustements de valeurs (provisions) découleront des estimations effectuées.

Le niveau de provision pour les comptes douteux peut varier au fil du temps, suite à l'évolution de la situation du débiteur et à la revue de l'opinion de la Banque.

Evaluation des couvertures

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

Currency risk

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

Liquidity risk

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

Operational risk

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

Outsourcing

Since 2016, Hinduja Bank (Switzerland) Ltd and its subsidiary Hinduja Bank (Middle East) Ltd had outsourced the interbank messaging system, the mailing of all client and its back office to the company ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). No other HSH Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 2008/7 circular – Outsourcing - Banks.

Risque de change

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

Risque de liquidité

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

Risque opérationnel

Le risque opérationnel est défini par 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

Depuis 2016, Hinduja Bank (Switzerland) Ltd ainsi que sa filiale Hinduja Bank (Middle East) Ltd ont externalisé leur système de messagerie interbancaire, l'envoi de relevés clients et leur back office auprès de la société ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) SA). Aucune autre activité du Groupe HSH n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 2008/7 – Outsourcing – Banques.

2. Accounting and Valuation Principles

The French version prevails over the English version. The notes to financial statements could contain some minor differences due to rounding.

2.1 Framework

The consolidated accounts principle are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 2015/1. The HSH Group financial statements show a true and fair view of the financial situation and consolidated results. The financial statements are prepared on the assumption of going concern.

2.2 General principles

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

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

2. Principes comptables et principes d'évaluation

La version française fait foi et prime sur la version anglaise. Les annexes des états financiers peuvent contenir des différences mineures en raison d'écarts d'arrondis.

2.1 Cadre

Les principes de comptabilisation des comptes consolidés sont conformes au Code des Obligations, la Loi sur les Banques et son Ordonnance, ainsi qu'avec les prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définis par la circulaire FINMA 2015/1. Les comptes de groupe donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats consolidés. Les comptes annuels ont été établis selon l'hypothèse de poursuite de l'activité.

2.2 Principes généraux

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont le Groupe peut disposer en raison d'événements passés, dont il attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec fiabilité. Lorsque que celle-ci n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle, qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge du Groupe et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité

commented on in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually.

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

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

suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel, qui est commenté dans l'annexe.

Les postes présentés au bilan sont évalués individuellement.

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

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

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

2.3 Recording of Transactions

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

Foreign currency translation

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

financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

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

2.3 Comptabilisation des opérations

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

Conversion monétaire des états financiers

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

Les taux de change utilisés pour la conversion en francs suisses des principales monnaies sont les suivants:

	Closing Rate / Cours de clôture	
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
USD	0.9683	0.9840
EUR	1.0868	1.1266
GBP	1.2282	1.2542

2.4 Consolidation

Subsidiary companies, in which HSH owns, directly or indirectly, more than 50% of the capital, are consolidated. On consolidation, all inter-company transactions, balances and unrealised gains and losses on transactions between group companies are eliminated. As at December 31, 2019, the consolidation scope includes the companies mentioned in the note 6.

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

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

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

Consolidation of capital and basis of valuation
Capital is consolidated according to the purchase method.

	Average Rate / Cours moyen	
	2019	2018
	CHF	CHF
	0.9939	0.9785
	1.1127	1.1549
	1.2693	1.3059

2.4 Consolidation

Les filiales dans lesquelles HSH détient directement ou indirectement au moins 50% du capital sont consolidées. Après cumul des bilans et des comptes de résultat, les engagements et créances ainsi que les produits et charges résultant d'opérations réciproques entre sociétés consolidées sont éliminés. Au 31 décembre 2019, le périmètre de consolidation comprend les entités mentionnées dans la note 6.

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

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

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

Consolidation du capital et base d'évaluation
La consolidation du capital a été effectuée selon la méthode anglo-saxonne (« Purchase method »).

2.5 Liquid assets, amounts due from banks and amounts due from customers
These items are recorded at their nominal value less any necessary value adjustments.

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

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

2.5 Liquidités, créances sur les banques, créances sur la clientèle
L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale, corrigée des ajustements nécessaires.

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

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

2.6 Amounts due to banks and amounts due to customer deposits
These items are recorded at their nominal value.

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

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

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

dans la rubrique « Produit des intérêts et des escomptes ».

2.6 Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle
Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

2.7 Immobilisations financières
Figurent sous ce poste, les titres de participations et les titres productifs d'intérêts acquis avec le dessein d'un investissement à long terme.

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

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

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

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

2.8 Non-consolidated participations

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

Participations in which the HSH 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.

Stocks de métaux précieux détenus sous forme physiques et pour propre compte, immeubles repris dans le cadre des opérations de crédit et destinés à la revente

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

2.8 Participations non consolidées

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

Les participations dans lesquelles le Groupe HSH 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.

2.9 Tangible fixed assets

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

• Buildings used by the Group	75 years
• Software, computer and communication equipment	5 years
• Others	5 to 10 years

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

2.10 Other assets and other liabilities

These positions are carried at their nominal value.

2.11 Taxes

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

2.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée. Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée avec prudence. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

• Immeubles à l'usage du Groupe	75 ans
• Matériel informatique et moyens de communication	5 ans
• Autres	5 à 10 ans

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

2.10 Autres actifs et autres passifs

Ces positions sont enregistrées à leur valeur nominale.

2.11 Impôts

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

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

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

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

2.12 Provisions

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

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

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

- Provision for deferred taxes: "Taxes".
- Pension provision: "Personnel expenses".
- Other provisions: "Changes in provisions and other value adjustments and losses", except provisions for restructuring.

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

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

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

2.12 Provisions

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

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

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

- Les provisions pour impôts différés par la rubrique « Impôts »
- Les provisions pour engagements de prévoyance par la rubrique « Charges de personnel »

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

2.13 Contingent liabilities

Contingent liabilities include confirmed credits, guarantees, letters of credit and other commitments. These are recorded at the maximum amount possible under the relevant contractual engagement. Provisions are created in the liabilities in the balance sheet for foreseeable risks.

2.14 Pension liabilities

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

The HSH Group assesses whether there is an economic benefit or economic obligation arising from a pension fund as of the balance sheet date. The assessment is based on the contracts and financial statements of the pension funds (established under Swiss GAAP FER 26 in Switzerland) and other calculations that present a true and fair view of the financial situation as

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

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

2.13 Engagements conditionnels

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

2.14 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

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

Le Groupe HSH examine à la date du bilan s'il existe dans les institutions de prévoyance un avantage ou un engagement économique. Cet examen est basé sur les contrats, les comptes annuels des institutions de prévoyance établis en Suisse selon la Swiss GAAP RPC 26, ainsi que d'autres calculs présentant la situation finan-

well as the actual over- or underfunding for each pension fund.

2.15 Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for hedging purpose.

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

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

2.16 Changes of the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year. For comparative reasons, some 2018 balances have been amended.

cière avec l'excédent de couverture ou le découvert existant par institution de prévoyance conformément aux circonstances réelles.

2.15 Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

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

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché et les cotations fournies par des brokers.

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

2.16 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent. A des fins de comparaison, certains chiffres 2018 ont été ajustés.

3. Subsequent event: Covid-19

The COVID-19 outbreak has developed rapidly in 2020, with a significant number of infections. Measures taken by various governments to contain the virus have affected economic activity. We have taken a number of measures to monitor and prevent the effects of COVID-19 such as health and safety measures for our people (like physical distancing and working from home) and securing the continuity of the activity of the Group.

It is difficult to quantify the impact of the recession. The evolution of the economic situation will influence the 2020 result. We will continue to follow the Federal Council, OFSP, SECO and various policies and advice published by the Federal Council and the Geneva and Ticino cantonal authorities. In parallel, we will do our utmost to continue our operations in the best and safest way possible without jeopardizing the health of our people.

With a prepared Business Continuity Plan in place, all necessary operational steps have been implemented to ensure the Group continues to perform its mandate and duties efficiently and with minimal disruption.

3. Événement subséquent: Covid-19

L'épidémie de COVID-19 s'est développée rapidement en 2020, avec un nombre important d'infections. Les mesures prises par divers gouvernements pour contenir le virus ont affecté l'activité économique. Nous avons pris un certain nombre de mesures pour surveiller et prévenir les effets de COVID-19, telles que des mesures de santé et de sécurité pour nos collaborateurs (comme la distance physique et le travail à domicile) et assurer la continuité de l'activité du Groupe.

Il est difficile de quantifier l'impact de la récession. L'évolution de la conjoncture influera sur le résultat 2020. Nous continuerons à suivre le Conseil fédéral, l'OFSP et le SECO ainsi que les diverses politiques et mesures édictées par le Conseil fédéral et les autorités cantonales de Genève et du Tessin. Parallèlement, nous ferons tout notre possible pour poursuivre nos opérations de la manière la plus sûre possible, sans mettre en danger la santé de nos collaborateurs.

Avec la mise en place d'un plan de continuité des activités, toutes les étapes opérationnelles nécessaires ont été mises en œuvre pour garantir que la Groupe continue de s'acquitter de ses missions et de ses fonctions de manière efficace et avec un minimum de perturbations.

Notes on the consolidated Balance Sheet

Informations se rapportant au Bilan consolidé

1. Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans
1. Couvertures des créances et des opérations hors-bilan ainsi que des créances compromises

Collateral for loans and off-balance-sheet transactions Couvertures des créances et des opérations hors-bilan

	Type of Collateral (000'CHF)			
	Nature des Couvertures (000'CHF)			
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	Total
	Couvertures hypothécaires	Autres couvertures	Sans couvertures	Total
Loans (before netting with value adjustments)				
Prêts (avant compensation avec la corrections de valeur)				
Amounts due from customers / Créances sur la clientèle	6'858	118'240	46'606	171'704
Total loans (before netting with value adjustments)				
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	6'858	118'240	46'606	171'704
31.12.2018	7'576	151'840	47'140	206'556
Total loans (after netting with value adjustments)				
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	6'858	118'240	1'156	126'694
31.12.2018	7'576	151'840	1'579	160'995
Off-balance sheet				
Hors bilan				
Contingent liabilities / Engagements conditionnels	-	6'548	-	6'548
Irrevocable commitments / Engagements irrévocables	-	-	388	388
Total off-balance sheet / Total du hors bilan				
31.12.2019	-	6'548	388	6'936
31.12.2018	-	16'956	536	17'492

Impaired loans Créances compromises	Estimated liquidation			
	Gross debt amount	value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Corrections de valeurs individuelles
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
31.12.2019	46'387	1'377	45'010	45'010
31.12.2018	59'400	13'839	45'561	45'561

2. Trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)
2. Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (Actifs et passifs)

Trading portfolio assets Opérations de négoce

	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Equity securities		
Titres de participation	52	70
of which listed*		
dont cotés*	-	-
Total trading portfolio assets		
Total des opérations de négoce	52	70
- Of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

* listed = traded on a recognised stock exchange

* cotés = négociés auprès d'une bourse reconnue

3. Derivative financial instruments (assets and liabilities)
3. Instruments financiers dérivés (actifs et passifs)

	Trading instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume
	Valeur de remplacement positives	Valeur de remplacement négatives	Volumes des contrats
Foreign exchange / precious metals			
Devises / métaux précieux			
Forwards contracts / Contrats à terme	55	6	22'317
Combined interest rate / currency swaps			
Swaps combinés d'intérêts et de devises	-	-	-
Option (OTC) / Options (OTC)	-	-	-
Total before netting agreements			
Total avant prise en compte des contrats de netting	31.12.2019 55	6	22'317
-of which, established using an assessment model			
-dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	31.12.2018 120	315	37'396
-of which, established using an assessment model			
-dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	120	315	37'396
Total after netting agreements			
Total après prise en compte des contrats de netting	31.12.2019 55	6	22'317
	31.12.2018 120	315	37'396
Breakdown by counterparty	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Répartition selon les contreparties	Instances centrales de clearing	Banques et négociants en valeurs mobilières	Autres clients
Positive replacement value (after netting agreements)			
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)	31.12.2019 -	55	-
	31.12.2018 -	120	-

4. Financial investments
4. Immobilisations financières

	Book value (000'CHF)		Fair value (000'CHF)	
	Valeur comptable (000'CHF)	31.12.2019 31.12.2018	Juste valeur (000'CHF)	31.12.2019 31.12.2018
Breakdown of financial investments				
Répartition des immobilisations financières				
Debt securities				
Titres de créance	3'164	3'253	3'114	3'235
- of which, intended to be held until maturity				
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	3'091	3'147	3'080	3'131
Equity securities				
Titres de participation	2'464	4'616	2'485	4'616
Precious metals				
Métaux précieux	-	-	-	-
Total				
Total	5'628	7'869	5'599	7'851
- Of which, determined using a valuation model				
- Dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	-	-	-	-
- Of which, securities eligible for repo transaction in accordance with liquidity requirements.				
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-	-	-
Breakdown of counterparties by rating (Standard & Poor's)				
Répartition des contreparties selon la notation (Standard & Poor's)				
Debt securities:				
Titres de créances:	AAA	unrated	Total	
Book values (000'CHF)				
Valeurs comptables (000'CHF)	3'091	73	3'164	

5. Participations
5. Participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value 31.12.2018	Additions	Disposals	Value ad- justments	Book value 31.12.2019	Market value
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés et adaptations de valeur (mise en équivalence)	Valeur investisse- ments comptable 31.12.2018	Désinves- tements	Amortisse- ments	Valeur comptable 31.12.2019	Valeur du marché	
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	
Other participations								
Autres participations	17'337	-	17'337	-	-	-	17'337	179'292
Participations								
Participations	17'337	-	17'337	-	-	-	17'337	179'292
Without Market value								
Sans valeur boursière	17'337	-	17'337	-	-	-	17'337	179'292
Total non consolidated participations								
Total des participations non consolidées	17'337	-	17'337	-	-	-	17'337	179'292

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

As at 31 December 2019, the presentation of participations are
as follows:

Au 31 décembre 2019, les principales sociétés du groupe sont

Company name and domicile Raison sociale et siège	Business activity Activité	31.12.2019		31.12.2018	
		Share of Capital		Share of Capital	
		Company capital Capital Social	Votes Part de	Company capital Capital Social	Votes Part de
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Geneva	Bank / Banque	CHF 27,500,000	100% 100%	CHF 27,500,000	100% 100%
Hinduja Bank (Middle East) Ltd, Dubai	Bank / Banque	USD 24,207,711	100% 100%	USD 24,207,711	100% 100%
Patterson Securities Private Ltd Chennai	Financial Company Société financière	INR 91,818,000	50.90% 50.90%	INR 91,818,000	50.90% 50.90%
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd, Cayman (1)	Bank / Banque	USD 1,355,000	100% 100%	USD 1,355,000	100% 100%
Rowena AG St. Margrethen	Financial Company Société financière	CHF 1,000,000	100% 100%	CHF 1,000,000	100% 100%
Interprocura AG Luzern	Real Estate Company Société immobilière	CHF 100,000	100% 100%	CHF 100,000	100% 100%
Amas Investment & Project Services Ltd (2) London	Financial Company Société financière	GBP 500,000	100% 100%	GBP 500,000	100% 100%
Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd British Virgin Islands	Financial Company Société financière	USD 146	100% 100%	USD 146	100% 100%
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd Mauritius	Financial Company Société financière	USD 50,000	100% 100%	USD 50,000	100% 100%
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd (3) Mauritius	Financial Company Société financière	USD 25,000	100% 100%	USD 25,000	100% 100%
Hinduja Capital Advisors Inc New York	Financial Company Société financière	USD 482,713	100% 100%	USD 482,713	100% 100%
Matralia Ltd (4) Cyprus	Financial Company Société financière	USD 5,000	20.83% 20.83%	USD 5,000	20.83% 20.83%
Indusind International Holdings Ltd (5) (6) Mauritius	Financial Company Société financière	USD 35,948,227	6.98% 9.98%	USD 35,948,227	6.98% 9.98%
Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd (7) Geneva	Service Company Société de services	-	-	CHF 100,000	100% 100%

- Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd has been sold in 2018. The sale was not completed and finally cancelled in 2020.
Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd a été vendue en 2018. La vente n'a pas été réalisée et a été annulée en 2020.
- Amas Investment & Project Services Ltd is in liquidation / Amas Investment & Project Services Ltd est en liquidation
- HBS Bank (1) 2020 has decided to sell this company / Le Conseil d'Administration de HBS (L1) en 2020, a décidé de vendre cette société.
- Not consolidated. The entity has been written down / Non consolidée. L'entité a été complètement amortie.
- Not consolidated / Non consolidée
- 14.83% of the voting rights due to the existence of "treasury shares". In 2015, HBS sold to an affiliated counterparty 30% of its economic rights in Indusind International Holdings Ltd
14.83% des droits de vote compte tenu des "treasury shares". En 2015, HBS a vendu à une société liée 30% de ses droits sociaux dans Indusind International Holdings Ltd
- Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd, Geneva has been sold in March 2019 / Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd, Geneva a été vendue en mars 2019.

7. Tangible fixed assets
7. Immobilisations corporelles

Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value 31.12.2018	Additions	Disposals	Depreciation	Book value 31.12.2019
Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable 31.12.2018	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable 31.12.2019
(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Buildings for own use						
Immeubles à usage propre	32'594	(8'151)	24'443	65	(460)	24'048
Other real estate						
Autres immeubles						
Separately acquired software						
Software acquis séparément	20'583	(16'489)	4'094	576	(1'568)	3'102
Other tangible fixed assets						
Autres immobilisations corporelles	12'362	(11'711)	651	129	(177)	603
Total tangible fixed assets						
Total des immobilisations corporelles	65'539	(36'351)	29'188	770	(2'205)	27'753

8. Intangible fixed assets
8. Immobilisations incorporelles

Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value 31.12.2018	Additions	Disposals	Depreciation	Book value 31.12.2019
Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable 31.12.2018	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable 31.12.2019
(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Goodwill						
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Other tangible fixed assets						
Autres immobilisations incorporelles	10	(3)	7	-	(5)	2
Total tangible fixed assets						
Total des immobilisations corporelles	10	(3)	7	-	(5)	2

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

	Other assets		Other liabilities	
	Autres actifs		Autres passifs	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Indirect taxes				
Impôts indirects	94	74	63	46
Amount recognised as assets in respect of employer contribution reserves				
Montant activé relatif aux réserves de contribution de l'employeur	-	-	-	-
Miscellaneous assets and liabilities				
Actifs et passifs divers	86	2'127	3'353	7'476
Total				
Total	180	2'201	3'416	7'522

10.a) Liabilities relating to own pension schemes
10.a) Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

At the balance sheet date there was no amount due to the pension fund (2018: nil).
No equity instruments of the Group are held by the pension fund foundation.

A la date du bilan, il n'y avait aucun engagement en faveur du fonds de pension (2018: aucun).
Aucun instrument de capitaux propres du Groupe n'est détenu par le fonds de pension.

10.b) Economic situation of own pension schemes
10.b) Situation économique des propres institutions de prévoyance

	Over-/under- funding	Economic interest of the bank	Change in economic interest vs. Prior year	Contributions paid	Pension expenses in personnel expenses	
	Excédent / Insuffisance de couverture	Part économique de la banque	Modification de la part économique par rapport à l'an- née précédente	Cotisations payées	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	2019	2019	2018
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Pension plans without over-/ underfunding						
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	1'986	1'966	1'513
Total	-	-	-	1'986	1'966	1'513

The employees of the following entities:

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

are affiliated to a collective plan which provides guaranteed benefits for retirement, death and disability to their members. All investment risks are reinsured with a well rated insurance company in Switzerland and legal performance is guaranteed.

There can be no economic impact for the above mentioned entities resulting from the collective plans. The only obligation for the entities is to pay the annual contributions which are recognized as personnel expenses in the Income statement. At the balance sheet date, there were no employers' contribution reserves. Employees of other entities within the Group are affiliated to defined contribution plans. There is no overfunding of the pension fund of the Bank at the balance sheet date. The forecasts for 2019 show that the coverage will be 110.0% (2018: 103.0% and 2017: 110.8%).

Les collaborateurs employés par les entités suivantes :

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

beneficient d'un plan de prévoyance leur garantissant des prestations en cas de retraite, de mort et d'incapacité. Tous les risques d'investissement sont réassurés auprès d'une compagnie d'assurance de premier plan en Suisse et la performance légale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance pour les entités mentionnées ci-dessus. La seule obligation pour ces entités est de payer les cotisations annuelles qui sont reconnues comme des charges de personnel au compte de résultat. A la date du bilan, il n'existe pas de 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. Le fonds de pension de la Banque n'a pas de fonds libres à la date du bilan. L'estimation du degré de couverture pour 2019 est de 110.0% (2018: 103.0% et 2017: 110.8%).

11. Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year
11. Corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux ainsi que de leurs variations durant l'exercice de référence

Status 31.12.2018	Use in conformity with designated purpose	Recla- sifica- tions	Currency differences	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income 31.12.2019	Status 31.12.2019
Etat au 31.12.2018	Utilisations conformes au but	Recla- sifica- tions	Différence de change	Intérêts en souffrance, recouvre- ment	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolu- tions par le résultat 31.12.2019	Etat au 31.12.2019
(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Provision for other business risks							
Provisions pour autres risques							
d'exploitation	1'271	-	(19)	-	-	-	1'252
Other provisions							
Autres provisions	(105)	-	-	-	300	(143)	52
Total provisions							
Total des provisions	1'166	-	(19)	-	300	(143)	1'304
Reserves for general banking risks							
Réserves pour risques bancaires							
généraux	-	-	-	-	-	-	-
Value adjustments for default risks and country risks							
Corrections de valeurs pour risques de défaillance et risques pays	45'561	(350)	(600)		1'357	(958)	45'010

The Bank is involved in legal proceedings in the normal course of its business. The Bank books provisions for pending legal proceedings, that are likely to result in a loss or a financial liability and for which the amount of the obligation can be estimated reliably. In some cases, the amount of potential provisions is not quantifiable due to the preliminary stage of the proceeding, the uncertain state of affairs or other objective reasons.

La Banque est impliquée dans des procédures judiciaires entrant dans le cadre normal de ses activités. La Banque constitue des provisions pour des procédures en cours, lorsque ces procédures sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement. Dans certains cas, le montant d'éventuelles provisions n'est pas quantifiable, en raison du stade préliminaire, d'une situation incertaine ou pour d'autres raisons objectives.

12. Holding company's capital versus Bank's capital
12. Capital social de la Holding versus capital social de la Banque

	Total par value	Number of shares	Capital eligible for dividend
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
	(000' CHF)		(000' CHF)
Share capital, registered shares, fully paid-in			
Capital social, actions nominatives, entièrement libérées	48'500	485'000	48'500
Total holding's capital			
Total du capital social			
31.12.2019	48'500	485'000	48'500
31.12.2018	48'500	485'000	48'500

Hinduja Swiss Holding LTD does not have any authorized capital.
Hinduja Suisse Holding SA ne dispose pas d'un capital autorisé.

Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements
Actionnaires majoritaires et groupes d'actionnaires liés par des conventions de vote

With voting rights :
Avec droits de vote:

Mr S.P.Hinduja		
31.12.2019	48'500	100.00%
31.12.2018	48'500	100.00%

13. Related parties
13. Parties liées

	Amounts due from Créances		Amounts due to Engagements	
	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Holders of qualified participations				
Participants qualifiés	38'124	38'850	1'272	1'280
Other related parties				
Autres parties liées	50'264	129'568	14'470	75'704
Transactions with members of governing bodies				
Affaires d'organes	-	864	-	870

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

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

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

	At sight	Cancellable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 12 months to 5 years	Due after 5 years	Total
	A vue	Dénonçable	Echu d'ici 3 mois	Echu entre 3 et 12 mois	Echu entre 12 mois et 5 ans	Echu après 5 ans	Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Assets/ Financial Instruments							
Actifs/ Instruments financiers							
Liquid assets							
Liquidités	38'291	-	-	-	-	-	38'291
Amounts due from banks							
Créances sur les banques	59'332	-	3'825	32'922	-	-	96'079
Amounts due from customers							
Créances sur la clientèle	34	126'660	-	-	-	-	126'694
Mortgage loans							
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Trading portfolio assets							
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	52	-	-	-	-	-	52
Positive replacement values of derivatives financial instruments							
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	55	-	-	-	-	-	55
Financial investments							
Immobilisations financières	2'537	-	-	3'091	-	-	5'628
Total							
Total							
31.12.2019	100'301	126'660	3'825	36'013	-	-	266'799
31.12.2018	93'406	160'098	4'943	27'736	-	-	286'183

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

	At sight	Cancellable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 12 months to 5 years	Due after 5 years	Total
	A vue	Dénonçable	Echu d'ici 3 mois	Echu entre 3 et 12 mois	Echu entre 12 mois et 5 ans	Echu après 5 ans	Total
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Debt capital/ Financial Instruments							
Fonds étrangers/ Instruments financiers							
Amounts due to banks							
Engagements envers les banques	35'928	-	1'630	-	-	-	37'558
Amounts due in respect of customer deposits							
Engagements résultants des dépôts de la clientèle	165'100	-	-	-	-	46'876	211'976
Negative replacement values of derivative financial instruments							
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	6	-	-	-	-	-	6
Total							
Total							
31.12.2019	201'034	-	1'630	-	-	46'876	249'540
31.12.2018	205'277	-	10'633	-	-	42'000	257'910

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

	31.12.2019 (000'CHF)			31.12.2018 (000'CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total
Assets / Actifs						
Liquid assets						
Liquidités	37'949	342	38'291	21'881	30	21'911
Amounts due from banks						
Créances sur les banques	62'599	33'480	96'079	70'728	24'490	95'218
Amounts due from customers						
Créances sur la clientèle	125'272	1'422	126'694	37'506	123'489	160'995
Mortgage loans						
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-
Trading portfolio assets						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	52	-	52	70	-	70
Positive replacement values of derivative financial instruments						
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	55	-	-	120	-	120
Financial investments						
Immobilisations financières	251	5'377	5'628	259	7'610	7'869
Accrued income and prepaid expenses						
Comptes de régularisation actifs	979	1'675	2'654	1'652	2'344	3'996
Participations						
Participations	-	17'337	17'337	-	17'337	17'337
Tangible fixed assets						
Immobilisations corporelles	27'612	141	27'753	29'021	167	29'188
Intangible fixed assets						
Valeurs immatérielles	-	2	2	-	7	7
Other assets						
Autres actifs	122	58	180	1'418	783	2'201
Unpaid share capital						
Capital non libéré	-	-	-	-	-	-
Total assets	254'891	59'834	314'725	162'655	176'257	338'912

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

	31.12.2019 (000'CHF)			31.12.2018 (000'CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total
Liabilities / Passifs						
Amounts due to banks						
Engagements envers les banques	37'555	3	37'558	3'181	17'528	20'709
Amounts due in respect of customer deposits						
Engagements résultants des dépôts de la clientèle	185'256	26'720	211'976	80'481	156'405	236'886
Negative replacement values of derivative financial instruments						
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	6	-	6	315	-	315
Accrued expenses and deferred income						
Comptes de régularisation passifs	3'408	436	3'844	4'826	2'536	7'362
Other liabilities						
Autres passifs	2'975	441	3'416	7'191	331	7'522
Provisions						
Provisions	1'618	(314)	1'304	918	248	1'166
Share capital						
Capital social	48'500	-	48'500	48'500	-	48'500
Statutory capital reserves						
Réserve légale issue du capital	5'901	-	5'901	5'901	-	5'901
Reserves related to profit						
Réserves issues du bénéfice	8'408	3'545	12'353	34'158	(5'850)	28'308
Currency translation reserves						
Réserves de change	-	(484)	(484)	-	(259)	(259)
Minority interest						
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	-	1'487	1'487	-	1'686	1'686
Profit of the year						
Résultat du groupe	(8'727)	(2'409)	(11'136)	(14'259)	(4'925)	(19'184)
Total liabilities	284'900	29'825	314'725	171'212	167'700	338'912

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

Assets Actifs	31.12.2019		31.12.2018	
	(000' CHF)	%	(000' CHF)	%
Switzerland				
Suisse	118'881	38%	125'199	37%
Europe (excluding Switzerland)				
Europe (hors Suisse)	89'453	28%	85'817	25%
Central and South America				
Amérique Centrale et Amérique du Sud	15'005	5%	53'304	16%
North America				
Amérique du Nord	3'752	2%	3'648	2%
Africa				
Afrique	10'314	3%	6'268	2%
Asia				
Asie	77'313	25%	64'634	19%
Australia / Oceania				
Australie / Océanie	7	0%	42	0%
Total assets				
Total des actifs	314'725	100%	338'912	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.

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

	Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger		Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger	
	31.12.2019		31.12.2018	
	(000' CHF)	%	(000' CHF)	%
AAA	17'595	11%	12'344	6%
AA+	6'971	4%	6'410	3%
AA	84'350	54%	88'659	46%
AA-	747	0%	2'165	1%
A+	52	0%	55	0%
A	-	0%	4	0%
A-	-	0%	37	0%
BBB+	9'070	6%	6'101	3%
BBB	2'627	2%	8'819	5%
BBB-	22'930	15%	25'865	13%
BB+	6'672	4%	16'975	9%
BB	-	0%	3	0%
BB-	-	0%	-	0%
B+	-	0%	1'119	1%
B	-	0%	21	0%
B-	-	0%	-	0%
CCC+	-	0%	-	0%
CCC	-	0%	-	0%
Unrated				
Sans notation	4'621	3%	25'591	13%
Total				
Total	155'235	100%	194'168	100%

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

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

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

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Autres	Total
Assets	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Actifs							
Liquid assets / Liquidités	33'828	4'176	168	119	-	-	38'291
Amounts due from banks							
Créances sur les banques	12'845	37'728	40'793	1'437	104	3'172	96'079
Amounts due from customers							
Créances sur la clientèle	40'618	18'035	55'759	139	11'815	328	126'694
Mortgage loans / Créances hypothécaires	-	-	-	-	-	-	-
Trading portfolio assets							
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	-	52	-	-	-	52
Positive replacement values of derivative financial instruments							
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	55	-	-	-	-	-	55
Financial investments / Immobilisations financières	2'537	-	3'091	-	-	-	5'628
Accrued income and prepaid expenses							
Comptes de régularisation actifs	979	-	302	-	1'373	-	2'654
Participations / Participations	17'337	-	-	-	-	-	17'337
Tangible fixed assets / Immobilisations corporelles	27'612	-	84	-	-	57	27'753
Intangible fixed assets / Valeurs immatérielles	2	-	-	-	-	-	2
Other assets							
Autres actifs	124	-	56	-	-	-	180
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées à l'actif	135'937	59'939	100'305	1'695	11'919	4'930	314'725
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transactions							
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	-	11'908	891	-	-	9'518	22'317
Total assets / Total des actifs							
31.12.2019	135'937	71'847	101'196	1'695	11'919	14'448	337'042
31.12.2018	124'309	84'488	117'628	19'664	16'457	13'761	376'307

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

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Autres	Total
Liabilities	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Passifs							
Amounts due to banks / Engagements envers les banques	27'838	7'637	1'849	55	6	173	37'558
Amounts due in respect of customer deposits							
Engagements résultants des dépôts de la clientèle	56'784	56'981	83'350	1'709	-	13'152	211'976
Negative replacement values of derivative financial instruments							
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	6	-	-	-	-	-	6
Accrued expenses and deferred income							
Comptes de régularisation passifs	2'903	2	383	155	-	401	3'844
Other liabilities / Autres passifs	591	52	2'354	3	-	416	3'416
Provisions / Provisions	452	520	322	-	-	-	1'304
Share capital / Capital social	48'500	-	-	-	-	-	48'500
Statutory capital reserves / Réserve légale issue du capital	5'901	-	-	-	-	-	5'901
Reserves related to profit / Réserves issues du bénéfice	12'353	-	-	-	-	-	12'353
Currency translation reserves / Réserves de change	(484)	-	-	-	-	-	(484)
Minority Interest							
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	1'487	-	-	-	-	-	1'487
Profit of the year / Résultat du groupe	(11'136)	-	-	-	-	-	(11'136)
Total of balance sheet positions							
Total des positions portées au passif	145'205	65'192	88'257	1'922	6	14'142	314'725
Delivery commitments from forward exchange deals and currency options transactions							
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	165	6'658	3'546	-	11'896	-	22'265
Total liabilities / Total des passifs							
31.12.2019	145'370	71'850	91'803	1'922	11'902	14'142	336'990
31.12.2018	137'979	84'313	104'890	20'636	16'335	12'371	376'525
Net position per currency / Position nette par devise							
31.12.2019	(9'433)	(3)	9'393	(227)	17	306	53
31.12.2018	(13'670)	175	12'739	(972)	122	1'389	(217)

Notes on the
off Balance Sheet

Informations se rapportant aux
Opérations Hors Bilan

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

	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Contingent liabilities		
Cautonnements et garanties	6'548	4'644
Liabilities resulting from documentary credits		
Engagements résultant d'accréditifs documentaires	388	249
Other / Autres	-	-
Total contingent liabilities		
Total des engagements conditionnels	6'936	4'893
Contingent assets from tax losses carried forward		
Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscaux	-	-
Total contingent assets		
Total des créances conditionnelles	-	-

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

Perpetual subordinated loans of CHF 42'000'000 as at 31 December 2019 (CHF 42'000'000 as at 31 December 2018) were granted by entities related to the Hinduja Group. No interest has been paid in respect of these loans.

Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 42'000'000 au 31 décembre 2019 (CHF 42'000'000 au 31 décembre 2018) ont été octroyés par des sociétés liées au Groupe Hinduja. Aucun intérêt n'est payé sur ces prêts.

21. Fiduciary transactions
21. Opérations fiduciaires

	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Fiduciary investments with third-party companies		
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	37'576	39'074
Fiduciary loans		
Crédits fiduciaires	72'633	80'588
Total fiduciary transactions		
Total des opérations fiduciaires	110'209	119'662

22. Managed assets and presentation of their development
22. Avoirs administrés et présentation de leur évolution

Managed assets	Avoirs administrés	
	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Assets under discretionary asset management agreements		
Avoirs sous mandats de gestion	24'654	190'279
Other managed assets		
Autres avoirs administrés	2'124'256	1'942'242
Total managed assets (including double counting)		
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)	2'148'910	2'132'521
- of which, double counting		
- dont prises en compte doubles	-	-

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

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

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

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

22. Managed assets and presentation of their development
22. Avoirs administrés et présentation de leur évolution

Development of managed assets	Evolution des avoirs administrés	
	31.12.2019 (000' CHF)	31.12.2018 (000' CHF)
Total managed assets (including double counting) at beginning		
Total des avoirs administrés en début (y.c. prises en compte doubles)		
Initiaux	2'132'521	2'503'963
+/- Net new money inflow or net new money outflow		
+/- Apports ou retraits net d'argent frais	(52'598)	(138'107)
+/- Price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses		
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	68'987	(233'335)
+/- Other effects / +/- Autres effets	-	-
Total managed assets (including double counting) at end		
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) finaux	2'148'910	2'132'521
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.		
	31.12.2019 (000' CHF)	31.12.2018 (000' CHF)
Custody only		
Dépôts "sous simple garde"	620'456	781'593
The Group holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional / administrative purposes). Le Groupe assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration).		

**Notes of the consolidated
Income Statement**

**Informations se rapportant au
Compte de Résultat consolidé**

- 23. Refinancing income and income in the item Interest and discount income as well as material negative interest**
23. Produits de refinancement significatifs dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que des intérêts négatifs significatifs

The Bank has negative interest on deposits in "CHF" paid during 2019 for CHF 3'110 (CHF 155'228 in 2018).

La Banque a comptabilisé des charges en matière d'intérêts négatifs en «CHF» durant 2019 pour CHF 3'110 (CHF 155'228 pour 2018).

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

	2019 (000' CHF)	2018 (000' CHF)
Result from trading operations from:		
Résultat de négoce provenant des:		
Interest rate instruments (inc. funds)		
Instruments de taux (y.c. les fonds)	-	-
Equity securities (inc. funds)		
Titres de participation (y.c. les fonds)	-	(1)
Foreign currencies/precious metal/ commodities		
Devises/ métaux précieux/ matières premières	3'357	1'918
Total result from trading operations		
Total du résultat de négoce	3'357	1'917

25. Personnel expenses
25. Charges de personnel

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Salaries		
Appointements	14'012	15'399
of which, expenses relating to variable compensation		
Dont, charges en relation avec les rémunérations variables	363	1'048
Social insurance benefits		
Prestations sociales	2'860	2'579
Other personnel expenses		
Autres charges de personnel	978	742
Total	17'850	18'720

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

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Office expenses		
Coût des locaux	1'300	1'633
Expenses for information and communications technology		
Charges relatives à la technique de l'information de la communication	4'264	4'557
Fees of audit firms (internal and external)		
Honoraires des sociétés d'audit (interne et externe)	1'024	1'195
of which, for financial and regulatory audits		
dont, pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	833	1'000
of which, for other services		
dont, pour d'autres prestations de service	191	195
Other operating expenses		
Autres charges d'exploitation	3'990	5'202
Total	10'578	12'588

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

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Extraordinary charges		
Charges extraordinaires		
Release of provisions	-	-
Dissolution de provisions		
Other		
Autres	-	527
Total	-	527

Expenses not relating to current period		
Charges relatives aux exercices antérieurs	76	1'317
Total	76	1'317

The expenses not relating to current period are for 25K a remaining rent paid to LIVIT for HBS Lucern office closed in 2016, a transactional agreement with an old customer for 25K, a payment to euroclear for 22K and a currency adjustment on HBTC participation of 4K.

Les charges relatives aux exercices antérieurs sont liées à un paiement de 25K à LIVIT pour le bureau de Lucerne fermé en 2016, un accord transactionnel avec un ancien client pour 25K, un paiement à Euroclear de 22K et un ajustement de change sur la participation HBTC de 4K.

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

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

	2019 (000'CHF)			2018 (000'CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total
Subtotal net result from interest operations						
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	5'357	1'124	6'481	(852)	1'212	360
Subtotal result from commission business and services						
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	8'786	593	9'379	10'255	787	11'042
Results from trading operations and the fair value operation						
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	3'284	73	3'357	2'215	(298)	1'917
Subtotal other result from ordinary activities						
Sous-total Autres résultats ordinaires	899	773	1'672	3'147	948	4'095
Subtotal operating expenses						
Sous-total Charges d'exploitation	(23'674)	(4'754)	(28'428)	(26'701)	(4'607)	(31'308)
Value adjustments on participations and depreciation and amortization of tangible fixed assets and intangible fixed assets						
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(2'162)	(43)	(2'205)	(926)	(1'493)	(2'419)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses						
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	31	(85)	(54)	(814)	-	(814)
Operating result						
Résultat opérationnel	(7'479)	(2'319)	(9'798)	(13'676)	(3'451)	(17'127)

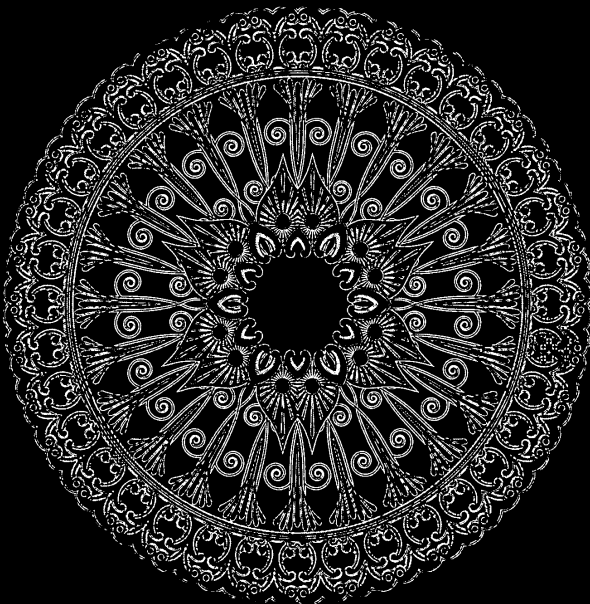
29. Current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate in 2019

29. Impôts courants et latents avec indication du taux d'imposition en 2019

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Provisions/(release) for deferred taxes		
Constitution/(dissolution) de provisions pour impôts différés	-	-
Current tax expenses		
Charges pour impôts courants	(1'261)	(1'267)
Total taxes		
Total des impôts	(1'261)	(1'267)
Average tax rate*		
Taux d'imposition moyen*	1.9%	1.5%
Tax losses brought forward		
Pertes fiscales reportées	NO	NO

* Based on the Group's equity

* Calculés sur les fonds propres du Groupe



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.

Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Genève

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 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 art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

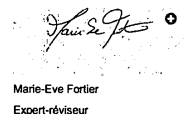
Conformément à l'art. 728a al. 1 chif. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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


Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Genève, le 30 avril 2020


Marie-Eve Fortier
Expert-réviseur

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.

Report of the statutory auditor

to the General Meeting of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, Geneva

Report on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2019.

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 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 2019 comply with Swiss law and the articles of Incorporation.

Report on other legal requirements

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

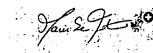
In accordance with art. 728a para. 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

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

PricewaterhouseCoopers Ltd


Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Geneva, 30 April 2020


Marie-Eve Fortier
Audit expert

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

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

Annual Financial Statements
of the Bank
Balance sheet

Comptes Annuels de la Banque
Bilan

	Annex	31.12.2019	31.12.2018
Assets	Annexe	(000'CHF)	(000'CHF)
Actifs			
Liquid assets			
Liquidités		36'798	20'975
Amounts due from banks			
Créances sur les banques		61'635	69'660
Amounts due from customers			
Créances sur la clientèle	1	164'875	200'477
Trading portfolio assets			
Opérations de négoce	2	52	70
Positive replacement values of derivative financial instruments			
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3	55	120
Financial investments			
Immobilisations financières	4	2	52
Accrued income and prepaid expenses			
Comptes de régularisation		1'343	1'868
Participations			
Participations	5	40'352	40'201
Tangible fixed assets			
Immobilisations corporelles		8'809	9'860
Other assets			
Autres actifs	6	120	79
Total assets			
Total des actifs		314'041	343'371
Total subordinated claims (included in participations)			
Total des créances subordonnées (incluses dans les participations)		6'500	6'500

Annual Financial Statements
of the Bank
Balance sheet

Comptes Annuels de la Banque
Bilan

	Annex	31.12.2019	31.12.2018
Liabilities	Annexe	(000'CHF)	(000'CHF)
Passifs			
Amounts due to banks			
Engagements envers les banques		38'903	22'528
Liabilities from securities financing transactions			
Engagements résultants des opérations de financement de titres		-	-
Amounts due in respect of customer deposits			
Engagements résultants des dépôts de la clientèle		143'896	178'074
Negative replacement values of derivative financial instruments			
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3	6	315
Accrued expenses and deferred income			
Comptes de régularisation		3'438	4'487
Other liabilities			
Autres passifs	6	2'935	2'042
Provisions			
Provisions	8	1'618	1'573
Reserves for general banking risks			
Réserves pour risques bancaires généraux		-	-
Bank's capital			
Capital social	9	27'500	27'500
Statutory retained earning reserve			
Reserve légale issue du bénéfice		2'205	2'205
Voluntary retained earnings reserves			
Réserves facultatives issues du bénéfice		90'945	90'945
Profit carried forward			
Bénéfice reporté		13'702	31'335
(Loss)			
Perte		(11'107)	(17'633)
Total liabilities			
Total des passifs		314'041	343'371
Total subordinated liabilities			
Total des engagements subordonnés		-	-

Annual Financial Statements
of the Bank
Off balance sheet transactions

Comptes Annuels de la Banque
Opérations hors bilan

	Annex Annexe	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Contingent liabilities			
Engagements conditionnels	1	6'548	4'893
Irrevocable commitments			
Irrevocable commitments - assets	1	388	12'599

Annual Financial Statements
of the Bank
Income statement

Comptes Annuels de la Banque
Compte de résultat

	Annex Annexe	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Result from interest operations			
Résultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income			
Produit des intérêts et des escomptes		5'437	5'154
Interest and dividend result from trading portfolios			
Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négoce		2	-
Interest and dividend income from financial investments			
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		17	184
Interest expense			
Charges d'intérêts	14	(206)	(50)
Gross result from interest operations			
Résultat brut des opérations d'intérêts		5'250	5'288
Change in value adjustments for default risk and losses from interest operations			
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts		579	(4'710)
Net result from interest operations			
Résultat net des opérations d'intérêts		5'829	578
Result from commission business and services			
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from securities trading and investment activities			
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		9'376	7'259
Commission income from lending activities			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		29	97
Commission income from other services			
Produit des commissions sur les autres prestations de service		954	3'661
Commission expense			
Charges de commissions		(1'699)	(2'291)
Result from commission business and services			
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		8'660	8'726
Results from trading operations and the fair value operation			
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	15	2'107	1'122

Annual Financial Statements
of the Bank
Income statement

Comptes Annuels de la Banque
Compte de résultat

	Annex Annexe	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Other result from ordinary activities / Autres résultats ordinaires			
Income from participations / Produit des participations		470	406
Other ordinary income / Autres produits ordinaires		89	629
Other ordinary expenses / Autres charges ordinaires		(3)	-
Other result from ordinary activities			
Autres résultats ordinaires		556	1'558
Operating expenses			
Charges d'exploitation			
Personnel expenses / Charges de personnel	16	(14'078)	(13'235)
General and administrative expenses / Autres charges d'exploitation	17	(9'371)	(11'208)
Operating expenses / Charges d'exploitation		(23'449)	(24'443)
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible fixed assets			
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles		(4'120)	(4'057)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses			
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes		31	(814)
Operating result / Résultat opérationnel		(10'386)	(17'330)
Extraordinary income / Produits extraordinaires	17	-	505
Extraordinary expenses / Charges extraordinaires	17	(78)	(42)
Taxes / Impôts	18	(643)	(766)
(Loss) / (Perte)		(11'107)	(17'633)
Appropriation of profit	Note	2019	2018
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan	Annexe	(000'CHF)	(000'CHF)
(Loss) / (Perte)		(11'107)	(17'633)
Profit carried forward / Bénéfice reporté		13'702	31'335
Distributable profit - Bénéfice au bilan		2'595	13'702
Appropriation of profits :			
Emploi du bénéfice au bilan :			
Allocation to statutory retained earnings reserve			
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice			
New amount carried forward / Report à nouveau		2'595	13'702

Annual Financial Statements
of the Bank
Statement of changes in equity

Comptes Annuels de la Banque
Etat de variation des capitaux propres

	Share capital Capital social	Statutory retained earning reserve Régale issue du bénéfice	Voluntary retained earnings reserves Réserves facultatives issues du bénéfice	Profit carried forward Bénéfice reporté	Result of the period Résultat de la période	Total
Equity as of January 01, 2019 Capitaux propres au 01 Janvier 2019	27'500	2'205	90'945	31'335	(17'633)	134'352
Appropriation of retained earnings 2018 Répartition du bénéfice 2018						
- allocated to profit carried forward - attribution au bénéfice reporté	-	-	-	(17'633)	17'633	-
(Loss) 2019 (Perte) 2019	-	-	-	-	(11'107)	(11'107)
Equity as of December 31, 2019 Capitaux propres au 31 Décembre 2019	27'500	2'205	90'945	13'702	(11'107)	123'245

Notes to the Financial Statements

as at 31 December 2019

1. Business Activity (including Risk Management) and Personnel

1.1 Business activity

Hinduja Bank (Switzerland) Limited (hereafter "the Bank") is a Private Bank offering Wealth Management and Asset Management services.

The commission represent a significant source of income for the Bank linked to Wealth Management activities. Interest activities are another important source of income for the Bank. Clients loans are primarily credits secured by collateral (diversified securities portfolios, assets held in client accounts). Interbank operations are principally short term in nature. In addition, the Bank executes foreign exchange transactions on behalf of its clients.

The Bank is headquartered in Geneva and operates through a network including two branches in Switzerland, Zürich and Lugano, as well as one Representative Office in London. The Bank holds two subsidiaries in Switzerland and eight subsidiaries abroad, which include two licensed banks. The Bank has wended down Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd in 2018.

Annexes aux Comptes Annuels

arrêtés

au 31 décembre 2019

1. Commentaires relatifs à l'activité (y compris Gestion des Risques) et mention de l'effectif du Personnel

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Hinduja Banque (Suisse) SA (ci-après « la Banque ») est une Banque Privée qui propose des services de Gestion de Fortune et de Gestion de Patrimoine.

Les commissions représentent une source de revenus significatifs pour la Banque en lien avec ses activités de Gestion de Fortune. Les opérations d'intérêts représentent une autre source de revenus importante pour la Banque. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuille de titres diversifié, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité effectuées 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 son réseau comprenant deux succursales en Suisse, Zürich et Lugano, ainsi qu'un bureau de représentation à Londres. La Banque détient deux filiales en Suisse et huit filiales à l'étranger dont deux bénéficient d'une licence bancaire. La Banque a mis en sommeil l'activité de sa filiale bancaire Hinduja Bank & Trust (Cayman) Ltd en 2018.

Staff

As at December 31, 2019, the Bank had 64 employees and none of them are abroad (2018: 60 employees).

1.2 Risk management

The Board of Directors reviews regularly risks inherent in the Bank's business activities; these risks are described below. This review takes into consideration risk mitigation measures as well as the related internal controls. The Board of Directors monitors the existence of risk mitigation measures on an ongoing basis together with an assessment of the factors that influence the Bank's risk profile and financial position. Risk management is based on limits set for each category to which the Bank is exposed.

Credit risk

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

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

The methodology described in the Credit Policy will encompass the market value of the collateral (such as securities as an example), with

Personnel

Au 31 décembre 2019, l'effectif du personnel de la Banque s'élevait à 64 personnes dont aucun employé à l'étranger (2018: 60 personnes).

1.2 La gestion des risques

Le Conseil d'Administration examine régulièrement les principaux risques, décrits ci-après, auxquels la Banque est exposée. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes prévus à cet effet. Le Conseil d'Administration veille à l'existence de mesures assurant le contrôle permanent, à l'évaluation des paramètres influençant le profil de risque et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers. La surveillance des risques se base sur un système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels la Banque est exposée.

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 quotidienne exercée par le département de contrôle des crédits, un département indépendant des activités de « Front Office ».

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

La méthodologie décrite dans la Politique de Crédit inclut le calcul de valeur des couvertures

reporting and monitoring varying from daily to monthly.

The internal policy covering this issue is the Credit Policy. Non-performing loans, when identified, are reviewed by the Credit Committee and Board Credit Committee and potential provisions may be attached depending on the assessment conducted.

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

Valuation of collateral

Lombard loans: primarily, transferable and liquid financial instruments (like bonds, shares and funds) are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular quoted, are also accepted.

The Bank applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. Higher discounts are usually applied for structured products, than those applied to liquid instruments.

Interest rate risk

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

(telles que les titres dans l'activité lombard), avec un reporting permettant un suivi établi selon une fréquence journalière à mensuelle.

Les crédits non performants une fois identifiés sont revus au niveau de la Direction ainsi que du Comité de Crédit du Conseil d'Administration, et les ajustements de valeurs potentiels (provisions) résultent des estimations effectuées par la Banque.

Le niveau de provision pour les comptes douteux peut varier au fil du temps, suite à l'évolution de la situation du débiteur et à la revue de l'opinion de la Banque.

Evaluation des couvertures

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

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

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.

Currency risk

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

Liquidity risk

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

Operational risk

Operational risks are defined as "risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factors, systems or external events." Operational risks are limited by internal regulations and directives with regard 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

Since 2016, the Bank has outsourced the inter-bank messaging system, the mailing of all client and its back office to the company ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). No other Bank activity is outsourced in the sense of the FINMA 2018/3 circular – Outsourcing – Bank and Insurance companies.

Risque de change

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

Risque de liquidité

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

Risque opérationnel

Le risque opérationnel est défini par 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

Depuis 2016, la Banque a externalisé son système de messagerie interbancaire, l'envoi de relevés clients et son back office auprès de la société ASSL (Avaloq Sourcing (Switzerland & Liechtenstein) Ltd). Aucune autre activité de la Banque n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 2018/3 – Outsourcing – Banques et Assureurs.

2. Accounting and Valuation Principles

The French version prevails over the English version. The notes to financial statements could contain some minor differences due to rounding.

2.1 Framework

The accounting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 2015/1. The accompanying reliable assessment statutory single entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statements are prepared on the assumption of going concern and may include hidden reserves.

2.2 General principles

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

Items are entered on the balance sheet as liabilities if they have arisen due to past events, a cash inflow is probable and their value can be

2. Principes comptables et d'évaluation

La version française fait foi et prime sur la version anglaise. Les annexes et les états financiers peuvent contenir des différences mineures en raison d'écarts d'arrondis.

2.1 Cadre

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au Code des Obligations, à la Loi sur les Banques et à son Ordonnance ainsi qu'aux Prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire FINMA 2015/1. Le boucllement individuel statuaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels ont été établis selon l'hypothèse de poursuite de l'activité et peuvent contenir des réserves latentes.

2.2 Principes généraux

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

Les dettes qui résultent de faits passés, qui en-

reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent liability, which is commented on in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually.

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

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

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

Les postes présentés au bilan sont évalués individuellement.

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

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance, et n'entraînant jamais de risque de contrepartie.
- Compensation de propres titres de créance et des obligations en portefeuille avec les positions passives correspondantes.
- Compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes.
- Neutralisation, dans le compte de compensation, d'adaptations de valeurs positives et négatives survenues durant la période de référence sans incidence sur le compte de résultat.

agreements in place.

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

2.3 Recording of Transactions

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

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective daily exchange rate. Assets and liabilities are translated as of the balance sheet date using the average rate on the balance sheet date. Participations, tangible fixed assets and intangible assets are valued using the historical exchange rates. The price gain or

- Compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

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

2.3 Comptabilisation des opérations

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

Conversion monétaire des états financiers

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations, les immobilisations corporelles et les valeurs immatérielles sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de

loss resulting from the currency translation is recorded via the item "Result from trading operations and use of the fair value option".

The exchange rates applied for the conversion of the main currencies into Swiss francs are the following:

	Closing Rate / Cours de clôture	
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
USD	0.9683	0.9840
EUR	1.0868	1.1266
GBP	1.2282	1.2542

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

These items are recorded at their nominal value less any necessary value adjustments.

Doubtful receivables, i.e. obligations entered into with clients for which the debtor is unlikely to meet its future obligations, are valued individually and depreciated by means of individual value adjustments. The depreciation of doubtful receivables is the difference between the book value of the receivable and the anticipated recoverable amount. The anticipated recoverable amount is the liquidation value (estimated net realisable value minus the costs of retention and liquidation). In those cases, the Bank is checking the entire liability of the client or of its economic entity and the entire counterparty

la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

Les taux de change utilisés pour la conversion en francs suisses des principales monnaies sont les suivants:

	Average Rate / Cours moyen	
	2019	2018
	CHF	CHF
	0.9939	0.9785
	1.1127	1.1549
	1.2693	1.3059

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

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

Les créances compromises, qui résultent de situations où il est peu probable que le débiteur soit en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur vraisemblablement réalisable de celle-ci. Le montant vraisemblablement réalisable de la couverture est la valeur de liquidation (valeur d'aliénation estimative, dont sont retranchés les coûts de détention et les charges de liquidation). Dans

risk represented.

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

2.5 Amounts due to banks and amounts due to customer deposits
These items are recorded at their nominal value.

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

ces cas, la Banque examine toujours la totalité de l'engagement du client ou de l'entité économique quant au risque de contrepartie qu'il pourrait représenter.

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

2.5 Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle
Ces positions sont enregistrées à leur valeur nominale.

2.6 Immobilisations financières
Figurent sous ce poste, les titres de participation et les titres productifs d'intérêts acquis avec le dessein d'un investissement à long terme.
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

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

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

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

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

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 ».

2.7 Participations
Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quel que soit le nombre de droits de vote.

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

2.8 Tangible fixed assets

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

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

- Buildings used by the Bank 75 years
- Software, computer and communication equipment 5 years
- Other 5 to 10 years

Realized gains from the sale of tangible fixed assets are recorded via the item "Extraordinary income" and realized losses are recorded via the item "Extraordinary expense".

2.9 Other assets and liabilities

These positions are recorded at their nominal value.

2.8 Immobilisations corporelles

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

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

- Immeubles à l'usage de la Banque 75 ans
- Matériel informatique et moyens de communication 5 ans
- Autres immobilisations 5 à 10 ans

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

2.9 Autres actifs et passifs

Ces positions sont enregistrées à leur valeur nominale.

2.10 Taxes

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

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

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

2.11 Provisions

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

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

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

2.10 Impôts

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

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

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

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

2.11 Provisions

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

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

Les provisions, sont enregistrées comme suit par le compte de résultat :

- Provision for deferred taxes: "Taxes"
- Pension provision: "Personnel expenses"
- Other provisions: "Changes in provisions and other value adjustments and losses", except provisions for restructuring

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

2.12 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.

2.13 Pension liabilities

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

The organisation, management and financing of the pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current

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

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

2.12 Engagements conditionnels

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

2.13 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

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

La Banque examine à la date du bilan s'il existe

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

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

2.14 Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for hedging purpose.

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

The realised and unrealised result from trading operations from valuations relating to trading

dans les institutions de prévoyance un avantage ou un engagement économique. Cet examen est basé sur les contrats, les comptes annuels des institutions de prévoyance établis en Suisse selon la Swiss GAAP RPC 26, ainsi que d'autres calculs présentant la situation financière ainsi que l'excédent de couverture ou le découvert existant par institution de prévoyance conformément aux circonstances réelles.

Les avantages économiques des plans de prévoyance (y compris la réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation d'utilisation) sont portés au bilan sous le poste « Autres actifs », les engagements économiques sous le poste « Provisions ». Les adaptations de valeur relatives aux avantages/engagements économiques par rapport à la période précédente sont inscrites dans la rubrique « Charges de personnel » du compte de résultat.

2.14 Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

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

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché ou les cours fournis par les brokers.

Les résultats réalisés et non réalisés des opéra-

operations are recorded via the item "Result from trading operations and the fair value option".

2.15 Changes of the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year. For comparative reasons, some 2018 balances have been amended.

tions de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

2.15 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modification par rapport à l'exercice précédent. A des fins de comparaison, certains chiffres 2018 ont été ajustés.

3. Subsequent event: Covid-19

The COVID-19 outbreak has developed rapidly in 2020, with a significant number of infections. Measures taken by various governments to contain the virus have affected economic activity. We have taken a number of measures to monitor and prevent the effects of COVID-19 such as health and safety measures for our people (like physical distancing and working from home) and securing the continuity of the activity of the Bank.

It is difficult to quantify the impact of the recession. The evolution of the economic situation will influence the 2020 result. We will continue to follow the Federal Council, OFSP, SECO and various policies and advice published by the Federal Council and the Geneva and Ticino cantonal authorities.

In parallel, we will do our utmost to continue our operations in the best and safest way possible without jeopardizing the health of our people.

With a prepared Business Continuity Plan in place, all necessary operational steps have been implemented to ensure the bank continues to perform its mandate and duties efficiently and with minimal disruption.

3. Événement subséquent: Covid-19

L'épidémie de COVID-19 s'est développée rapidement en 2020, avec un nombre important d'infections. Les mesures prises par divers gouvernements pour contenir le virus ont affecté l'activité économique. Nous avons pris un certain nombre de mesures pour surveiller et prévenir les effets de COVID-19, telles que des mesures de santé et de sécurité pour nos collaborateurs (comme la distance physique et le travail à domicile) et assurer la continuité de l'activité de la Banque.

Il est difficile de quantifier l'impact de la récession. L'évolution de la conjoncture influera sur le résultat 2020. Nous continuerons à suivre le Conseil fédéral, l'OFSP et le SECO ainsi que les diverses politiques et mesures édictées par le Conseil Fédéral et les autorités cantonales de Genève et du Tessin.

Parallèlement, nous ferons tout notre possible pour poursuivre nos opérations de la manière la plus sûre possible, sans mettre en danger la santé de nos collaborateurs.

Avec la mise en place d'un plan de continuité des activités, toutes les étapes opérationnelles nécessaires ont été mises en œuvre pour garantir que la banque continue de s'acquitter de ses missions et de ses fonctions de manière efficace et avec un minimum de perturbations.

Notes on the Balance Sheet | Informations se rapportant au Bilan

1. Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans
1. Couvertures des créances et des opérations hors-bilan ainsi que des créances compromises

	Type of Collateral (000'CHF)			
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	Total
	Couvertures hypothécaires	Autres couvertures	Sans couvertures	Total
Loans (before netting with value adjustments)				
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Amounts due from customers / Créances sur la clientèle	6'858	118'284	84'743	209'885
Total loans (before netting with value adjustments)				
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	6'858	118'284	84'743	209'885
31.12.2018	7'576	151'315	87'147	246'038
Total loans (after netting with value adjustments)				
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	6'858	118'284	39'733	164'875
31.12.2018	7'576	151'315	41'586	200'477
Off-balance sheet / Hors bilan				
Contingent liabilities / Engagements conditionnels	-	6'548	-	6'548
Irrevocable commitments / Engagements irrévocables	-	-	388	388
Total off-balance sheet / Total du hors bilan				
31.12.2019	-	6'548	388	6'936
31.12.2018	-	16'956	536	17'492
Impaired loans				
Créances compromises				
	Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
	Montant brut de réalisation	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net des corrections de valeurs individuelles	
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
31.12.2019	46'387	1'377	45'010	45'010
31.12.2018	59'400	13'839	45'561	45'561

2. Trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)
2. Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (actifs et passifs)

	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Trading portfolio assets		
Opérations de négoce		
Equity securities		
Titres de participation	52	70
of which listed*		
dont cotés*	-	-
Total trading portfolio assets		
Total des opérations de négoce	52	70
- Of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity		
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

* listed = traded on a recognized stock exchange

* cotés = négociés auprès d'une bourse reconnue

3. Derivative financial Instruments (assets and liabilities)
3. Instruments financiers dérivés (actifs et passifs)

		Trading Instruments		Contract volume
		Positive replacement value	Negative replacement value	
		Valeur de remplacement positives	Valeur de remplacement négatives	Volumes des contrats
Foreign exchange / precious metals				
Devises / métaux précieux				
Forwards contracts / Contrats à terme		55	6	22'317
Combined interest rate / currency swaps				
Swaps combinés d'intérêts et de devises		-	-	-
Option (OTC) / Options (OTC)		-	-	-
Total before netting agreements				
Total avant prise en compte des contrats de netting	31.12.2019	55	6	22'317
-of which, established using an assessment model				
-dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	31.12.2018	120	315	37'396
-of which, established using an assessment model				
-dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation		120	315	37'396
Total after netting agreements				
Total après prise en compte des contrats de netting	31.12.2019	55	6	22'317
	31.12.2018	120	315	37'396
Breakdown by counterparty		Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
		Instances centrales de clearing	Banques et négociants en valeurs mobilières	Autres clients
Répartition selon les contreparties				
Positive replacement value (after netting agreements)				
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)	31.12.2019	-	55	-
	31.12.2018	-	120	-

4. Financial investments
4. Immobilisations financières

	Book value (000'CHF)		Fair value (000'CHF)	
	Valeur comptable (000'CHF)		Juste valeur (000'CHF)	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Breakdown of financial investments				
Répartition des immobilisations financières				
Debt securities				
Titres de créance	-	52	-	34
- of which, intended to be held until maturity				
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	-	17	-	1
Equity securities				
Titres de participation	2	-	2	-
Precious metals				
Métaux précieux	-	-	-	-
Total				
Total	2	52	2	34
- Of which, securities eligible for repo transaction in accordance with liquidity requirements.				
- Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-	-	-

5. Participations
5. Participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value 31.12.2018	Additions	Disposals	Value adjustments	Book value 31.12.2019	Market value
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés et adap- tations de valeur (mise en équivalence)	Valeur comptable 31.12.2018	Investis- sements	Désinvestis- sements	Amortis- sements	Valeur comptable 31.12.2019	Valeur du marché
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Participations								
Participations	70'558	(30'357)	40'201	2'534	-	(2'383)	40'352	200'732
With Market value	-	-	-	-	-	-	-	-
Avec valeur boursière	-	-	-	-	-	-	-	-
Without Market value								
Sans valeur boursière	70'558	(30'357)	40'201	2'534	-	(2'383)	40'352	200'732
Total participations								
Total des participations	70'558	(30'357)	40'201	2'534	-	(2'383)	40'352	200'732

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

	Other assets Autres actifs		Other liabilities Autres passifs	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Deferred taxes				
Impôts latents actifs sur le revenu	94	74	63	46
Amount recognised as assets in respect of employer contribution reserves				
Montant activé relatif aux réserves de contribution de l'employeur	-	-	-	-
Miscellaneous assets and liabilities*				
Actifs et passifs divers*	26	5	2'872	1'996
Total	120	79	2'935	2'042

* The change in the miscellaneous assets is related to the usage of guarantees from third parties, which have the same ultimate shareholder as the Group.

* La variation des actifs divers concerne l'utilisation de garanties de tiers, qui ont le même actionnaire ultime que celui du Groupe.

7. Economic situation of own pension schemes

7. Situation économique des propres institutions de prévoyance

a) Employer contribution reserves (ECR)

There is no employer contribution reserves with the pension schemes relating to the current year.

b) Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses

a) Réserves de contribution de l'employeur (RCE)

Il n'existe pas de réserves de contribution de l'employeur auprès des institutions de prévoyance pour l'exercice de référence.

b) Présentation des avantages/engagements économiques et charges de prévoyance

Over-/under funding	Economic interest of the bank	Change in economic interest vs. Prior year	Contributions paid	Pension expenses in personnel expenses			
Excédent / Insuffisance de couverture	Part économique de la banque	Modification de la part économique par rapport à l'année précédente	Cotisations payées	Charges de prévoyance dans les charges de personnel			
31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	2019	2019	2018		
(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)		
Pension plans without over-/underfunding							
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	1'716	1'706	1'130	
Total / Total	-	-	-	1'716	1'706	1'130	

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

At the balance sheet date there were no employers' contribution reserves. There is no overfunding of the pension fund at the balance sheet date. The forecasts for 2019 show that the coverage will be 110.0% (2018: 103.0% and 2017: 110.8%). This is used exclusively for the benefit of the insured members, thus there is no economic benefit to the Bank that needs to be recorded in the balance sheet and in the income statement.

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

A la date du bilan, il n'existe pas de réserve de contributions de l'employeur. Le fonds de pension de la Banque n'a pas de fonds libre à la date du bilan. L'estimation du degré de couverture pour 2019 est de 110.0% (2018: 103.0% et 2017: 110.8%). L'excédent de couverture est réservé à l'amélioration des prestations en faveur des collaborateurs. Il n'y a aucun avantage économique pour la Banque à le refléter au bilan ou au compte de résultat.

8. Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

8. Corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux ainsi que de leurs variations durant l'exercice de référence

Status 31.12.2018	Use in conformity with designated purpose	Reclassifications	Currency differences	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Status 31.12.2019
Etat au 31.12.2018	Utilisations au but	Reclassifications conformes	Différences de changes	Intérêts en recouvrement	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	Etat au 31.12.2019
(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)	(000'CHF)
Provision for other business risks							
Provisions pour autres risques d'exploitation	1'271	-	-	(19)	-	-	1'252
Other provisions							
Autres provisions	302	-	-	-	197	(133)	366
Total provisions	1'573	-	-	(19)	197	(133)	1'618
Value adjustments for default risks and country risks							
Corrections de valeurs pour risques de défaillance et risques pays	45'561	(350)	-	(600)	-	1'357	(958)
							45'010

The Bank is involved in legal proceedings in the normal course of its business. The Bank books provisions for pending legal proceedings, that are likely to result in a loss or a financial liability and for which the amount of the obligation can be estimated reliably. In some cases, the amount of potential provisions is not quantifiable due to the preliminary stage of the proceeding, the uncertain state of affairs or other objective reasons.

La Banque est impliquée dans des procédures judiciaires entrant dans le cadre normal de ses activités. La Banque constitue des provisions pour des procédures en cours, lorsque ces procédures sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement. Dans certains cas, le montant d'éventuelles provisions n'est pas quantifiable, en raison du stade préliminaire, d'une situation incertaine ou pour d'autres raisons objectives.

9. Bank's capital
9. Capital social

	Total par value Valeur nominale totale (000'CHF)	Number of shares Nombre de titres	Capital eligible for dividend Capital donnant droit au dividende (000'CHF)
Share capital, registered shares, fully paid-in Capital social, actions nominatives, entièrement libérées	27'500	275'000	27'500
Total bank's capital Total du capital social			
31.12.2019	27'500	275'000	27'500
31.12.2018	27'500	275'000	27'500

The Bank does not have any authorized capital.
La Banque ne dispose pas d'un capital autorisé.

Major shareholders and groups of shareholders with voting rights Actionnaires majoritaires et groupes d'actionnaires liés par des conventions de votes	Nominal Nominal (000'CHF)	Participation rate % % de détention
With voting rights : Avec droits de voter:		
Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne (1)		
31.12.2019	27'500	100.00%
31.12.2018	27'500	100.00%

(1) Hinduja Swiss Holding SA, Lucerne is owned by
Mr. S.P. Hinduja

(1) Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne, est détenue par
Mr S.P. Hinduja.

10. Related parties
10. Parties liées

	Amounts due from Créances		Amounts due to Engagements	
	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)	31.12.2019 (000'CHF)	31.12.2018 (000'CHF)
Holders of qualified participations Participants qualifiés Group companies Sociétés du groupe Linked companies Sociétés liées	38'124	38'850	1'272	1'280
Other related parties Autres parties liées Transactions with members of governing bodies Affaires d'organes	50'264	88'334	14'470	75'704
	-	864	-	870

All operations with related parties and governing bodies are conducted at arm's length. Loans were granted under normal banking conditions and are mainly secured by quoted investments.

Les transactions avec les parties liées et les organes ont été conclues en des termes conformes aux conditions de marché. Les facilités de crédit ont été octroyées conformément aux conditions bancaires usuelles et sont principalement couvertes par des titres cotés.

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

	Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger		Net exposure to foreigners Expositions nettes à l'étranger	
	31.12.2019		31.12.2018	
	(000' CHF)	%	(000' CHF)	%
AAA	17'595	12%	12'344	6%
AA+	3'480	2%	3'280	2%
AA	84'350	55%	88'659	46%
AA-	747	0%	2'165	1%
A+	52	0%	55	0%
A	-	0%	4	0%
A-	-	0%	37	0%
BBB+	9'070	6%	6'101	3%
BBB	2'627	2%	8'819	5%
BBB-	22'930	15%	25'865	14%
BB+	6'672	4%	16'975	9%
BB	-	0%	3	0%
BB-	-	0%	-	0%
B+	-	0%	1'119	1%
B	-	0%	21	0%
B-	-	0%	-	0%
CCC+	-	0%	-	0%
CCC	-	0%	-	0%
Unrated				
Sans notation	4'619	3%	25'591	13%
Total				
Total	152'142	100%	191'038	100%

Credit ratings are based on Standard & Poor's data.
Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's.

12. Fiduciary transactions
12. Opérations fiduciaires

	31.12.2019	31.12.2018
	(000' CHF)	(000' CHF)
Fiduciary investments with third-party companies		
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	37'576	39'074
Fiduciary loans		
Crédits fiduciaires	71'647	80'588
Total fiduciary transactions		
Total des opérations fiduciaires	109'223	119'662

13.	Managed assets and presentation of their development
13.	Avoirs administrés et présentation de leur évolution

Assets under discretionary asset management agreements	
Avoirs sous mandats de gestion	24 654
Other managed assets	1 632 792
Autres actifs gérés	1 632 792
Total managed assets (including double counting)	1 657 446
Total des actifs gérés (y.c. prises en compte doubles)	1 657 446
of which, double counting	
- dont prises en compte doubles	
31.12.2018	31.12.2018
(1000 CHF)	(1000 CHF)

the management with an investment character as well as client assets at the bank and held for reselling by a third-party bank. It does not include assets by the bank but related to banks by a third party (custody-only). Custody-only relates to banks and large fund and companies (and their collective investment and pension fund foundations) for which the bank acts exclusively as a custodian bank.

Assets under discretionary asset management agreements comprised of direct deposits for which the bank makes the investment decisions. If products are developed in one business line but not by another, they are double counted in both lines

credits. services to and generate income from their respective clients. services to and generate income from their respective clients.

un revenu.

13.	Managed assets and presentation of their development	13.	Avoirs administrés et présentation de leur évolution
-----	--	-----	--

	31.12.2019	31.12.2018
Currency only	(600 CHf)	(600 CHf)
Deposits "sous simple garde"	630'456	781'593
The Bank holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional / administrative purposes).	La Banque assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration).	
	31.12.2019	31.12.2018

[illegible]

Notes of the Income Statement

Informations se rapportant au Compte de Résultat

14. Refinancing income and income in the item Interest and discount income as well as material negative interest
14. Produits de refinancement significatifs dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que des intérêts négatifs significatifs

The Bank has negative interest on deposits in "CHF" paid during 2019 for CHF 3'110 (CHF 155'228 in 2018).

La Banque a comptabilisé des charges en matière d'intérêts négatifs en « CHF » durant 2019 pour CHF 3'110 (CHF 155'228 pour 2018).

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

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Result from trading operations from:		
Résultat de négoce provenant des:		
Interest rate instruments (inc. funds)		
Instruments de taux (y.c. les fonds)		
Equity securities (inc. funds)		
Titres de participation (y.c. les fonds)	(23)	(1)
Foreign currencies/precious metal/ commodities		
Devises/ métaux précieux/ matières premières	2'130	1'123
Total result from trading operations		
Total du résultat de négoce	2'107	1'122

16. Personnel expenses
16. Charges de personnel

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Salaries		
Appointements	10'840	10'664
of which, expenses relating to variable compensation		
Dont, charges en relation avec les rémunérations variables	338	379
Social insurance benefits		
Prestations sociales	2'388	2'076
Other personnel expenses		
Autres charges de personnel	850	495
Total		
Total	14'078	13'235

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

	2019 (000'CHF)	2018 (000'CHF)
Office expenses		
Coût des locaux	1'688	1'809
Expenses for information and communications technology		
Charges relatives à la technique de l'information de la communication	3'938	4'238
Fees of audit firms		
Honoraires des sociétés d'audit	899	755
of which, for financial and regulatory audits		
dont, pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	723	755
of which, for other services		
dont, pour d'autres prestations de service	176	-
Other operating expenses		
Autres charges d'exploitation	2'846	4'406
Total		
Total	9'371	11'208

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

18. Pertes significatives de produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de corrections de valeur et provisions libérées escomptes ainsi que des intérêts négatifs significatifs

	2019	2018
Extraordinary income	(000' CHF)	(000' CHF)
Produits extraordinaires		
Release of provisions		
Dissolution de provisions	-	-
Other		
Autres	-	505
Total	-	505
Expenses not relating to current period		
Charges relatives aux exercices antérieurs	78	42
Total	78	42

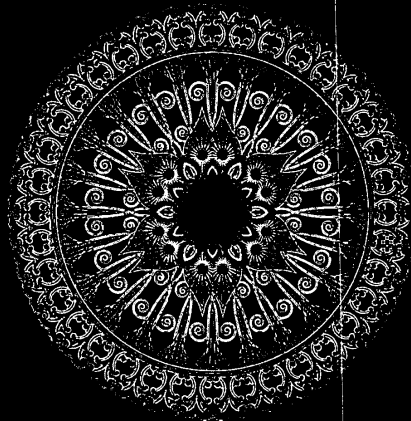
The expenses not relating to current period are for 25K a remaining rent paid to LIVIT for HBS Lucern office closed in 2016, a transactional agreement with an old customer for 25K, a payment to Euroclear for 22K and a currency adjustment on HBTC participation of 6K.

Les charges relatives aux exercices antérieurs sont liées à un paiement de 25K à LIVIT pour le bureau de Lucerne fermé en 2016, un accord transactionnel avec un ancien client pour 25K, un paiement à Euroclear de 22K et un ajustement de change sur la participation HBTC de 6K.

19. Current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate in 2019

19. Impôts courants et latents avec indication du taux d'imposition en 2019

	2019	2018
	(000' CHF)	(000' CHF)
Provisions for deferred taxes		
Constitution de provisions pour impôts différés	-	-
Current tax expenses		
Charges pour impôts courants	643	766
Total taxes		
Total des impôts	643	766
Average tax rate		
Taux d'imposition moyen	0.52%	0.57%
Tax losses brought forward		
Pertes fiscales reportées	Yes	Yes



HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

GENEVA

LUGANO • ZÜRICH

LONDON • NEW YORK • DUBAI • MAURITIUS • CHENNAI • CAYMAN ISLANDS

HEAD OFFICE

3 BIS Place de la Fusterie • P.O. Box 1011 • 1211 Geneva • Switzerland

Tel: +41 58 906 0808 • Fax: +41 58 906 0800

WWW.HINDUJABANK.COM