

Geschäftsbericht 2024/2025

Nomura Bank (Schweiz) AG

Annual Report 2024/2025

Nomura Bank (Switzerland) Ltd.



Inhaltsverzeichnis

Index

– Lagebericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung Management Report of the Board of Directors and the Executive Board	3
– Kennzahlen Key figures	10
– Jahresrechnung Financial Statements	12
– Anhang zur Jahresrechnung Notes to the financial statements	20
– Gremien Boards	72
– Bericht der Revisionsstelle Report of the statutory auditor	76 78
– Organisation Organisation	80
– Impressum Publication details	81



Lagebericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Management Report of the Board of Directors and the Executive Board

Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage der Nomura Gruppe

Rückblickend auf das im März 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr freue ich mich, aus Nomura Gruppen-Sicht zu berichten, dass wir für die Gruppe trotz zunehmendem geopolitischem und wirtschaftlichem Gegenwind Rekord-ergebnisse erzielt haben. Dies stellt die Effizienz unseres Geschäftsmodells und den Erfolg unserer langfristigen Strategie unter Beweis.

Unser Reingewinn erreichte eine noch nie da gewesene Höhe von JPY 340.7 Mrd. Dies ist ein Beweis für unsere gezielten Bemühungen stabile Erträge zu steigern, unsere Wholesale-Ertragsquellen zu diversifizieren und ein diszipliniertes Kostenmanagement einzuhalten. Vor allem aber haben wir unsere Zielvorgabe für die Eigenkapitalrendite (Return on Equity «ROE») von 10% erreicht und sind unserer Verpflichtung nachgekommen, Werte für unsere Aktionäre zu schaffen.

Unsere drei Kernsegmente erzielten ein solides Vorsteuerergebnis von JPY 426.6 Mrd. Dieses Ergebnis unterstreicht die Stärke und Ausgewogenheit unseres diversifizierten Geschäftsmodells:

1. Der Bereich **Wealth Management** lieferte das beste Ergebnis seit 11 Jahren, erfüllte all unsere KPI-Ziele für das Geschäftsjahr 2024/2025 und stellte dabei Nettozuflüsse in Vermögenswerten mit wiederkehrenden Erträgen sicher.
2. Der Bereich **Investment Management** verzeichnete den höchsten Vorsteuerertrag seit seiner Einführung im April 2021, getrieben von rekordhohen alternativen Assets unter Management und starken Nettozuflüssen.
3. Der Bereich **Wholesale** verzeichnete in allen Geschäftsfeldern und Regionen höhere Erträge mit einem 15-Jahres-Hoch beim Vorsteuerergebnis.

Business review and economic situation of the Nomura Group

As we reflect on the fiscal year ended March 2025 from a Nomura Group perspective, I am delighted to report that we have achieved record-breaking results for the Group, demonstrating the strength of our business model and the success of our long-term strategic initiatives, in the face of growing geopolitical and economic headwinds.

Our net income reached an unprecedented JPY 340.7 billion, a testament to our focused efforts on growing stable revenues, diversifying our Wholesale revenue streams, and maintaining disciplined cost management. Importantly, we have met our target Return on Equity (ROE) of 10%, affirming our commitment to delivering value to our shareholders.

Our three core segments delivered a robust pretax income of JPY 426.6 billion, underscoring the strength and balance of our diversified business model:

1. **Wealth Management** achieved its best performance in 11 years, successfully meeting all of our FY2024/2025 Key Performance Indicator (KPI) targets and securing net inflows into recurring revenue assets.
2. **Investment Management** reported its highest pretax income since its establishment in April 2021, driven by record-high alternative assets under management and strong net inflows.
3. **Wholesale** saw increased revenues across all business lines and regions, resulting in a 15-year high in pretax income.

Darüber hinaus kann ich mit Stolz berichten, dass sämtliche drei internationalen Regionen der Gruppe wesentlich zu unserem Erfolg beigetragen und jeweils rekordhohe Erträge vor Steuern erwirtschaftet haben. Diese globale Performance widerspiegelt nicht nur das Engagement unserer Geschäftsbereiche, sondern auch die kollektiven Anstrengungen unserer Corporate-Funktionen und der gesamten Nomura-Familie bei der Bewältigung neuer Herausforderungen und Chancen.

Ein entscheidender Schritt in unserer Wachstumsstrategie erfolgte bereits etwas früher im Jahr mit der Ankündigung der Übernahme des US- und Europageschäfts von Macquarie's Public Asset Management. Dieser strategische Schritt stimmt perfekt mit unserer Management-Vision 2030 «Reaching for Sustainable Growth» überein und stellt einen wichtigen Fortschritt bei der Erweiterung unserer Asset-Management-Kapazitäten insbesondere in den «Private Markets» dar. Diese Akquisition wird unsere verwalteten Vermögen erheblich steigern, unsere Ertragsbasis verbreitern, unsere Präsenz auf dem wichtigen US-Markt verstärken sowie eine solide Grundlage für künftiges Wachstum schaffen und unsere globale Strategie verbessern.

Mit Blick auf die Zukunft sind wir weiterhin entschlossen, unsere globale Strategie zu intensivieren und gleichzeitig unser starkes Japan-Geschäft zu nutzen. Wir werden den Wandel in unserer gesamten Organisation weiter vorantreiben und uns dabei auf die Expansion stabiler Erträge konzentrieren, um die Eigenkapitalrendite kontinuierlich zu verbessern und unseren Unternehmenswert zu steigern.

Furthermore, I am proud to report that our three international regions have contributed significantly to our success, each achieving record-high pretax income. This global performance reflects not only the dedication of our business divisions but also the collective efforts of our Corporate functions and the entire Nomura family in embracing new challenges and opportunities.

A pivotal moment in our growth strategy occurred a little earlier this year, with the announcement of our acquisition of Macquarie's US and European public asset management business. This strategic move aligns perfectly with our 2030 management vision of "Reaching for Sustainable Growth" and represents a significant step towards expanding our asset management capabilities, particularly in private markets. This acquisition will substantially increase our assets under management, broaden our revenue base, and strengthen our presence in the crucial US market, laying a solid foundation for future growth and enhancing our global strategy.

As we look to the future, we remain committed to intensifying our global strategy while leveraging our strong Japan franchise. We will continue to drive transformation across our organisation, with a focus on expanding stable revenues to consistently improve ROE and enhance our corporate value.

**Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage
der Nomura Bank (Schweiz) AG**

Die Nomura Bank (Schweiz) AG erzielte im Geschäftsjahr 2024/2025 einen Jahresgewinn von CHF 1 410 097 gegenüber CHF 1 521 703 im Vorjahr.

Der Bruttogewinn ist im Vergleich zum Vorjahr um 7% von CHF 1 919 910 auf CHF 1 788 598 gesunken und der Geschäftsaufwand um 13% von CHF 6.2 Mio. auf CHF 7.0 Mio. gestiegen. Die Zinswende im Markt wirkte sich negativ auf den Zinserfolg aus: dieser ist im Geschäftsjahr 2024/2025 um CHF 0.35 Mio. gesunken.

Die Verrechnungspreisvereinbarung («Transfer Pricing Agreement») mit Nomura International plc (London) ist nach wie vor bestehend.

Die nach dem Regelwerk Basel III berechnete «Tier 1 Ratio» betrug per 31. März 2025 52.76%.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von vielen Herausforderungen. Inflation, Rezessionsängste sowie die Normalisierung der Zinssätze und die gestraffte Geldpolitik hinterliessen Spuren in der Finanzbranche. Die Zinswende hatte zur Folge, dass die Zinserträge sanken, und dies führte zu einem etwas geringeren Geschäftserfolg sowie entsprechend tieferem Reingewinn.

Zudem lenkten die Wahlen in wichtigen Volkswirtschaften – insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika – die Aufmerksamkeit auf fiskalische und wirtschaftliche Agenda-punkte, welche die Märkte und die Politik für die kommenden Jahre prägen werden. Ungewiss bleibt dabei, wie die von der US-amerikanischen Regierung angekündigten Zoll-erhöhungen sowie die entsprechende Handelspolitik die (Finanz-)Märkte weiter prägen werden.

Der technologische Fortschritt, insbesondere die Einführung der künstlichen Intelligenz, hat sodann auch die Finanzbranche weiter verändert und Unternehmen sowie Investoren vor neue Chancen respektive Herausforderungen gestellt.

Trotz dieser schwierigen Rahmenbedingungen einschliesslich der Zinswende konnte die Nomura Bank (Schweiz) AG ein solides Ergebnis erwirtschaften.

**Business performance and economic situation
of Nomura Bank (Switzerland) Ltd.**

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. achieved an annual net profit of CHF 1 410 097 in the 2024/2025 financial year compared to CHF 1 521 703 in the previous year.

Gross profit declined by 7% YoY from CHF 1 919 910 to CHF 1 788 598 and operating expenses increased by 13% from CHF 6.2 million to CHF 7.0 million. The interest rate turnaround in the market had a negative impact on the interest income, which fell by CHF 0.35 million in the 2024/2025 financial year.

The Transfer Pricing Agreement with Nomura International plc (London) is still in place.

The Tier 1 Ratio calculated according to the Basel III regulations amounted to 52.76% as at 31 March 2025.

The 2024/2025 financial year was characterised by many challenges. Inflation, fears of recession, the normalisation of interest rates and tighter monetary policy left their marks on the financial sector. The turnaround in interest rates resulted in a fall in interest income, which led to a slightly lower operating result and correspondingly lower net profit.

In addition, the elections in key economies – particularly in the United States of America – focussed attention on fiscal and economic agenda items that will shape the markets and politics in the coming years. It remains uncertain how the tariff increases announced by the US government and the corresponding trade policy will continue to shape the (financial) markets.

Technological progress, in particular the introduction of artificial intelligence has also further changed the financial sector and presented companies and investors with new opportunities and challenges.

Despite these difficult conditions, including the turnaround in interest rates, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. was able to generate a solid result.

Geschäftstätigkeit der Bank

Die Nomura Bank (Schweiz) AG bietet insbesondere Geschäftstätigkeiten im Bereich *Global Markets* einschliesslich *Structured Solutions* (Angebot von strukturierten Produkten wie Credit-linked-Notes/Equity-linked-Notes) und *Cash Equity* (Research) sowie Zahlungsdienstleistungen an. Die Angebote und Dienstleistungen der Bank richten sich an institutionelle Kunden (Privatbanken – Wertpapierhäuser – Vermögensverwalter) mit Sitz vorwiegend in der Schweiz. Ein Eigenhandel in Wertschriften oder Devisen wird nicht betrieben.

Personelles

Per Ende des Geschäftsjahres beschäftigte die Nomura Bank (Schweiz) AG 20 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wovon 4 Personen in einem Teilzeitarbeitsverhältnis standen. Teilzeitgewichtet ergibt dies 18.5 Mitarbeiter (Vorjahr 18.0). Die Anzahl Vollzeitstellen hat im Jahresdurchschnitt 18.0 betragen.

Aufgrund unseres fokussierten und stabilen Geschäftsmodells sowie der tiefen Fluktuationsrate unserer Mitarbeitenden erachtet der Verwaltungsrat die Geschäftsrisiken als insgesamt tief und ausreichend begrenzt.

IT und Digitalisierung

Die Nomura Bank (Schweiz) AG hat sich im Bereich der Digitalisierung mit den entsprechenden Möglichkeiten der Informationstechnologie kontinuierlich auseinandergesetzt. Das umgesetzte «hybride Arbeitsmodell» hat sich dabei bewährt. Der ausserordentliche Einsatz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie die Flexibilität unserer Technologie haben dazu beigetragen, die hohe Qualität für unsere Kunden stets aufrechtzuerhalten. Wir sind überzeugt, dass die Qualität unserer Dienstleistungen durch den geschickten Einsatz von Technologie weiter spürbar gesteigert werden kann.

The Bank's business activities

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. offers in particular business activities in the *Global Markets* segment, including *Structured Solutions* (offering structured products such as credit-linked notes/equity-linked notes) and *Cash Equity* (research) as well as payment services. The Bank's products and services are aimed at institutional investors (private banks – securities firms – asset managers) based primarily in Switzerland. There is no proprietary trading in securities or foreign exchange.

Personnel

At the end of the financial year, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. had 20 employees, 4 of whom worked part-time. On a part-time basis, this equates to 18.5 employees (previous year 18.0). The average number of full-time positions for the year was 18.0.

Due to our focussed and stable business model and the low fluctuation rate of our employees, the Board of Directors considers the overall business risks to be low and sufficiently limited.

IT and digitalisation

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has continuously explored the opportunities offered by information technology in the area of digitalisation. The implemented "hybrid working model" has proven its worth. Both the extraordinary commitment of our employees and the flexibility of our technology have helped us to maintain the high quality for our customers at all times. We are convinced that the quality of our services can be noticeably improved further through the skilful use of technology.

Risikomanagement

Die Nomura Bank (Schweiz) AG verfügt über gut ausgebaute Systeme zur Erfassung, Begrenzung und Überwachung der wesentlichen Geschäftsrisiken. Das Risikomanagement und das «Liquidity Committee» führen jährlich eine Risikobeurteilung der Gegenpartei-, Markt- und operationellen Risiken durch. Der Verwaltungsrat wird über die Einhaltung des von ihm definierten Limitensystems sowie über die entsprechenden aktuellen und historischen Kennzahlen informiert. Mindestens jährlich werden dem Verwaltungsrat die Feststellungen der internen und externen Revision sowie der Stand der Umsetzung angezeigt. Damit wird die Erfüllung aller regulatorischen Anforderungen sichergestellt.

Die Nomura Bank (Schweiz) AG gehört aufsichtsrechtlich zu den Schweizer Banken der Aufsichtskategorie 5 und ist seit 1. Januar 2020 von der FINMA zudem als Teilnehmerin des «Kleinbankenregimes» anerkannt.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Im Berichtsjahr 2024/2025 sind keine aussergewöhnlichen Ereignisse eingetreten.

Risk management

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has well-developed systems for recording, limiting and monitoring the main business risks. The Risk Management and the Liquidity Committee carry out an annual risk assessment of counterparty, market and operational risks. The Board of Directors is informed about compliance with the limit system it has defined and about the corresponding current and historical key figures. At least once a year, the Board of Directors is notified of the findings of the internal and external auditors as well as the status of implementation. These steps ensure the fulfilment of all regulatory requirements.

For regulatory purposes, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. belongs to the Swiss banks in supervisory category 5 and is classified as a small market participant with low risk. Since 1 January 2020, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has also been recognised by FINMA as a participant in the “small banks regime”.

Unforeseen events

No unforeseen events occurred in the 2024/2025 year under review.



Zukunftsaussichten

Die Aussichten für das Geschäftsjahr 2025/2026 sind anspruchsvoll, aber auch vielversprechend.

Die Widerstandskraft der US-amerikanischen Wirtschaft dürfte die Grundlage für die Entwicklung an den globalen Märkten bilden. Politische Änderungen wie Steuersenkungen und Deregulierungen können das Wachstum auf kurze Sicht ankurbeln, lösen jedoch zunehmenden Inflationsdruck und Lieferkettenprobleme aus.

Die Handelsspannungen zwischen China und den USA stellen weiterhin ein Abwärtsrisiko dar.

Die Schweizer Bankenbranche profitiert von ihrer Standortattraktivität. Dazu zählen das gefestigte politische System, glaubwürdige Institutionen, eine stabile Währung und die erstklassige Finanzmarktinфраstruktur. Im kommenden Geschäftsjahr dürfte sich die Senkung der Leitzinsen weiterhin bemerkbar machen. Die Prognoseunsicherheit ist allerdings aufgrund der geopolitischen Spannungen, der geldpolitischen Entscheide der SNB sowie des fragilen konjunkturellen Umfelds weiterhin hoch.

Die Nomura Bank (Schweiz) AG ist zuversichtlich, mit den Massnahmen zur Effizienzsteuerung und den Kosteneinsparungen wichtige Schritte eingeleitet zu haben, um die Profitabilität der Bank langfristig und nachhaltig zu steigern. Grundsätzlich blicken wir zurückhaltend optimistisch auf das neue Geschäftsjahr und erwarten, dass der Jahresabschluss 2025/2026 im Wesentlichen unverändert bleibt.

Ich möchte mich im Namen des Verwaltungsrates an dieser Stelle herzlich bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren grossen Einsatz bedanken. Wir haben gemeinsam viel erreicht und unsere Kundinnen und Kunden mit grossem Engagement bedient. Wir sind überzeugt, dass wir auch künftig an die guten Leistungen der vergangenen Jahre anknüpfen können.

Daisuke Mototani, Präsident des Verwaltungsrates der Nomura Bank (Schweiz) AG

Future outlook

The outlook for the financial year 2025/2026 is challenging, but also promising.

The resilience of the US economy is likely to form the basis for the global markets. Political changes such as tax cuts and deregulation may boost growth in the short term, but also trigger increasing inflationary pressure and supply chain problems.

Trade tensions between China and the US continue to pose a downside risk.

The Swiss banking sector benefits from its attractiveness as a business location. This includes a stable political system, credible institutions, a stable currency and a first-class financial market infrastructure. The lowering of key interest rates is likely to continue to have an impact in the coming financial year. However, forecasting uncertainty remains high due to geopolitical tensions, the SNB's monetary policy decisions and the fragile economic environment.

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. is confident that it has taken important steps to sustainably increase the Bank's profitability in the long term with its efficiency management measures and cost savings. In principle, we are cautiously optimistic about the new financial year and expect the annual financial statements for 2025/2026 to remain essentially unchanged.

On behalf of the Board of Directors, I would like to take this opportunity to sincerely thank all employees for their great commitment. Together, we have achieved a great deal and served our customers with great commitment. We are convinced that we will be able to build on the good performance of previous years in the future.

Daisuke Mototani, Chairman of the Board of Directors of Nomura Bank (Switzerland) Ltd.





Kennzahlen

Key figures

Mindestoffenlegung gemäss FINMA-RS 2016/1

Regulatory disclosure according to FINMA-Circular 2016/1

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Anrechenbare Eigenmittel (CHF) Eligible capital (CHF)		
1 Hartes Kernkapital (CET1) Common equity Tier 1 capital (CET1)	32 500 000	32 500 000
2 Kernkapital (T1) Tier 1 capital (T1)	32 500 000	32 500 000
3 Gesamtkapital total Total capital	32 500 000	32 500 000
4a Mindesteigenmittel (CHF) ¹⁾ Minimum capital (CHF)¹	10 000 000	10 000 000
Vereinfachte Leverage Ratio (in %) Simplified leverage ratio (in %)		
13a Aktiven (exkl. <i>Goodwill</i> + Beteiligungen) + Ausserbilanzgeschäfte (CHF) Assets (excluding <i>goodwill</i> + equity interests) + off-balance sheet transactions (CHF)	61 612 687	75 101 926
14b Vereinfachte <i>Leverage Ratio</i> (Kernkapital in % der Aktiven [exkl. <i>Goodwill</i> + Beteiligungen] + Ausserbilanzgeschäfte) Simplified <i>leverage ratio</i> (Tier 1 capital in % of assets [excluding <i>goodwill</i> + equity interests] + off-balance sheet transactions)	52.76%	43.27%
Liquiditätsquote (LCR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)		
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF) im 1. Quartal ²⁾ LCR numerator: Total high-quality liquid assets (CHF) in Q1 ²⁾	25 588 579	26 116 113
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF) ²⁾ LCR denominator: Total net cash outflow (CHF) ²⁾	9 150 186	17 920 907

17 Liquiditätsquote, LCR (in %) ²⁾ Liquidity ratio, LCR (in %) ²⁾	279.65%	145.73%
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF) im 2. Quartal ²⁾		
LCR numerator: Total high-quality liquid assets (CHF) in Q2 ²⁾	29 201 570	26 529 497
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF) ²⁾		
LCR denominator: Total net cash outflow (CHF) ²⁾	6 229 277	9 385 035
17 Liquiditätsquote, LCR (in %) ²⁾ Liquidity ratio, LCR (in %) ²⁾	468.78%	282.68%
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF) im 3. Quartal ²⁾		
LCR numerator: Total high-quality liquid assets (CHF) in Q3 ²⁾	29 397 610	23 977 259
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF) ²⁾		
LCR denominator: Total net cash outflow (CHF) ²⁾	3 392 300	9 336 532
17 Liquiditätsquote, LCR (in %) ²⁾ Liquidity ratio, LCR (in %) ²⁾	866.60%	256.81%
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF) im 4. Quartal ²⁾		
LCR numerator: Total high-quality liquid assets (CHF) in Q4 ²⁾	30 410 123	26 939 857
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF) ²⁾		
LCR denominator: Total net cash outflow (CHF) ²⁾	5 269 217	13 817 547
17 Liquiditätsquote, LCR (in %) ²⁾ Liquidity ratio, LCR (in %) ²⁾	577.13%	194.97%

¹⁾ Anstelle der Mindesteigenmittel in Höhe von 8% des Nenners der vereinfachten Leverage Ratio wird der Betrag von 10 Mio. angegeben (absolute Minimalanforderung gemäss Art. 15 und 16 der Bankenverordnung)

¹⁾ Instead of the minimum capital of 8% of the denominator of the simplified leverage ratio, the amount of 10 million is stated (absolute minimum requirement according to Art. 15 and 16 of the Banking ordinance)

²⁾ Quartalsdurchschnittswerte; die Basis bilden die Werte, welche in den monatlichen Liquiditätsnachweisen ausgewiesen wurden

²⁾ Quarterly averages; based on the values reported in the monthly liquidity statements

Die Offenlegung der Eigenmittelanforderungen, der Leverage Ratio und der Liquidity Coverage Ratio erfolgt in Übereinstimmung mit den Vorgaben aus FINMA-RS 2016/1. Die Bank ist als Gruppengesellschaft der Nomura Europe Holdings plc von weiteren Eigenmittelloffenlegungspflichten befreit. Entsprechende Angaben sind im Geschäftsbericht der Nomura Holdings Inc., Tokyo, zu finden.

The capital adequacy requirements, leverage ratio and liquidity coverage ratio are disclosed in accordance with the provisions of FINMA-Circular 2016/1. As a group company of Nomura Europe Holdings plc, the Bank is exempt from further capital adequacy disclosure requirements. Corresponding information can be found in the annual report of Nomura Holdings Inc., Tokyo.



Jahresrechnung

Financial Statements

1. Bilanz Balance sheet

in CHF

Aktiven	Anhang 5.6	31. 03. 2025	Vorjahr
Assets	Annex 5.6		Previous year
Flüssige Mittel Liquid assets		29 112 078	28 578 512
Forderungen gegenüber Banken Amounts due from banks		23 769 249	37 079 860
Forderungen gegenüber Kunden Amounts due from customers	1	–	–
Handelsgeschäft Trading portfolio assets		–	–
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente			
Positive replacement values of derivative financial instruments	2	–	–
Finanzanlagen Financial investments	3	4 840 838	4 853 118
Aktive Rechnungsabgrenzungen Accrued income and prepaid expenses		2 204 230	1 786 333
Beteiligungen Participations	4	40 000	40 000
Sachanlagen Tangible fixed assets	5	868 471	1 004 633
Sonstige Aktiven Other assets	6	777 821	1 759 470
Total Aktiven Total assets		61 612 687	75 101 926

in CHF

Passiven	Anhang 5.6	31. 03. 2025	Vorjahr
Liabilities	Annex 5.6		Previous year
Verpflichtungen gegenüber Banken Amounts due to banks		4 247 757	15 684 909
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen Amounts due in respect of customer deposits		21 417 340	23 839 622
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente Negative replacement values of derivative financial instruments	2	–	–
Passive Rechnungsabgrenzungen Accrued expenses and deferred income		1 800 056	1 213 914
Sonstige Passiven Other liabilities	6	237 437	341 778
Rückstellungen Provisions	9	–	–
Reserven für allgemeine Bankrisiken Reserves for general banking risks	9	2 500 000	2 500 000
Gesellschaftskapital Bank's capital	10	20 000 000	20 000 000
Gesetzliche Gewinnreserve Statutory retained earnings reserve		10 000 000	10 000 000
Freiwillige Gewinnreserven Voluntary retained earnings reserves		–	–
Gewinnvortrag Profit carried forward		–	–
Gewinn Profit		1 410 097	1 521 703
Total Passiven Total liabilities		61 612 687	75 101 926

in CHF

Ausserbilanzgeschäfte	Anhang 5.6	31. 03. 2025	Vorjahr
Off-balance-sheet transactions	Annex 5.6		Previous year
Eventualverpflichtungen Contingent liabilities	1, 20	–	–
Unwiderrufliche Zusagen Irrevocable commitments	1	24 275	11 984

2. Erfolgsrechnung Income statement

in CHF

		31. 03. 2025	Vorjahr
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	Anhang 5.6		
Result from interest operations	Annex 5.6		Previous year
Zins- und Diskontertrag Interest and discount income	25	696 604	1 078 986
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft Interest and dividend income from trading portfolios		–	–
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen Interest and dividend income from financial investments		57 724	23 197
Zinsaufwand Interest expense	25	–36 508	–34 685
Bruttoerfolg Zinsengeschäft Gross result from interest operations		717 820	1 067 498
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		–	–
Subtotal Nettoerfolg Zinsengeschäft		717 820	1 067 498
Subtotal net result from interest operations		717 820	1 067 498
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			
Result from commission business and services			
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft Commission income from securities trading and investment activities		12 094 617	10 532 530
Kommissionsertrag Kreditgeschäft Commission income from lending activities		–	–
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft Commission income from other services		6 053	3 519
Kommissionsaufwand Commission expense		–11 585 760	–9 755 330
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		514 910	780 719
Subtotal result from commission business and services		514 910	780 719
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option			
Result from trading operations and the fair value option	24	–49 758	74 402
Übriger ordentlicher Erfolg Other result from ordinary activities			
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen Result from the disposal of financial investments		–	–
Beteiligungsertrag Income from participations		18 694	18 335
Liegenschaftenerfolg Result from real estate		–	–
Anderer ordentlicher Ertrag Other ordinary income		7 903 307	6 329 497
Anderer ordentlicher Aufwand Other ordinary expenses		–528	–804
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg		7 921 473	6 347 028
Subtotal other result from ordinary activities		7 921 473	6 347 028

in CHF

Geschäftsaufwand	Anhang 5.6	31. 03. 2025	Vorjahr
Operating expenses	Annex 5.6		Previous year
Personalaufwand Personnel expenses	26	– 4 299 696	– 3 662 468
Sachaufwand General and administrative expenses	27	– 2 703 362	– 2 513 573
Subtotal Geschäftsaufwand Subtotal operating expenses		– 7 003 058	– 6 176 041
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		– 302 614	– 173 696
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste Changes to provisions and other value adjustments, and losses		– 10 175	–
Geschäftserfolg Operating result		1 788 598	1 919 910
Ausserordentlicher Ertrag Extraordinary income	28	–	–
Ausserordentlicher Aufwand Extraordinary expenses	28	–	–
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken Changes in reserves for general banking risks	28	–	–
Steuern Taxes	29	– 378 501	– 398 207
Gewinn Profit		1 410 097	1 521 703

3. Gewinnverwendung Appropriation of profit

in CHF	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Gewinn Profit	1 410 097	1 521 703
+ Gewinnvortrag + Profit carried forward	–	–
Bilanzgewinn Distributable profit	1 410 097	1 521 703
+ Entnahme aus gesetzlichen Gewinnreserven + Transfers from the statutory retained earnings reserves	–	–
+ Entnahme aus freiwilligen Gewinnreserven + Transfers from the voluntary retained earnings reserves	–	–
Total zur Verfügung der Generalversammlung Total at the disposal of the General Meeting	1 410 097	1 521 703
Gewinnverwendung Appropriation of profit		
Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven Allocation to statutory retained earnings reserves		
Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven Allocation to voluntary retained earnings reserves	–	–
Dividendenausschüttung Dividend payment		
– davon Anteil Ausschüttung aus dem Bilanzgewinn – of which, share of the dividend from retained earnings	– 1 410 097	– 1 521 703
– davon Anteil Ausschüttung aus den gesetzlichen Kapitalreserven – of which, share of the dividend from the statutory capital reserves	–	–
– davon Anteil Ausschüttung aus den freiwilligen Gewinnreserven – of which, share of the dividend from the voluntary retained earnings reserves	–	–
Andere Gewinnverwendungen Other appropriation of profit	–	–
Gewinnvortrag neu New amount carried forward	–	–



山田
祥光子



4. Eigenkapitalnachweis Statement of changes in equity

in CHF

	Gesellschafts- kapital Bank's capital	Gesetzliche Kapitalreserven Capital reserves
Eigenkapital am 1. April 2024		
Equity at 1 April 2024	20 000 000	-
Gewinnverwendung 2023/2024		
Appropriation of retained earnings 2023/2024		
– Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven		
Allocation to the statutory retained earnings reserves	-	-
– Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven		
Allocation to the voluntary retained earnings reserves	-	-
– Dividende		
Dividends	-	-
– Nettoveränderung des Gewinnvortrags		
Net change in retained earnings brought forward	-	-
Erwerb eigener Kapitalanteile (zu Anschaffungswerten)		
Purchase of own shares (at acquisition cost)	-	-
Veräusserung eigener Kapitalanteile (zu Anschaffungswerten)		
Sale of own shares (at acquisition cost)	-	-
Gewinn aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		
Profit from the sale of own shares	-	-
Kapitalherabsetzung Capital decrease	-	-
Zuweisung an Reserven für allgemeine Bankrisiken		
Allocation to reserves for general banking risks	-	-
Gewinn 2024/2025 Profit 2024/2025	-	-
Eigenkapital am 31. März 2025		
Equity at 31 March 2025	20 000 000	-

Aus der gesetzlichen Gewinnreserve sind CHF 10 000 000 nicht ausschüttbar.

CHF 10 000 000 of the statutory retained earnings reserves are non-distributable.

Gesetzliche Gewinnreserven Retained earnings reserves	Reserven für allgemeine Bankrisiken Reserves for general banking risks	Freiwillige Gewinnreserven und Gewinn- vortrag Voluntary retained earnings reserves and profit carried fwd	Eigene Kapitalanteile Own shares	Periodenerfolg Result of the period	Total Total
10 000 000	2 500 000	-	-	1 521 703	34 021 703
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-1 521 703	-1 521 703
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1 410 097	1 410 097
10 000 000	2 500 000	-	-	1 410 097	33 910 097



Anhang zur Jahresrechnung

Notes to the financial statements

5. ANHANG

5.1 Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

Die Nomura Bank (Schweiz) AG ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts in Zürich. Sie gehört zu 100% der Nomura Europe Holdings plc, London, einer Tochtergesellschaft der Nomura Holdings Inc., Tokyo.

5.2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung sowie den Rechnungslegungsvorschriften für Banken, Wertpapierhäuser, Finanzgruppen und -konglomerate gemäss Rundschreiben 2020/01 «Rechnungslegung – Banken» der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (nachfolgend «FINMA-RS 2020/01»). Der vorliegende statutarische Einzelabschluss mit zuverlässiger Darstellung stellt die wirtschaftliche Lage der Bank so dar, dass sich Dritte ein zuverlässiges Urteil bilden können. Der Abschluss kann stille Reserven enthalten.

In der Jahresrechnung werden die einzelnen Zahlen gerundet, wobei die Totalbeträge von der Summe der addierten Positionen geringfügig abweichen können.

5. NOTES

5.1 Company name, legal form and registered office of the bank

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. is a company limited by shares incorporated under Swiss law in Zurich. It is wholly owned by Nomura Europe Holdings plc, London, a subsidiary of Nomura Holdings Inc., Tokyo.

5.2 Accounting and valuation principles

General principles

The accounting and valuation principles are governed by the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the accounting rules for banks, securities firms, financial groups and conglomerates (ARB) according to Circular 2020/01 “Accounting - banks” of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (hereinafter “FINMA-Circular 2020/01”). This statutory single-entity financial statement reliably presents the economic situation of the bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statement is allowed to include hidden reserves.

The individual figures are rounded for publication, but the calculations are based on the non-rounded figures, thus small rounding differences can arise.

Die Nomura Bank (Schweiz) AG verzichtet im Geschäftsjahr 2024/2025 auf die Erleichterungen für den Einzelabschluss gemäss Randziffer 327 ff. FINMA-RS 2020/01 im Zusammenhang mit dem Vorliegen einer Konzernrechnung der Nomura Gruppe.

Allgemeine Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wird unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Die Bilanzierung erfolgt zu Fortführungswerten.

Als Aktiven werden Vermögenswerte bilanziert, wenn aufgrund vergangener Ereignisse über sie verfügt werden kann, ein Mittelzufluss wahrscheinlich ist und ihr Wert verlässlich geschätzt werden kann. Falls keine verlässliche Schätzung möglich ist, handelt es sich um eine Eventualforderung, die im Anhang erläutert wird.

Verbindlichkeiten werden in den Passiven bilanziert, wenn sie durch vergangene Ereignisse bewirkt wurden, ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Falls keine verlässliche Schätzung möglich ist, handelt es sich um eine Eventualverpflichtung, die im Anhang erläutert wird.

Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen Positionen werden einzeln bewertet. Die Übergangsbestimmung, welche die Umsetzung der Einzelbewertung für Beteiligungen, Sachanlagen und immaterielle Werte spätestens auf den 1. Januar 2020 verlangte, wurde nicht angewandt.

Die Verrechnung von Aktiven und Passiven sowie von Aufwand und Ertrag wird grundsätzlich nicht vorgenommen. Die Verrechnung von Forderungen und Verpflichtungen erfolgt nur in den folgenden Fällen:

- Forderungen und Verbindlichkeiten werden verrechnet, sofern sie aus gleichartigen Geschäften mit der gleichen Gegenpartei, in derselben Währung, mit gleicher oder früherer Fälligkeit der Forderung bestehen und zu keinen Gegenparteirisiken führen können
- Abzug der Wertberichtigungen von der entsprechenden Aktivposition
- Verrechnung von in der Berichtsperiode nicht erfolgswirksamen positiven und negativen Wertanpassungen im Ausgleichskonto
- Positive und negative Wiederbeschaffungswerte von derivativen Finanzinstrumenten gegenüber der gleichen Gegenpartei werden verrechnet, falls anerkannte und rechtlich durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bestehen

In the financial year 2024/2025, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. waives the facilitations in para.327 et seq. FINMA-Circular 2020/01, which would be permitted due to the preparation of consolidated financial statements of the Nomura Group.

General valuation principles

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

Items are entered in 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 no reliable estimate is possible, then it is a contingent asset which is commented on in the Notes.

Items are entered in 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 no reliable estimate is possible, then it is a contingent liability which is commented on in the Notes.

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

There is, in principle, no offsetting of assets and liabilities, nor of expenses and income. Accounts receivable and accounts payable are only 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 cannot result in counterparty risks
- Deduction of the value adjustments from the corresponding asset item
- Offsetting of positive and negative value adjustments with no income effect in the reporting period in the compensation account
- Positive and negative replacement values of derivative financial instruments with the same counterparty are offset if there are recognised and legally enforceable netting agreements in place

Liquid assets

Liquid assets are recognised at their nominal value.

Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel werden zum Nominalwert erfasst.

Forderungen gegenüber Banken, Forderungen gegenüber Kunden

Forderungen gegenüber Banken und Kunden werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen erfasst.

Gefährdete Forderungen, d.h. Kundenengagements, bei welchen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und die Wertminderung durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Die Wertminderung bei gefährdeten Forderungen bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringbaren Betrag. Als voraussichtlich einbringbarer Betrag der Deckung gilt der Liquidationswert (geschätzter realisierbarer Veräusserungswert abzüglich Halte- und Liquidationskosten). Dabei wird immer das gesamte Engagement des Kunden bzw. der wirtschaftlichen Einheit auf vorhandene Gegenparteirisiken geprüft.

Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, erfolgt die Ausbuchung der Forderung zulasten der entsprechenden Wertberichtigung.

Sofern Wiedereingänge aus bereits in früheren Perioden abbeschriebenen Forderungen nicht gleichzeitig für andere gleichartige Wertkorrekturen verwendet werden können, werden sie über die Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» der Erfolgsrechnung gutgeschrieben.

Einzelwertberichtigungen, pauschalierte Einzelwertberichtigungen und Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken werden von den entsprechenden Aktivpositionen der Bilanz in Abzug gebracht.

Gefährdete Forderungen werden wiederum als vollwertig eingestuft, wenn die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen wieder fristgerecht gemäss den vertraglichen Vereinbarungen und weitere Bonitätskriterien erfüllt werden. Die Auflösung der Wertberichtigung wird erfolgswirksam über die Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» vorgenommen.

Amounts due from banks, amounts due from customers

Amounts due from banks and customers are recognised at their nominal value less any necessary value adjustments.

Doubtful receivables, i.e. obligations entered into with customers for which the debtor is unlikely to meet its future obligations are valued on an individual basis and depreciated by means of individual value adjustments. The depreciation of doubtful receivables is calculated 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 less retention and liquidation costs). In doing so, the entire liability of the customer or the economic entity is checked for any counterparty risk.

If a receivable is classified as entirely or partially irrecoverable or a receivable is waived, the receivable is derecognised by booking it against the corresponding value adjustment.

If recovered amounts from receivables already written off in prior periods cannot be used immediately for other value adjustments of the same type, they are recognised in "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations" in the income statement.

The individual value adjustments, the flat-rate individual value adjustments and the value adjustments for latent default risks are deducted from the corresponding asset items in the balance sheet.

Doubtful receivables are reclassified as performing if the outstanding amounts of capital and interest are paid again on time in accordance with the contractual agreements and other creditworthiness criteria. The value adjustments are released with an effect on income via the item "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Amounts due to banks and amounts due in respect of customer deposits

These items are recognised at their nominal value.

Trading portfolio assets

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

Verpflichtungen gegenüber Banken und**Verpflichtungen aus Kundeneinlagen**

Diese Positionen werden zu Nominalwerten erfasst.

Handelsgeschäft

Die Bestände werden zum Fair Value bewertet und bilanziert. Dieser entspricht dem auf einem preiseffizienten und liquiden Markt gestellten Preis. Ist ausnahmsweise kein Fair Value verfügbar, erfolgt die Bewertung und Bilanzierung zum Niederstwertprinzip. Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen in Wertschriften werden dem «Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen» gutgeschrieben. Dem Handelserfolg werden keine Refinanzierungskosten belastet. Die aus der Bewertung oder aus Veräusserungen resultierenden Kursgewinne oder -verluste werden im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» gebucht.

Positive und negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden zu Absicherungszwecken eingesetzt.

market. If no fair value can be determined, the valuation and recognition is based on the lower of cost or market principle. Interest and dividend income from trading operations are recorded in the income statement via the item "Interest and dividend income from trading portfolios". The refinancing costs for trading operations are not recorded in the "Interest and discount income". The price gain or loss resulting from the valuation is recorded via the item "Result from trading operations and the fair value option".

Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for hedging purposes.

Hedging operations

The bank uses derivative financial instruments as part of its asset and liability management to hedge against interest rate change and currency risks. The hedging operations are valued like the hedged underlying transaction. The result from the hedging operation is recorded in the same item as the corresponding result from the hedged underlying



Absicherungsgeschäfte

Die Bank setzt derivative Finanzinstrumente im Rahmen des Asset and Liability Managements zur Absicherung von Zinsänderungs- und Währungsrisiken ein. Die Absicherungsgeschäfte werden analog zum abgesicherten Grundgeschäft bewertet. Der Erfolg aus der Absicherung wird der gleichen Erfolgsposition zugewiesen wie der entsprechende Erfolg aus dem abgesicherten Geschäft. Der Bewertungserfolg von Absicherungsinstrumenten wird im Ausgleichskonto verbucht, sofern für das Grundgeschäft keine Wertanpassung verbucht wird. Der Nettosaldo des Ausgleichskontos wird in der Position «Sonstige Aktiven» resp. «Sonstige Passiven» ausgewiesen.

Absicherungstransaktionen werden über die Abteilung «Execution» der Nomura Gruppe abgeschlossen. Aktiven und Passiven sowie Aufwände und Erträge aus internen Transaktionen werden eliminiert.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden langfristig dem Betrieb dienende festverzinsliche Schuldtitel ausgewiesen, welche die Erfüllung der Liquiditätsvorschriften und die Sicherstellung des Clearingverkehrs gewährleisten. Es besteht die Absicht, diese Effekten bis zur Endfälligkeit zu halten. Die Bewertung erfolgt nach der Accrual-Methode. Ein beim Kauf resultierendes Agio bzw. Disagio wird, über die Restlaufzeit verteilt, erfolgswirksam verbucht. Zinsenbezogene realisierte Gewinne oder Verluste aus vorzeitiger Veräußerung oder Rückzahlung werden über die Restlaufzeit, d.h. bis zur ursprünglichen Endfälligkeit, abgegrenzt. Ausfallrisikobedingte Wertveränderungen sind sofort zulasten der Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» zu verbuchen.

Beteiligungen

Als Beteiligungen gelten im Eigentum der Bank befindliche Beteiligungstitel von Unternehmungen, die, unabhängig vom stimmberechtigten Anteil, mit der Absicht der dauernden Anlage gehalten werden.

Beteiligungen werden einzeln zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen bewertet. Wertbeeinträchtigungen werden der Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten» belastet.

transaction. The valuation result from hedging instruments is recorded in the compensation account provided no change in the value of the underlying transaction is booked. The net balance of the compensation account is shown in the item “Other assets” or “Other liabilities”.

Hedging transactions are concluded by the “Execution” department of Nomura Group. Assets and liabilities as well as expenses and income from internal transactions are eliminated.

Financial investments

Financial investments include fixed-interest debt instruments required for the long-term business, which ensure compliance with the liquidity regulations and provide for clearing transactions to be performed. There is an intention to keep these securities until final maturity. They are valued according to the accrual method. An agio/disagio which is the result of a purchase is spread over the residual time to maturity and recognised in the income statement. Interest related profits or losses from early sale or repayment are accrued/deferred over the residual term to maturity, i.e. until their original final maturity. Value adjustments for default risk are recorded immediately under “Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations”.

Participations

Participations owned by the bank include equity securities of companies which are held for long-term investment purposes, regardless of any voting rights.

Participations are valued individually at historical cost minus any value adjustments due to business reasons. The impairment is charged via the item “Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets”. Realised gains from the sale of participations are recorded via the item “Extraordinary income” (profit) and realised losses are recorded via the item “Extraordinary expenses” (losses).

Tangible fixed assets

Investments in tangible fixed assets are capitalised as assets if they are used for more than one accounting period and exceed the minimum level for recognition of CHF 5 000.

Tangible fixed assets are recorded in the balance sheet at acquisition cost, less the scheduled accumulated amortisation over the estimated operating life.

Realisierte Erfolge aus der Veräusserung von Beteiligungen werden über den «Ausserordentlichen Ertrag» (Gewinne) bzw. den «Ausserordentlichen Aufwand» (Verluste) gebucht.

Sachanlagen

Investitionen in Sachanlagen werden aktiviert, wenn sie länger als während einer Rechnungsperiode genutzt werden und die Aktivierungsuntergrenze von CHF 5 000 übersteigen.

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten bilanziert, abzüglich der planmässigen, kumulierten Abschreibungen über die geschätzte Nutzungsdauer.

Die Sachanlagen werden über eine vorsichtig geschätzte Nutzungsdauer der Anlagen linear über die Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten» abgeschrieben. Die geschätzte Nutzungsdauer für einzelne Kategorien von Sachanlagen beträgt:

Anlagekategorie	Nutzungsdauer
Ein- und Umbauten in fremde Liegenschaften, Betriebs-einrichtungen, Büromaschinen, Mobiliar	Mietvertragsdauer oder max. 5 Jahre
Selbst entwickelte oder separat erworbene Software	3 Jahre
Telekommunikation, übrige Informatik	3 Jahre

Auf jeden Bilanzstichtag wird jede Sachanlage einzeln geprüft, ob sie in ihrem Wert beeinträchtigt ist. Diese Prüfung erfolgt aufgrund von Anzeichen, die darauf hindeuten, dass einzelne Aktiven von einer solchen Wertbeeinträchtigung betroffen sein könnten. Falls solche Anzeichen vorliegen, wird der erzielbare Wert bestimmt. Der erzielbare Wert wird für jedes Aktivum einzeln bestimmt. Ein Aktivum ist in seinem Wert beeinträchtigt, wenn sein Buchwert den erzielbaren Wert übersteigt.

Falls eine Wertbeeinträchtigung vorliegt, wird der Buchwert auf den erzielbaren Wert reduziert und die Wertbeeinträchtigung der Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten» belastet.

Tangible fixed assets are amortised on a straight-line basis over a conservatively estimated operating life of the investments via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets". The estimated operating life for individual categories of tangible fixed assets is as follows:

Investment class	Operating life
Installations and renovations in third-party properties, plant, property, equipment	Remaining term of rental agreement or max. 5 years
Self-developed or bought-in software	3 years
Telecommunication, other IT	3 years

For each balance sheet date each tangible fixed asset is individually reviewed to see if its value is impaired. This review is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If there are such indicators, the recoverable value is calculated. The recoverable value is calculated for each asset individually. The value of an asset is impaired if its book value exceeds its recoverable value.

If there is an impairment, the book value is reduced to the recoverable value and the impairment is charged via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

If the impairment test of a tangible fixed asset shows that the operating life has changed, the residual book value is depreciated systematically over the newly determined operating life.

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 expenses".

Provisions

Legal and factual obligations are valued on a regular basis. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated a corresponding provision is created.

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

Ergibt sich bei der Überprüfung der Werthaltigkeit einer Sachanlage eine veränderte Nutzungsdauer, wird der Restbuchwert planmässig über die neu festgelegte Nutzungsdauer abgeschrieben.

Realisierte Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über den «Ausserordentlichen Ertrag» verbucht, realisierte Verluste über die Position «Ausserordentlicher Aufwand».

Rückstellungen

Rechtliche und faktische Verpflichtungen werden regelmässig bewertet. Wenn ein Mittelabfluss wahrscheinlich und verlässlich schätzbar ist, wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

Bestehende Rückstellungen werden an jedem Bilanzstichtag neu beurteilt. Aufgrund der Neubeurteilung werden sie erhöht, beibehalten oder aufgelöst.

Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst, falls sie neu betriebswirtschaftlich nicht mehr erforderlich sind und nicht gleichzeitig für andere gleichartige Bedürfnisse verwendet werden können.

Erfolgswirksame Auflösungen von betriebswirtschaftlich nicht mehr erforderlichen Rückstellungen werden wie folgt erfasst:

- Steuerrückstellungen über die Position «Steuern»
- Vorsorgerückstellungen über die Position «Personalaufwand»
- Andere Rückstellungen über die Position «Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste» mit Ausnahme von Restrukturierungsrückstellungen, die über die Position «Personalaufwand» gebildet wurden

Reserven für allgemeine Bankrisiken

Bei den Reserven für allgemeine Bankrisiken handelt es sich um vorsorglich gebildete Reserven zur Absicherung gegen Risiken im Geschäftsgang der Bank.

Die Bildung und Auflösung der Reserven wird über die Position «Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken» in der Erfolgsrechnung verbucht.

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken sind versteuert.

Provisions are shown as released in the income statement if they are no longer required for business purposes and cannot be used for other similar purposes at the same time. Positions are recorded as follows via the individual items in the income statement:

- Provision for taxes: “Taxes”
- Pension provision: “Personnel expenses”
- Other provisions: “Changes to provisions and other value adjustments, and losses”, except provisions for restructuring which were recognised in “Personnel expenses”

Reserves for general banking risks

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

The creation and release of reserves is recognised via the item “Changes in reserves for general banking risks” in the income statement.

Reserves for general banking risks are taxed.

Taxes

This expense item includes all current taxes. Current 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 recorded under the item “Accrued expenses and deferred income”.

Current expense due to income and capital tax is shown in the income statement as “Taxes”.

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet disclosures are at nominal value. Provisions are created in the liabilities in the balance sheet for foreseeable risks.

Pension benefit obligations

All employees are insured through AXA, Winterthur. The pension plan is treated under Swiss GAAP FER 16 as a defined-contribution plan. Other than the employer contributions recorded as “Personnel expenses”, the bank has no obligation to pay any further benefits.

Steuern

Unter dieser Aufwandposition werden die laufenden Steuern ausgewiesen. Laufende Steuern sind wiederkehrende, in der Regel jährliche Ertrags- und Kapitalsteuern. Transaktionsbezogene Steuern sind nicht Bestandteil der laufenden Steuern.

Verpflichtungen aus laufenden Ertrags- und Kapitalsteuern werden unter der Position «Passive Rechnungsabgrenzungen» ausgewiesen.

Der laufende Ertrags- und Kapitalsteueraufwand ist in der Erfolgsrechnung in der Position «Steuern» ausgewiesen.

Ausserbilanzgeschäfte

Der Ausweis in der Ausserbilanz erfolgt zum Nominalwert. Für absehbare Risiken werden Rückstellungen gebildet.

Vorsorgeverpflichtungen

Alle Mitarbeiter werden grundsätzlich bei der AXA, Winterthur versichert. Der Vorsorgeplan wird im Sinne von Swiss GAAP FER 16 als beitragsorientiert behandelt. Neben den im «Personalaufwand» erfassten Arbeitgeberbeiträgen hat die Bank keine Verpflichtungen zu weitergehenden Leistungen.

Mitarbeiterbeteiligungspläne

Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Mitarbeiterbeteiligungsplänen werden unter den «Passiven Rechnungsabgrenzungen» erfasst und an jedem Bilanzstichtag neu bewertet. Die resultierende Veränderung des Fair Value wird erfolgswirksam über die Position «Personalaufwand» angepasst.

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

In Bezug auf die Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen festzuhalten. Die Darstellung erfolgt nach den Vorschriften des schweizerischen Obligationenrechtes, des Bankengesetzes und dessen Verordnung, den statutarischen Bestimmungen sowie den Richtlinien der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA-RS 2020/01).

Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle bis zum Bilanzstichtag abgeschlossenen Geschäfte werden am Abschlusstag (Trade Date Accounting) in den Büchern der Bank erfasst und gemäss den vorstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet. Die abgeschlossenen,

Equity-based compensation schemes

The liability is recorded under “Accrued expenses and deferred income” and revalued on each balance-sheet date. The resulting change in fair value is adjusted in the income statement via the item “Personnel expenses”.

Changes in the accounting and valuation principles

Referring to the evaluation methods no essential changes are done. The presentation is corresponding with the provisions of the Swiss Code of Obligations, the Banking Act and Ordinance, the Statutory Regulations and the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA-Circular 2020/01).

Recording of business transactions

All transactions completed by the balance sheet date are recorded in the bank's accounts as of their trade date (trade date accounting) and valued in accordance with the



aber noch nicht erfüllten Devisenkassengeschäfte und Devisentermingeschäfte werden gemäss dem Erfüllungstagsprinzip erfasst. Diese Geschäfte werden zwischen dem Abschlusstag und dem Erfüllungstag zu Wiederbeschaffungswerten unter den Positionen «Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente» resp. «Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente» ausgewiesen.

Fremdwährungsumrechnungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Am Bilanzstichtag werden Aktiven und Passiven zu Stichtageskursen (Mittelkurs des Bilanzstichtags) umgerechnet. Für Beteiligungen, Sachanlagen und immaterielle Werte werden historische Umrechnungskurse verwendet. Der aus der Fremdwährungsumrechnung resultierende Kurserfolg wird unter der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

Für die Währungsumrechnung am Bilanzstichtag wurden die folgenden Kurse verwendet:

	31.03.2025	Vorjahr
EUR	0.95233	0.97974
GBP	1.13999	1.14325
JPY	0.59080	0.59820
USD	0.87545	0.90520

5.3 Risikomanagement

Risk Management umfasst die Erkennung, Messung, Überwachung und Verwaltung von allen Risiken, die aus dem Bankgeschäft erwachsen. Dies sind Markt-, Kredit-, operationelle und rechtliche Risiken. Die Berichterstattung von Risiken gewährleistet, dass das Bankmanagement rechtzeitig angemessene Informationen erhält. Der Leiter Risk Control ist ein Geschäftsleitungsmitglied und berichtet wöchentlich dem Risk Committee.

Kreditrisiko

Kreditpositionen werden täglich überwacht und rapportiert. Die Kreditvergabe ist abhängig von qualitativen Anforderungen und Kompetenzlimiten. Für potenzielle Ausfallrisiken werden, wenn angebracht, Wertberichtigungen für gefährdete Forderungen gebildet. Länder- und Gegenparteerisiken werden durch Überwachung von Kontoständen und deren Vergleich mit vom Verwaltungsrat genehmigten maximalen

aforementioned principles. The foreign exchange spot transactions and foreign exchange forwards which are entered into but not yet fulfilled are recorded in accordance with the settlement date accounting method. These transactions are recorded between the trade date and the settlement date at replacement value via the items "Positive replacement values of derivative financial instruments" or "Negative replacement values of derivative financial instruments".

Treatment of exchange differences of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at their respective daily exchange rate. Assets and liabilities are exchanged as of the balance sheet date using closing-date rates (average rate on the balance sheet date). Historical exchange rates are used for equity participations, tangible fixed assets and intangible assets. The price gain or loss resulting from the currency exchange is recorded via the item "Result from trading operations".

The following rates were used for the currency exchange:

	31.03.2025	Previous Year
EUR	0.95233	0.97974
GBP	1.13999	1.14325
JPY	0.59080	0.59820
USD	0.87545	0.90520

5.3 Risk management

Risk Management comprises the identification, measurement, monitoring and management of all risks arising from banking operations. These are market, credit, operational and legal risks. Risk reporting ensures that the bank's management is appropriately and promptly informed of any risks. The Head of Risk Control is a member of the executive board reporting on a weekly basis to the Risk Committee.

Credit risk

Credit positions are monitored and reported on a daily basis. The granting of credit facilities depends on qualitative requirements and approval limits. If appropriate, value adjustments for impaired loans are created for potential default risks. Country and counterparty risks are monitored by keeping a close watch on account balances and comparing them with maximum limits approved by the Board of

Limiten überwacht. Diese Limiten werden jährlich vom Verwaltungsrat überprüft.

Zinsänderungsrisiko

Zinsänderungsrisiken werden durch spezielle Software-Programme gemessen, mit den dafür festgelegten Limiten verglichen und regelmässig dem Risk Committee und dem Verwaltungsrat rapportiert.

Liquiditätsrisiken

Die Zahlungsbereitschaft wird im Rahmen der bankenrechtlichen Bestimmungen überwacht und gewährleistet.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden durch interne Weisungen und Handbücher zur Organisation und Kontrolle begrenzt. Meldungen von System- und Prozessausfällen werden regelmässig im Risk Committee diskutiert und Massnahmen zur Verbesserung erarbeitet und implementiert. Im Rahmen von Basel III hat die Nomura Bank (Schweiz) AG ein System zur Erhebung von Verlustereignisdaten eingeführt, erhebt monatlich Indikatoren zu Schlüsselrisiken und hat ein Instrument zur Erfassung der Selbsteinschätzung der Risikokontrollen umgesetzt.

Rechtliche und regulatorische Risiken

Rechtliche und regulatorische Risiken werden von der internen Rechts- und Compliance-Abteilung überwacht. Externe Rechtsdienstleistungen werden nach Bedarf hinzugezogen.

5.4 Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs

Kredite mit Wertschriftendeckungen

Die Engagements und der Wert der Sicherheiten von Krediten mit Wertschriftendeckungen werden täglich überwacht. Fällt der Belehnungswert der Wertschriftendeckung unter den Betrag des Kreditengagements, werden eine Reduktion des Schuldbetrags oder zusätzliche Sicherheiten eingefordert. Vergrössert sich die Deckungslücke oder liegen aussergewöhnliche Marktverhältnisse vor, werden die Sicherheiten verwertet und der Kredit glattgestellt.

Für Lombarkredite und andere Kredite mit Wertschriftendeckung werden vor allem übertragbare Finanzinstrumente (wie Anleihen und Aktien) entgegengenommen, die liquide

Directors. These limits are reviewed annually by the Board of Directors.

Interest rate risk

Interest rate risks are measured by special software programmes, compared with the limits stipulated for them and reported on a regular basis to the Risk Committee and the Board of Directors.

Liquidity risk

Liquidity is monitored and ensured in accordance with the statutory banking provisions.

Operational risk

Operational risk is limited by means of internal instructions as well as organisational and control manuals. Reports of system and process failures are discussed on a regular basis in the Risk Committee and improvement measures are developed and implemented. Under Basel III, Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has introduced a system for the collection of data relating to loss events, is on a monthly basis collecting indicators on key risks, and has implemented an instrument for recording the risk control self-assessment.

Legal and regulatory risk

Legal and regulatory risk is monitored by the internal Legal and Compliance department. External legal services are engaged as needed.

5.4 Methods used to identify default risks and to determine the need for value adjustments

Securities-based loans

The commitments and value of collateral of securities-based loans are monitored on a daily basis. If the collateral value of the securities falls below the amount of the credit line, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap increases or if there are extraordinary market conditions the securities are utilised and the credit position is closed out.

Transferable financial instruments (such as bonds and shares) which are liquid and actively traded are primarily used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products for which regular market information and a market maker are available are also accepted. The bank applies discounts on the market

sind und aktiv gehandelt werden. Ebenfalls akzeptiert werden übertragbare strukturierte Produkte, für die regelmässig Kursinformationen und ein Market Maker zur Verfügung stehen. Die Bank wendet Abschläge auf die Marktwerte an, um das bei marktgängigen und liquiden Wertschriften verbundene Marktrisiko abzudecken und den Belehnungswert zu ermitteln. Bei strukturierten Produkten sowie bei Produkten mit langer Restlaufzeit kann der Glattstellungszeitraum erheblich länger sein, weshalb höhere Abschläge als bei liquiden Instrumenten angewandt werden. Bei Lebensversicherungspolice oder Garantien werden die Abschläge auf Produktbasis oder kundenspezifisch festgelegt.

Kredite ohne Deckungen

Bei Krediten ohne Deckung handelt es sich in der Regel um ungedeckte Kontoüberzüge von Kunden.

5.5 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 31. März 2025 haben.

values in order to cover the market risk associated with marketable liquid securities and to determine the value of the collateral. In the case of structured products and products with a long residual term to maturity, the closing out period may be considerably longer, which is why higher discounts are applied than for liquid instruments. Product-based or customer-specific discounts are determined for life insurance policies or guarantees.

Unsecured loans

Unsecured loans are usually uncovered account overdrafts of customers.

5.5 Material events after the balance sheet date

No material events have occurred after the balance sheet date which have a significant impact on the assets or financial and income position of the bank as of 31 March 2025.



5.6 Informationen zur Bilanz, zu den Ausserbilanzgeschäften und zur Erfolgsrechnung

Information on the balance sheet, the off-balance-sheet transactions and the Income statement

1. Deckung von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie gefährdete Forderungen

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

in CHF		Deckungsart Type of collateral			
Deckung von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften Collateral for loans and off-balance-sheet transactions		Hypothekarische Deckung Secured by mortgage	Andere Deckung Other collateral	Ohne Deckung Unsecured	Total Total
Ausleihungen (vor Verrechnung mit Wertberichtigungen) Loans (before netting with value adjustments)					
Forderungen gegenüber Kunden Amounts due from customers		–	–	–	–
Hypothekarforderungen Mortgage loans					
– Wohnliegenschaften Residential property		–	–	–	–
– Büro- und Geschäftshäuser Office and business premises		–	–	–	–
– Gewerbe und Industrie Commercial and industrial premises		–	–	–	–
– Übrige Other		–	–	–	–
Total Ausleihungen	31. 03. 2025	–	–	–	–
(vor Verrechnung mit	Vorjahr				
Wertberichtigungen)	Previous year	–	–	–	–
Total loans (before netting with value adjustments)					
Total Ausleihungen	31. 03. 2025	–	–	–	–
(nach Verrechnung mit	Vorjahr				
Wertberichtigungen)	Previous year	–	–	–	–
Total loans (after netting with value adjustments)					

in CHF

Deckungsart Type of collateral

Ausserbilanz Off-balance-sheet		Hypothekarische Deckung			Total Total
		Secured by mortgage	Andere Deckung Other collateral	Ohne Deckung Unsecured	
Eventualverpflichtungen					
Contingent liabilities		–	–	–	–
Unwiderrufliche Zusagen					
Irrevocable commitments		–	–	24 275	24 275
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen					
Obligations to pay up shares and make further contributions		–	–	–	–
Verpflichtungskredite					
Credit commitments		–	–	–	–
Total Ausserbilanz	31.03.2025	–	–	24 275	24 275
Total off-balance-sheet	Vorjahr				
	Previous year	–	–	11 984	11 984

in CHF

Gefährdete Forderungen Impaired loans		Geschätzte Verwertungserlöse		Einzelwert- berichtigung	
		Brutto- schuldbetrag	der Sicherheiten Estimated liquidation value of collateral	Netto- schuldbetrag	Individual value adjustments
		Gross debt amount		Net debt amount	
31.03.2025		–	–	–	–
Vorjahr					
Previous year		–	–	–	–

2. Derivative Finanzinstrumente (Aktiven und Passiven) Derivative financial instruments (assets and liabilities)

in CHF	Handelsinstrumente			Absicherungsinstrumente		
	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive Wiederbeschaffungswerte Positive replacement values	Negative Wiederbeschaffungswerte Negative replacement values	Kontraktvolumen Contract volume	Positive Wiederbeschaffungswerte Positive replacement values	Negative Wiederbeschaffungswerte Negative replacement values	Kontraktvolumen Contract volume
Zinsinstrumente						
Interest rate instruments						
Terminkontrakte inkl. FRAs						
Forward contracts including FRAs	-	-	-	-	-	-
Swaps Swaps	-	-	-	-	-	-
Futures Futures	-	-	-	-	-	-
Optionen (OTC) Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Optionen (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Devisen/Edelmetalle						
Foreign exchange/precious metals						
Terminkontrakte						
Forward contracts	-	-	-	-	-	-
Kombinierte Zins-/Währungsswaps						
Combined interest rate/ currency swaps	-	-	-	-	-	-
Futures Futures	-	-	-	-	-	-
Optionen (OTC) Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Optionen (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel/Indizes						
Equity securities/indices						
Terminkontrakte inkl. FRAs						
Forward contracts including FRAs	-	-	-	-	-	-
Swaps Swaps	-	-	-	-	-	-
Futures Futures	-	-	-	-	-	-
Optionen (OTC) Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Optionen (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-

in CHF		Handelsinstrumente Trading instruments			Absicherungsinstrumente Hedging instruments		
		Positive Wiederbeschaffungswerte Positive replacement values	Negative Wiederbeschaffungswerte Negative replacement values	Kontraktvolumen Contract volume	Positive Wiederbeschaffungswerte Positive replacement values	Negative Wiederbeschaffungswerte Negative replacement values	Kontraktvolumen Contract volume
Kreditderivate Credit derivatives							
Credit Default Swaps							
Credit default swaps		-	-	-	-	-	-
Total Return Swaps							
Total return swaps		-	-	-	-	-	-
First-to-Default Swaps							
First-to-default swaps		-	-	-	-	-	-
Andere Kreditderivate							
Other credit derivatives		-	-	-	-	-	-
Übrige Other							
Terminkontrakte inkl. FRAs							
Forward contracts including FRAs		-	-	-	-	-	-
Swaps Swaps		-	-	-	-	-	-
Futures Futures		-	-	-	-	-	-
Optionen (OTC) Options (OTC)		-	-	-	-	-	-
Optionen (exchange traded)							
Options (exchange traded)		-	-	-	-	-	-
Total vor Berücksichtigung der Nettingverträge	31. 03. 2025	-	-	-	-	-	-
Total before netting agreements	Davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt of which, determined using a valuation model	-	-	-	-	-	-
	Vorjahr						
	Previous year	-	-	-	-	-	-
	Davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt of which, determined using a valuation model	-	-	-	-	-	-

		Positive Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) Positive replacement values (cumulative)	Negative Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) Negative replacement values (cumulative)
in CHF			
Total nach Berücksichtigung der Nettingverträge	31. 03. 2025	–	–
	Vorjahr		
Total after netting agreements	Previous year	–	–
		Zentrale Clearingstellen	Banken und Effektenhändler
Aufgliederung nach Gegenparteien	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Übrige Kunden
Breakdown by counterparty			Other customers
Positive Wiederbeschaffungswerte nach Berücksichtigung der Nettingverträge			
Positive replacement values (after netting agreements)		–	–

3. Finanzanlagen Financial Investments

	Buchwert	Book value	Fair value	Fair value
	31.03.2025	Vorjahr Previous year	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Schuldtitel Debt Securities	4 840 838	4 853 118	4 739 739	4 763 997
– davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit				
– of which, intended to be held until maturity	4 840 838	4 853 118	4 739 739	4 763 997
– davon zur Veräusserung bestimmt				
– of which, available for sale	–	–	–	–
Beteiligungstitel				
Qualified participation	–	–	–	–
Total Finanzanlagen				
Total Financial Investments	4 840 838	4 853 118	4 739 739	4 763 997
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften				
– of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	–	–	–	–
Aufgliederung der Gegenparteien gemäss Rating				
Breakdown of counterparties by rating	AAA–AA	A+–A–	BBB+–BBB–	BB+–BB–
Schuldtitel Debt securities				Unter B– Below B–
31.03.2025	4 840 838			
Vorjahr				
Previous				
year	4 853 118			

Die Bank stützt sich auf das Rating von Standard & Poor's. Wenn kein Rating von Standard & Poor's verfügbar ist, verwendet die Bank Ratings von Moody's.

The bank relies on the rating classes of Standard & Poor's. If there is no rating available from Standard & Poor's the bank uses ratings from Moody's.

4. Beteiligungen Participations

in CHF

in CHF				2024/2025					
	Anschaffungswert Acquisition cost	Aufgelaufene Wertberichtigungen Accumulated value adjustments	Buchwert (Ende Vorjahr) Book value (prior year end)	Umgliederungen Reclassifications	Investitionen Additions	Desinvestitionen Disposals	Wertberichtigung Value adjustments	Zuschreibungen Appreciation in value	Buchwert Book value 31.03.2025
Beteiligungen									
Participations									
Mit Kurswert									
With market value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ohne Kurswert									
Without market value	40 000	-	40 000	-	-	-	-	-	40 000
Total Beteiligungen									
Total Participations	40 000	-	40 000	-	-	-	-	-	40 000

Es handelt sich um eine Beteiligung von 3595 Namenaktien mit Nennwert von je CHF 1 an der SIX Group AG.
Die Nomura Bank (Schweiz) AG übt weder die Kontrolle noch einen bedeutenden Einfluss auf die SIX Group AG aus.
Nomura Bank (Switzerland) Ltd. holds 3595 registered shares in SIX Group Ltd. with a nominal value of CHF 1 each.
Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has neither a controlling nor decisive influence on SIX Group Ltd.

5. Sachanlagen Tangible fixed assets

in CHF

	2024/2025							
	Anschaffungswert Acquisition cost	Aufgelaufene Abschreibungen Accumulated depreciations	Buchwert (Ende Vorjahr) Book value (prior year end)	Umgliederungen Reclassifications	Investitionen Additions	Desinvestitionen Disposals	Abschreibungen Depreciations	Buchwert Book value 31.03. 2025
Bankgebäude								
Bank buildings	-	-	-	-	-	-	-	-
Andere Liegenschaften								
Other real estate	-	-	-	-	-	-	-	-
Selbst entwickelte oder separat erworbene Software								
Proprietary or separately acquired software	2 156 982	-2 140 071	16 911	-	-	-	-13 800	3 111
Übrige Sachanlagen								
Other tangible fixed assets	3 654 538	-2 666 816	987 722	-	166 453	-	-288 815	865 360
Total Sachanlagen								
Total tangible fixed assets	5 811 521	-4 806 888	1 004 633	-	166 453	-	-302 614	868 471

Die Mietdauer im Zusammenhang mit den Bankräumlichkeiten endet am 31. März 2029.

The rental related to the bank's office space ends on 31 March 2029.

Der Vertrag ist nicht vorzeitig kündbar.

The contract cannot be terminated prematurely.

Die Mietaufwendungen im Berichtsjahr beliefen sich auf CHF 470 771.

The rental expenses for the fiscal year were CHF 470 771.

Die Abschreibungsmethoden und die angewandten Bandbreiten für die Nutzungsdauer sind in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erläutert.

The depreciation method applied and the range used for the expected useful life are explained in the general principles for accounting and valuation.

6. Sonstige Aktiven und sonstige Passiven Other assets and other liabilities

in CHF	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Sonstige Aktiven Other assets		
Ausgleichskonto Compensation account	–	–
Aktivierter Betrag aufgrund von Arbeitgeberbeitragsreserven Amount recognised as assets in respect of employer contribution reserves	–	–
Aktivierter Betrag aufgrund von anderen Aktiven aus Vorsorgeeinrichtungen Amount recognised as assets relating to other assets from pension schemes	–	–
Indirekte Steuern Indirect taxes	11 793	11 667
Abrechnungskonten Settlement accounts	615 570	1 597 663
Übrige Aktiven Other assets	150 458	150 139
Total sonstige Aktiven Total other assets	777 821	1 759 469
Sonstige Passiven Other liabilities		
Ausgleichskonto Compensation account	–	–
Indirekte Steuern Indirect taxes	14 525	35 425
Abrechnungskonten Settlement accounts	222 912	306 352
Nicht eingelöste Coupons, Kassenobligationen und Obligationenanleihen Unredeemed coupons, cash bonds and long-term bonds	–	–
Übrige Verpflichtungen aus Lieferungen und Leistungen Liabilities from goods and services	–	–
Übrige Passiven Other liabilities	–	–
Total sonstige Passiven Total other liabilities	237 437	341 777

**7. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven und Passiven
unter Eigentumsvorbehalt**

Assets pledged or assigned to secure own commitments and assets under reservation of ownership

in CHF	31.03.2025		Vorjahr Previous year	
		Effektive Verpflich- tungen Effective commit- ments		Effektive Verpflich- tungen Effective commit- ments
	Buchwerte Book value		Buchwerte Book value	
Verpfändete/abgetretene Aktiven Pledged/assigned assets				
Flüssige Mittel Liquid assets	12 138	12 138	5 992	5 992
Forderungen gegenüber Banken Due from banks	150 458	150 458	150 139	150 139
Total verpfändete/abgetretene Aktiven Total pledged/assigned assets	162 596	162 596	156 131	156 131
Aktiven unter Eigentumsvorbehalt Assets under reservation of ownership	–	–	–	–

8. Wirtschaftliche Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtungen Economic situation of own pension schemes

in CHF	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Bezahlte Beiträge Contributions paid	266 952	226 405
Vorsorgeaufwand im Personalaufwand Pension expenses included in personnel expenses	266 952	226 405

Alle Mitarbeiter werden grundsätzlich bei der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur versichert.

Der Vorsorgeplan wird im Sinne von Swiss GAAP FER 16 als beitragsorientiert behandelt. Die Leistungen werden nach dem Beitragsprimat berechnet. Die Leistungen übersteigen das obligatorische Minimum nach BVG. Die Pensionskasse gewährt die volle Freizügigkeit. Neben den im «Personalaufwand» erfassten Arbeitgeberbeiträgen hat die Bank keine Verpflichtungen zu weitergehenden Leistungen.

Die Nomura Bank (Schweiz) AG hat eine teilautonome Versicherung mit der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur abgeschlossen. Eine allfällige Überdeckung wird ausschliesslich zugunsten der Versicherten eingesetzt.

Die Bank hat dadurch keinen wirtschaftlichen Nutzen, der in der Bilanz und in der Erfolgsrechnung zu berücksichtigen wäre. Es bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven. Der Deckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung betrug per 31.12.2024 109.8%.

All employees are insured through AXA Foundation for Occupational Benefits, Winterthur. The pension plan is treated under Swiss GAAP FER 16 as a defined-contribution plan. The benefits are calculated in accordance with the defined contribution principle. The benefits exceed the BVG statutory minimum. The pension fund allows fully vested benefits. Other than the employer contributions recorded as "Personnel expenses", the Bank has no obligation to pay any further benefits.

Nomura Bank (Switzerland) Ltd. has taken out a partially autonomous insurance policy with AXA Foundation for Occupational Benefits, Winterthur. Any surplus coverage shall be used exclusively for the benefit of the insured. The Bank therefore has no financial benefit which would have to be included in the balance sheet and income statement. There are no employer contribution reserves. As per 31.12.2024 the pension fund coverage ratio was 109.8%.



9. Wertberichtigungen, Rückstellungen und Reserven für allgemeine Bankrisiken

Value adjustments, provisions, reserves for general banking risks

in CHF

	Stand Ende Vorjahr Status previous year	2024/2025						Stand Status 31. 03. 2025
		Zweckkonforme Verwendungen Use in conformity with designated purpose	Umbuchungen Reclassification	Währungsdifferenzen Currency differences	Überfällige Zinsen, Wiedereingänge Past due interest, recoveries	Neubildung z. L. Erfolgsrechnung New creations charged to income	Auflösung z. G. Erfolgsrechnung Releases to income	
Rückstellungen für latente Steuern Provisions for deferred taxes	-	-	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Vorsorge- verpflichtungen Provisions for pension benefit obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Ausfallrisiken Provisions for default risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Restrukturierungen Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Rückstellungen Other provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rückstellungen								
Total provisions	-	-	-	-	-	-	-	-

in CHF

	Stand Ende Vorjahr Status previous year	2024/2025						Stand Status 31. 03. 2025
		Zweckkonforme Verwendungen Use in conformity with designated purpose	Umbuchungen Reclassification	Währungsdifferenzen Currency differences	Überfällige Zinsen, Wiedereingänge Past due interest, recoveries	Neubildung z. L. Erfolgsrechnung New creations charged to income	Auflösung z. G. Erfolgsrechnung Releases to income	
Reserven für allgemeine Bankrisiken								
Reserves for general banking risks	2500000	-	-	-	-	-	-	2500000
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen								
Value adjustments for default risks in respect of impaired loans	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertberichtigungen für latente Risiken								
Value adjustments for latent risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken und Länderrisiken								
Value adjustments for default and country risks	-	-	-	-	-	-	-	-

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken sind versteuert.

The general banking risk reserves are taxed.

10. Gesellschaftskapital Bank's capital

	31.03.2025			Vorjahr Previous year		
	Gesamtnominalwert (in CHF) Total par value (in CHF)	Anzahl (in Stk.) No. of shares (in pcs)	Dividenden- berechtigtes Kapital (in CHF) Capital eligible for dividend (in CHF)	Gesamtnominalwert (in CHF) Total par value (in CHF)	Anzahl (in Stk.) No. of shares (in pcs)	Dividenden- berechtigtes Kapital (in CHF) Capital eligible for dividend (in CHF)
Aktienkapital						
Share capital	20 000 000	20 000	20 000 000	20 000 000	20 000	20 000 000
Namenaktien Registered shares	20 000 000	20 000	20 000 000	20 000 000	20 000	20 000 000
– davon liberiert						
– of which, paid up	20 000 000	20 000	20 000 000	20 000 000	20 000	20 000 000
Inhaberaktien Bearer shares	–	–	–	–	–	–
– davon liberiert						
– of which, paid up	–	–	–	–	–	–
Partizipationskapital						
Participation Capital	–	–	–	–	–	–
– davon liberiert						
– of which, paid up	–	–	–	–	–	–
Total Gesellschaftskapital						
Total bank's capital	20 000 000	20 000	20 000 000	20 000 000	20 000	20 000 000
Genehmigtes Kapital						
Authorised capital	–	–	–	–	–	–
– davon durchgeführte Kapitalerhöhungen						
– of which, capital increases completed	–	–	–	–	–	–
Bedingtes Kapital						
Conditional capital	–	–	–	–	–	–
– davon durchgeführte Kapitalerhöhungen						
– of which, capital increases completed	–	–	–	–	–	–

11. Beteiligungen und Optionen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie der Mitarbeitenden

Equity securities or options on equity securities held by executives and directors and by employees

	Beteiligungsrechte		Equity securities	
	Anzahl (in Stk.)	Number (in pcs)	Wert (in CHF)	Value (in CHF)
	31.03.2025	Vorjahr Previous year	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Mitglieder des Verwaltungsrates Members of the Board of Directors	–	–	–	–
Mitglieder der Geschäftsleitung Members of the Executive Board	–	–	–	–
Mitarbeitende Employees	–	–	–	–
Total Total	–	–	–	–

	Optionen		Options	
	Anzahl (in Stk.)	Number (in pcs)	Wert (in CHF)	Value (in CHF)
	31.03.2025	Vorjahr Previous year	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Mitglieder des Verwaltungsrates Members of the Board of Directors	–	–	–	–
Mitglieder der Geschäftsleitung Members of the Executive Board	–	–	–	–
Mitarbeitende Employees	–	–	–	–
Total Total	–	–	–	–

Das Vergütungssystem der Nomura Bank (Schweiz) AG richtet sich nach der Global Compensation Policy der Nomura Gruppe. Details können auf der Webseite www.nomura.com unter «Investor Relations» in den «SEC Filings» (https://www.nomuraholdings.com/en/investor/library/sec.html#sec_01) abgerufen werden.

Mitglieder der Geschäftsleitung sowie Mitarbeitende, welche eine bestimmte Gehaltsstufe übersteigen, erhalten einen Teil ihrer leistungsabhängigen variablen Vergütungen in aufgeschobener Form. Die Aufschubszeit beträgt in der Regel drei oder mehr Jahre. Der Mitarbeiterbeteiligungsplan beinhaltet gegenwärtig Core Deferral Awards sowie Supplemental Deferral Awards.

Restricted Stock Unit (RSU)

In den Vorjahren erhielten Mitarbeitende aufgeschobene Vergütungen in Form von 50% Core Awards (SAR/NSU) und 50% Supplemental Awards (CSU/NIU). Diese Vergütungsform soll durch Gewährung von 100% Restricted Stock Units (RSU) vereinfacht werden. Ergänzende Zuteilungen (CSU und NIU) werden als Deferral Offering eliminiert, sodass neue vierteljährliche Vesting Awards nicht mehr gewährt werden. Bereits bestehende vierteljährliche Vesting Awards laufen gemäss festgelegtem Zeitplan und den Bedingungen der Vergabedokumente weiter. Die Bedingungen für RSU-Zuteilungen sind im Wesentlichen identisch mit den bisherigen aufgeschobenen Zuteilungen.

Ein RSU ist ein ungedecktes und ungesichertes Versprechen, den teilnehmenden Mitarbeitenden gemäss Bestimmungen der Zuteilungsvereinbarung zum Liefertermin einen Anteil am Stammkapital (eine «Aktie») der Nomura Holdings, Inc. («NHI») zu liefern. Die Anzahl RSU wird auf der Grundlage des durchschnittlichen NHI-Schlusskurses und gegebenenfalls des Devisenkurses der fünf Börsentage nach der jährlichen Gewinnmitteilung berechnet und auf das nächste 100 aufgerundet. Generell werden die RSU-Zuteilungen jährlich anteilmässig über einen Zeitraum von drei Jahren übertragen (vorbehaltlich regulatorischer Änderungen). Abweichungen davon sind in der Mitarbeiterbeteiligungsvereinbarung dargelegt.

NHI-Aktien werden nach Abzug der anfallenden Einkommenssteuerabzüge (je nach Gerichtsbarkeit der Mitarbeitenden) geliefert und im Namen der jeweiligen Mitarbeitenden in einem Depot verwahrt. Wie die SARs gewähren RSUs keine Aktionärsrechte. Nach der Zuteilung werden die RSUs ausgeliefert und die Teilnehmer erhalten NHI-Aktien, die dann mit den gleichen Stimm- und Dividendenrechten ausgestattet sind wie die der Aktionäre.

Nomura Bank (Switzerland) Ltd delivers compensation to executives and employees based on Nomura Group's global compensation policy. Details can be found on www.nomura.com under "Investor Relations" in the "SEC Filings" (https://www.nomuraholdings.com/en/investor/library/sec.html#sec_01).

Certain senior management and employees whose compensation is above a certain level receive a portion of their variable compensation through deferred compensation awards. The deferral period over which our deferred compensation awards vest is generally three or more years. Nomura's deferred compensation awards currently comprise core deferral awards and supplemental deferral awards.

Restricted Stock Unit (RSU)

In prior years, employees received deferred compensation in the form of 50 per cent core awards (SARs/NSUs) and 50 per cent supplemental awards (CSUs/NIUs). This is to be simplified with the granting of 100 per cent RSUs. Supplemental awards (CSUs and NIUs) will be eliminated as a deferral offering, therefore no new quarterly vesting awards will be granted anymore. Existing quarterly vesting awards will continue to vest as per their designated schedule and terms of the award document(s). The terms and conditions of RSU awards are generally the same as the prior deferred awards.

An RSU is an unfunded and unsecured promise to deliver to participating employees, subject to the terms and conditions of the award agreement, a share of common stock (a "share") of Nomura Holdings, Inc. ("NHI") on the delivery date. The number of RSUs will be calculated based on the average closing NHI share price and FX rate, where applicable, over the five trading days following the annual earnings announcement and rounded up to the nearest 100 units. In general, RSU awards will vest on a pro rata basis annually over a period of three years (subject to regulatory changes). Variations to this are outlined in the employee award agreement.

NHI shares will be delivered net of applicable income tax withholdings (depending on the employees' jurisdiction) and will be deposited in an account under the employee's name. Similar to SARs, RSUs do not provide any shareholder rights. Following vesting, RSUs will be delivered and participants will receive NHI shares, which entitle to the same voting and dividend rights as the shareholder.

12. Forderungen und Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen

Disclosure of amounts due from/to related parties

in CHF	Forderungen Amounts due from		Verpflichtungen Amounts due to	
	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Qualifiziert Beteiligte Holders of qualified participations	–	–	–	–
Gruppengesellschaften Group companies	–	–	–	–
Verbundene Gesellschaften Affiliated companies	16 586 207	22 968 135	21 180 513	16 729 515
Organgeschäfte Transactions with members of governing bodies	–	–	–	–
Weitere nahestehende Personen Other related parties	–	–	–	–
Total Total	16 586 207	22 968 135	21 180 513	16 729 515

Es sind keine wesentlichen Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen vorhanden. Bilanz- und Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen werden zu marktkonformen Konditionen gewährt.

There are no significant off-balance-sheet transactions with related parties. On- and off-balance-sheet transactions with related persons are granted in conformity with market conditions.

13. Wesentliche Beteiligte und stimmrechtsgebundene Gruppen von Beteiligten

Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights

	31. 03. 2025		Vorjahr Previous year	
	Nominal in CHF Nominal in CHF	Anteil in % Proportion in %	Nominal in CHF Nominal in CHF	Anteil in % Proportion in %
Direkt, Stimmrecht Direct, with voting rights				
Nomura Europe Holdings plc, London	20 000 000	100	20 000 000	100
Indirekt Indirect				
Nomura Holdings Inc., Tokyo	–	100	–	100

14. Eigene Kapitalanteile und Zusammensetzung des Eigenkapitals Own shares and composition of equity capital

Eigene Kapitalanteile

Es werden keine eigenen Kapitalanteile gehalten.

Nicht ausschüttbare Reserven

Die gesetzliche Gewinnreserve und die gesetzliche Kapitalreserve dürfen, soweit sie zusammen 50% des nominellen Aktienkapitals nicht übersteigen, nur zur Deckung von Verlusten oder für Massnahmen verwendet werden, die geeignet sind, in Zeiten schlechten Geschäftsganges das Unternehmen durchzuhalten, der Arbeitslosigkeit entgegenzuwirken oder ihre Folgen zu mildern.

Für die freiwilligen Gewinnreserven bestehen keine statutarischen Ausschüttungsbeschränkungen.

Own shares

No own shares are held.

Non-distributable reserves

To the extent the statutory retained earnings reserve and the statutory capital reserve do not exceed one-half of the share capital, they may be used only to cover losses or for measures designed to sustain the company through difficult times, to prevent unemployment or to mitigate its consequences.

There are no statutory limitations that apply to the distribution of the voluntary retained earnings reserve.

in CHF	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Nicht ausschüttbare gesetzliche Kapitalreserve Non-distributable statutory capital reserve	–	–
Nicht ausschüttbare gesetzliche Gewinnreserve Non-distributable statutory retained earnings reserve	10 000 000	10 000 000
Total nicht ausschüttbare Reserven Total non-distributable reserves	10 000 000	10 000 000

15. Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente Maturity structure of financial instruments

in CHF	Auf Sicht At sight	Kündbar Cancellable	Fällig innert 3 Monaten Due within 3 months	Fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten Due within 3 to 12 months	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren Due within 12 months to 5 years	Fällig nach 5 Jahren Due after 5 years	Immobilisiert No maturity	Total Total
Aktivum/Finanzinstrumente								
Assets/financial instruments								
Flüssige Mittel Liquid assets	29 099 940	12 138	-	-	-	-	-	29 112 078
Forderungen gegenüber Banken								
Amounts due from banks	9 696 529	-	14 072 720	-	-	-	-	23 769 249
Forderungen aus Wertpapier- finanzierungsgeschäften								
Amounts due from securities financing transactions	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber Kunden								
Amounts due from customers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypothekarforderungen								
Mortgage loans	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelsgeschäft								
Trading portfolio assets	-	-	-	-	-	-	-	-
Positive Wiederbeschaffungs- werte derivativer Finanz- instrumente								
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung								
Other financial instruments at fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzanlagen								
Financial investments	-	-	-	-	-	4 840 838	-	4 840 838
Total Total								
31.03.2025	38 796 469	12 138	14 072 720	-	-	4 840 838	-	57 722 165
Vorjahr								
Previous year	45 250 380	5 992	20 402 000	-	-	4 853 118	-	70 511 490

in CHF	Auf Sicht At sight	Kündbar Cancellable	Fällig innert 3 Monaten Due within 3 months	Fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten Due within 3 to 12 months	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren Due within 12 months to 5 years	Fällig nach 5 Jahren Due after 5 years	Immobilisiert No maturity	Total Total
Fremdkapital/ Finanzinstrumente								
Debt capital/ financial instruments								
Verpflichtungen gegenüber Banken								
Amounts due to banks	4 247 757	-	-	-	-	-	-	4 247 757
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungs- geschäften								
Liabilities from securities financing transactions	-	-	-	-	-	-	-	-
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen								
Amounts due in respect of customer deposits	21 417 340	-	-	-	-	-	-	21 417 340
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften								
Trading portfolio liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente								
Negative replacement values of derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-

in CHF	Auf Sicht At sight	Kündbar Cancellable	Fällig innert 3 Monaten Due within 3 months	Fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten Due within 3 to 12 months	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren Due within 12 months to 5 years	Fällig nach 5 Jahren Due after 5 years	Immobilisiert No maturity	Total Total
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassenobligationen Cash bonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen und Pfandbriefdarlehen Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Total								
31.03.2025	25 665 097	-	-	-	-	-	-	25 665 097
Vorjahr Previous year	39 524 531	-	-	-	-	-	-	39 524 531

16. Aktiven und Passiven aufgegliedert nach In- und Ausland gemäss Domizilprinzip

Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle

in CHF	31.03.2025		Vorjahr Previous year	
	Inland Domestic	Ausland Foreign	Inland Domestic	Ausland Foreign
Aktiven Assets				
Flüssige Mittel Liquid assets	29 112 078	–	28 578 512	–
Forderungen gegenüber Banken Amounts due from banks	193 330	23 575 919	151 050	36 928 810
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften Amounts due from securities financing transactions	–	–	–	–
Forderungen gegenüber Kunden Amounts due from customers				
Hypothekarforderungen Mortgage loans	–	–	–	–
Handelsgeschäft Trading portfolio assets	–	–	–	–
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente Positive replacement values of derivative financial instruments	–	–	–	–
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung Other financial instruments at fair value	–	–	–	–
Finanzanlagen Financial investments	3 224 258	1 616 580	3 190 009	1 663 109
Aktive Rechnungsabgrenzungen Accrued income and prepaid expenses	215 029	1 989 201	260 536	1 525 797
Beteiligungen Participations	40 000	–	40 000	–
Sachanlagen Tangible fixed assets	868 471	–	1 004 633	–
Immaterielle Werte Intangible assets	–	–	–	–
Sonstige Aktiven Other assets	776 381	1 440	1 759 470	–
Nicht einbezahltes Gesellschaftskapital Capital not paid in	–	–	–	–
Total Aktiven Total Assets	34 429 547	27 183 140	34 984 210	40 117 716

in CHF	31.03.2025		Vorjahr Previous year	
	Inland Domestic	Ausland Foreign	Inland Domestic	Ausland Foreign
Passiven Liabilities				
Verpflichtungen gegenüber Banken Amounts due to banks	4 247 757	–	15 684 909	–
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften Liabilities from securities financing transactions	–	–	–	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen Amounts due in respect of customer deposits	19 542 470	1 874 870	23 217 866	621 756
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften Trading portfolio liabilities	–	–	–	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente Negative replacement values of derivative financial instruments	–	–	–	–
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung Liabilities from other financial instruments at fair value	–	–	–	–
Kassenobligationen Cash bonds	–	–	–	–
Anleihen und Pfandbriefdarlehen Bond issues and central mortgage institution loans	–	–	–	–
Passive Rechnungsabgrenzungen Accrued expenses and deferred income	1 800 056	–	1 213 914	–
Sonstige Passiven Other liabilities	226 727	10 710	224 356	117 422
Rückstellungen Provisions	–	–	–	–
Reserven für allgemeine Bankrisiken Reserves for general banking risks	2 500 000	–	2 500 000	–
Gesellschaftskapital Bank's capital	20 000 000	–	20 000 000	–
Gesetzliche Kapitalreserve Statutory capital reserve	–	–	–	–
Gesetzliche Gewinnreserve Statutory retained earnings reserve	10 000 000	–	10 000 000	–
Freiwillige Gewinnreserven Voluntary retained earnings reserves	–	–	–	–
Eigene Kapitalanteile Own shares	–	–	–	–
Gewinnvortrag Profit carried forward	–	–	–	–
Gewinn Profit	1 410 097	–	1 521 703	–
Total Passiven Total liabilities	59 727 107	1 885 580	74 362 748	739 178

17. Total der Aktiven nach Ländern und Ländergruppen gemäss Domizilprinzip

Assets by country or group of countries according to principle of domicile

in CHF	31. 03. 2025		Vorjahr Previous year	
	Absolut Absolute	Anteil in % Proportion in %	Absolut Absolute	Anteil in % Proportion in %
Schweiz Switzerland	34 429 547	55.88	34 984 210	46.58
Übriges Europa Other Europe	18 806 107	30.52	24 775 051	32.99
Asien Asia	2 053 849	3.33	7 449 316	9.92
Nordamerika North America	6 240 888	10.13	7 821 473	10.41
Australien/Ozeanien Australia/Oceania	82 295	0.13	71 877	0.10
Afrika Africa	–	0.00	–	0.00
Total Aktiven Total Assets	61 612 687	100.00	75 101 926	100.00

18. Aktiven nach Bonität der Ländergruppen gemäss Risikodomizil**Assets by credit rating of country groups according to risk domicile**

Der Ausweis der Aktiven nach Bonität der Ländergruppen erfolgt nach dem Risiko der zugrunde liegenden Position und nicht nach dem Domizil des Schuldners. Bei gedeckten Engagements wird das Risikodomizil unter Berücksichtigung der Sicherheiten bestimmt.

Die Bank analysiert die Länderratings der Agenturen Moody's und Standard & Poor's. Aufgrund der Länderratings dieser Agenturen sowie eigener Einschätzungen der aktuellen Lage, legt die Bank ein internes siebenstufiges Länderrating fest. Zur Erläuterung werden in der folgenden Tabelle die den internen Klassen entsprechenden Ratings der Agenturen Moody's sowie Standard & Poor's dargestellt:

The breakdown of assets by credit rating of country groups is based on the risk relating to the underlying item and not the domicile of the debtor. For secured commitments, the risk domicile is determined to taking the collateral into consideration.

The bank analyses the country ratings of Moody's and Standard & Poor's. Based on the country ratings of these agencies and assessment of the current situation, the bank assigns an internal rating based on a seven-level scale. By way of explanation, the table below presents the internal ratings compared with those of Moody's and Standard & Poor's:

Netto-Auslandsengagement			31.03.2025		Vorjahr	
Net foreign exposure					Previous year	
			Betrag	Anteil in %	Betrag	Anteil in %
			Amount	Proportion	Amount	Proportion
in CHF				in %		in %
Bankeigenes		Rating				
Länderrating		Standard & Poor's				
Bank's own	Rating Moody's	Standard & Poor's				
country rating	Moody's rating	rating				
1	Aaa	AAA	1 616 580	5.95	1 663 109	4.15
2-4	Aa1-Aa3	AA+-AA-	159 795	0.59	141 436	0.35
5-7	A1-A3	A+-A-	24 523 170	90.21	37 466 966	93.39
8-10	Baa1-Baa3	BBB+-BBB-	883 595	3.25	846 205	2.11
11-13	Ba1-Ba3	BB+-BB-	-	-	-	-
14-16	B1-B3	B+-B-	-	-	-	-
Total Aktiven						
Total Assets			27 183 140	100.00	40 117 716	100.00

19. Aktiven und Passiven nach den für die Bank wesentlichsten Währungen

Assets and liabilities by the most significant currencies

in CHF

31.03.2025

Aktiven					Übrige	Total
Assets	CHF	USD	JPY	EUR	Others	Total
Flüssige Mittel Liquid assets	29 111 088	–	–	990	–	29 112 078
Forderungen gegenüber Banken						
Amounts due from banks	193 519	20 455 902	710 707	133 506	2 275 615	23 769 249
Forderungen aus						
Wertpapierfinanzierungsgeschäften						
Amounts due from securities financing transactions	–	–	–	–	–	–
Forderungen gegenüber Kunden						
Amounts due from customers	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen						
Mortgage loans	–	–	–	–	–	–
Handelsgeschäft						
Trading portfolio assets	–	–	–	–	–	–
Positive Wiederbeschaffungswerte						
derivativer Finanzinstrumente						
Positive replacement values of derivative financial instruments	–	–	–	–	–	–
Übrige Finanzinstrumente mit						
Fair-Value-Bewertung						
Other financial instruments at fair value	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen Financial investments	3 224 258	–	–	1 616 580	–	4 840 838
Aktive Rechnungsabgrenzungen						
Accrued income and prepaid expenses	2 198 637	–	–	5 593	–	2 204 230
Beteiligungen Participations	40 000	–	–	–	–	40 000
Sachanlagen Tangible fixed assets	868 471	–	–	–	–	868 471
Immaterielle Werte Intangible assets	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiven Other assets	777 821	–	–	–	–	777 821
Nicht einbezahltes						
Gesellschaftskapital						
Capital not paid in	–	–	–	–	–	–
Total bilanzwirksame Aktiven						
Total assets shown in balance sheet	36 413 794	20 455 902	710 707	1 756 669	2 275 615	61 612 687

in CHF

31. 03. 2025

Aktiven					Übrige	Total
Assets	CHF	USD	JPY	EUR	Others	Total
Lieferansprüche aus Devisenkassa, Devisentermin- und Devisenoptions- geschäften Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	–	–	–	–	–	–
Total Aktiven Total assets	36 413 794	20 455 902	710 707	1 756 669	2 275 615	61 612 687

in CHF

31.03.2025

Passiven					Übrige	Total
Liabilities	CHF	USD	JPY	EUR	Others	Total
Verpflichtungen gegenüber Banken						
Amounts due to banks	84 369	2 644 036	338 711	–	1 180 641	4 247 757
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften						
Liabilities from securities financing transactions	–	–	–	–	–	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen						
Amounts due in respect of customer deposits	3 120 418	17 310 423	634	37 648	948 217	21 417 340
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften						
Trading portfolio liabilities	–	–	–	–	–	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente						
Negative replacement values of derivative financial instruments	–	–	–	–	–	–
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung						
Liabilities from other financial instruments at fair value	–	–	–	–	–	–
Kassenobligationen Cash bonds	–	–	–	–	–	–
Anleihen und Pfandbriefdarlehen						
Bond issues and central mortgage institution loans	–	–	–	–	–	–
Passive Rechnungsabgrenzungen						
Accrued expenses and deferred income	1 800 056	–	–		–	1 800 056
Sonstige Passiven Other liabilities	14 525	196 793	–	15 409	10 710	237 437
Rückstellungen Provisions	–	–	–	–	–	–
Reserven für allgemeine Bankrisiken						
Reserves for general banking risks	2 500 000	–	–	–	–	2 500 000
Gesellschaftskapital Bank's capital	20 000 000	–	–	–	–	20 000 000
Gesetzliche Kapitalreserve						
Statutory capital reserve	–	–	–	–	–	–

in CHF

31.03.2025

Passiven					Übrige	Total
Liabilities	CHF	USD	JPY	EUR	Others	Total
Gesetzliche Gewinnreserve						
Statutory retained earnings reserve	10 000 000	–	–	–	–	10 000 000
Freiwillige Gewinnreserven						
Voluntary retained earnings reserves	–	–	–	–	–	–
Eigene Kapitalanteile Own shares	–	–	–	–	–	–
Gewinnvortrag Profit carried forward	–	–	–	–	–	–
Gewinn Profit	1 410 097	–	–	–	–	1 410 097
Total bilanzwirksame Passiven						
Total liabilities shown in the balance sheet	38 929 465	20 151 252	339 345	53 057	2 139 568	61 612 687
Lieferverpflichtungen aus						
Devisenkassa, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften						
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	–	–	–	–	–	–
Total Passiven Total liabilities	38 929 465	20 151 252	339 345	53 057	2 139 568	61 612 687
Nettoposition pro Währung						
Net position per currency	–2515671	304 650	371 362	1 703 612	136 047	–

20. Eventualforderungen und -verpflichtungen Contingent liabilities and contingent assets

in CHF	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches Guarantees to secure credits and similar	–	–
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches Performance guarantees and similar	–	–
Unwiderrufliche Verpflichtungen aus Dokumentarakkreditiven Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	–	–
Übrige Eventualverpflichtungen Other contingent liabilities	–	–
Total Eventualverpflichtungen Total contingent liabilities	–	–
Eventualforderungen aus steuerlichen Verlustvorträgen Contingent assets arising from tax losses carried forward	–	–
Übrige Eventualforderungen Other contingent assets	–	–
Total Eventualforderungen Total contingent assets	–	–

21. Verpflichtungskredite Credit commitments

in CHF	31.03.2025	Vorjahr Previous year
Verpflichtungen aus aufgeschobenen Zahlungen Commitments arising from deferred payments	–	–
Akzeptverpflichtungen (für Verbindlichkeiten aus im Umlauf befindlichen Akzepten) Commitments arising from acceptances (for liabilities arising from acceptances in circulation)	–	–
Übrige Verpflichtungskredite Other credit commitments	–	–
Total Verpflichtungskredite Total credit commitments	–	–

22. Treuhandgeschäfte Fiduciary transactions

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften Fiduciary investments with third-party companies	–	–
Treuhandanlagen bei Gruppengesellschaften und verbundenen Gesellschaften Fiduciary investments with group companies and linked companies	–	–
Treuhandkredite Fiduciary loans	–	–
Treuhandgeschäfte aus Securities Lending and Borrowing, welche die Bank in eigenem Namen für Rechnung von Kunden tätigt Fiduciary transactions arising from securities lending and borrowing, which the bank conducts in its own name for the account of customers	–	–
Andere treuhänderische Geschäfte Other fiduciary transactions	–	–
Total Treuhandgeschäfte Total fiduciary transactions	–	–

23. Verwaltete Vermögen Managed assets

Aufgliederung der verwalteten Vermögen Type of managed assets	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten Assets in collective investment schemes managed by the bank	–	–
Vermögen mit Verwaltungsmandat Assets under discretionary asset management agreements	–	–
Andere verwaltete Vermögen Other managed assets	53 866	1 868 688
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) Total managed assets (including double counting)	53 866	1 868 688

Die ausgewiesenen verwalteten Vermögen umfassen alle bei der Bank liegenden Kundenvermögen mit Anlagecharakter sowie bei Drittbanken verwahrte Kundenvermögen, welche durch die Bank verwaltet werden. Nicht enthalten sind die bei der Bank verwahrten Vermögen, welche durch Dritte verwaltet werden (Custody-only). Als Custody-only werden Banken sowie bedeutende Fondsgesellschaften (inkl. deren Sammel-, Anlage- und Vorsorgestiftungen sowie Pensionskassen) behandelt, für welche die Bank ausschliesslich als Depotbank fungiert.

Vermögen mit Verwaltungsmandat umfassen Kundengelder, bei denen die Bank entscheidet, wie die Mittel angelegt werden. Andere verwaltete Vermögen beinhalten jene Vermögenswerte, bei denen der Kunde entscheidet, wie sie angelegt werden. Werden Produkte in einem Unternehmensbereich entwickelt, aber in einem anderen verkauft, werden sie doppelt erfasst, da beide Unternehmensbereiche für ihre jeweiligen Kunden eigene Dienstleistungen erbringen und Ertrag erwirtschaften.

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

Assets under discretionary asset management agreements comprise of clients' deposits for which the bank makes the investment decisions. Other managed assets include those for which the client 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.

Entwicklung der verwalteten Vermögen Development of managed assets

in CHF	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zu Beginn		
Total managed assets (including double counting) at beginning	1 868 688	14 263 421
+/- Netto-Neugeld-Zufluss/Netto-Geld-Abfluss		
+/- Net new money inflow or net new money outflow	-1 853 447	-9 590 612
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung		
+/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	38 625	-2 804 121
+/- Übrige Effekte +/- Other effects	-	-
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zum Ende		
Total managed assets (including double counting) at end	53 866	1 868 688

24. Erfolg aus dem Handelsgeschäft Result from trading operations**Aufgliederung nach Geschäftssparten Breakdown by business area**

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Handelsgeschäft Trading operations	- 49 758	74 402
Eigenhandel Proprietary trading	-	-
Übriges Handelsgeschäft Other trading operations	-	-
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft Total result from trading operations	- 49 758	74 402

Aufgliederung nach zugrunde liegenden Risiken Breakdown by underlying risks

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Zinsinstrumente Interest rate instruments	-	-
Beteiligungstitel Equity securities	-	-
Devisen Foreign currencies	- 49 758	74 402
Rohstoffe/Edelmetalle Commodities/precious metals	-	-
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft Total result from trading operations	- 49 758	74 402

25. Negativzinsen Negative interest

Negativzinsen auf Aktivgeschäften werden als Reduktion des Zins- und Diskontertrags ausgewiesen.

Negativzinsen auf Passivgeschäften werden als Reduktion des Zinsaufwands erfasst.

Negative interest on credit operations are disclosed as a reduction in interest and discount income.

Negative interest on deposits are disclosed as a reduction in interest expense.

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)		
Negative interest on credit operations (reduction in interest and discount income)	12	44 338
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)		
Negative interest on deposits (reduction in interest expense)	-	-

Dem Zins- und Diskontertrag werden keine Refinanzierungskosten für das Handelsgeschäft gutgeschrieben.

The refinancing costs for trading operations are not recorded as interest and discount income.

26. Personalaufwand Personnel expenses

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Gehälter (Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden, Gehälter und Zulagen) Salaries (meeting attendance fees and fixed compensation to members of the bank's governing bodies, salaries and benefits)	3 395 175	2 826 425
– davon Aufwände im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen von variablen Vergütungen – of which, expenses relating to share-based compensation and alternative forms of variable compensation	729 627	195 976
Sozialleistungen Social insurance benefits	520 999	455 511
Wertanpassungen bezüglich des wirtschaftlichen Nutzens bzw. Verpflichtungen von Vorsorgeeinrichtungen Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension scheme	–	–
Übriger Personalaufwand Other personnel expenses	383 522	380 532
Total Personalaufwand Total personnel expenses	4 299 696	3 662 468

27. Sachaufwand General and administrative expenses

in CHF	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
Raumaufwand Office space expenses	656 303	599 806
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik Expenses for information and communications technology	1 008 712	1 058 226
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating leasing expenses	5 578	15 804
Honorare der Prüfgesellschaft Fees of audit firm	314 616	124 605
– davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung – of which, for financial and regulatory audits	295 616	124 605
– davon für andere Dienstleistungen – of which, for other services	19 000	–
Übriger Geschäftsaufwand Other operating expenses	718 153	715 132
Total Sachaufwand Total general and administrative expenses	2 703 362	2 513 573

Die Mietaufwendungen im Zusammenhang mit den Bankräumlichkeiten sind im Raumaufwand enthalten.
The rental expenses related to the office space are included in the office space expenses.

28. Wesentliche Verluste, ausserordentliche Erträge und Aufwände, wesentliche Auflösung von stillen Reserven, Reserven für allgemeine Bankrisiken und freiwerdende Wertberichtigungen und Rückstellungen
Material losses, extraordinary income and expenses, material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

Wesentliche Verluste Material losses

Während des Geschäftsjahres mussten keine wesentlichen Verluste verzeichnet werden.

No material losses were incurred in the course of the financial year.

Ausserordentlicher Ertrag Extraordinary income

Während des Geschäftsjahres konnte kein ausserordentlicher Ertrag verzeichnet werden.

No extraordinary income was booked during the fiscal year.

Ausserordentlicher Aufwand Extraordinary expenses

Während des Geschäftsjahres musste kein ausserordentlicher Aufwand verzeichnet werden.

No extraordinary expenses were booked during the financial year.

Wesentliche Auflösung von stillen Reserven Material releases of hidden reserves

Während des Geschäftsjahres wurden keine stillen Reserven in wesentlichem Umfang aufgelöst.

No significant hidden reserves were released in the course of the financial year.

Reserven für allgemeine Bankrisiken Reserves for general banking risks

Im Geschäftsjahr 2024/2025 wurden keine Reserven für allgemeine Bankrisiken aufgelöst.

No reserves for general banking risks were released during the fiscal year 2024/2025.

29. Laufende und latente Steuern Current and deferred taxes

	31. 03. 2025	Vorjahr Previous year
in CHF		
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern		
Expenses for current capital and income taxes	378 501	398 207
Bildung von Rückstellungen für latente Steuern		
Creation of provisions for deferred taxes	–	–
Total Steuern Total taxes	378 501	398 207
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolgs		
Average tax rate weighted on the basis of the operating result	21.2%	20.7%

Es bestehen keine steuerlichen Verlustvorträge, die einen Einfluss auf die Ertragssteuern haben.

There are no tax losses brought forward that affect the income tax.



Gremien

Boards

Verwaltungsrat Board of Directors

— Daisuke Mototani

Vice Chairman der Nomura Europe Holdings plc in London und Senior Managing Director der Nomura Holdings Inc. in Tokio, ist seit Juni 2022 Präsident des Verwaltungsrates der Nomura Bank (Schweiz) AG. Vor seiner heutigen Funktion war Daisuke Mototani ab April 2021 Head of Japan Equity, Global Markets, bei Nomura Securities in Tokio.

Daisuke Mototani kam 1990 zu Nomura und hatte in den einzelnen Regionen eine Reihe von Führungspositionen inne, darunter Senior Managing Director, Global Markets und Head of Research Planning (beide in Japan), Head of Equities AEJ in Hongkong, Head of Asia Pacific Equity Sales EMEA in London und Head of Equity Sales in der Schweiz.

Daisuke Mototani verfügt über den Abschluss als Bachelor of Liberal Arts der International Christian University, Tokio sowie über einen Abschluss als Master of Business Administration der University of Southern California, USA.

Vice Chairman of Nomura Europe Holdings plc in London and Senior Managing Director of Nomura Holdings Inc., Tokyo, has been Chairman of the Board of Directors of Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since June 2022.

Prior to his current role, Daisuke Mototani was Head of Japan Equity, Global Markets, at Nomura Securities in Tokyo since April 2021.

Daisuke Mototani joined Nomura in 1990 having held a number of senior roles across the regions including Senior Managing Director, Global Markets and Head of Research Planning (both in Japan), Head of Equities AEJ in Hong Kong, Head of Asia Pacific Equity Sales EMEA in London, and Head of Equity Sales in Switzerland.

Daisuke Mototani holds a Bachelor of Liberal Arts from the International Christian University, Tokyo and a Masters of Business Administration from the University of Southern California, USA.

— Hans Nützi *

Business Management Diplom an der Kantonsschule Schwyz, Executive Management-Circle an der Universität Zürich und Senior Executive Management Programm an der Stanford Universität Palo Alto, USA, ist seit 2019 Mitglied des Verwaltungsrates der Nomura Bank (Schweiz) AG und seit März 2025 Vizepräsident des Verwaltungsrates.

Hans Nützi verfügt über langjährige Erfahrung als geschäftsführender Direktor und CEO von Schweizer Banken und war Präsident sowie Mitglied des Verwaltungsrates diverser Schweizer Banken und anderer Finanzinstitute.

Business Management Diploma at the College of Canton Schwyz, Executive Management-Circle at the University of Zurich and Senior Executive Management Program at Stanford University Palo Alto, USA, has been Member of the Board of Directors of Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since 2019 assuming the function as Vice Chairman of the Board since March 2025.

Hans Nuetzi has many years of experience as Managing Director and CEO at Swiss banks and both as Chairman and member of the Board of Directors at a number of Swiss banks and other financial institutions.

* Unabhängiges Mitglied/Independent member

— Bertrand Schott*

Rechtsanwalt, Partner (Mithhaber) und Mitglied des Executive Committee der Niederer Kraft Frey AG, einer international ausgerichteten Anwaltskanzlei mit Büros in Zürich und Genf, ist seit April 2025 Mitglied des Verwaltungsrates der Nomura Bank (Schweiz) AG. Der Schwerpunkt seiner anwaltlichen Tätigkeit liegt im Bereich des Finanzmarktrechts für Kunden wie Banken, Wertpapierhäuser, Fonds, Vermögensverwalter, Finanzmarktinfrastrukturen und andere regulierte Institutionen.

Bertrand Schott war Mitglied des Verwaltungsrates sowie des Prüfungs- und Risikoausschusses einer anderen Schweizer Bank. Ausbildung: Studium der Rechtswissenschaften (lic. iur., Universität Fribourg/Durham University, UK), Dissertation (Dr. iur., Universität Zürich), Master of Laws (LL.M., Columbia Law School, NYC).

Attorney-at-law, partner (co-owner) and member of the executive committee of Niederer Kraft Frey Ltd, an internationally oriented law firm with offices in Zurich and Geneva, has been Member of the Board of Directors of Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since April 2025. His legal practice focuses on financial services and financial market laws and regulations for clients such as banks, securities houses, fund houses, asset managers, financial market infrastructures and other regulated institutions. Bertrand Schott served on the board of directors and audit & risk committee of another Swiss bank. Education: Law Degree (lic. iur., University of Fribourg/Durham University, UK), Ph.D. (Dr. iur., University of Zurich), Master of Laws (LL.M., Columbia Law School, NYC).

Geschäftsleitung Executive Board

— Pascal Tanner

CEO & Head of Legal, arbeitet seit 2015 für die Nomura Bank (Schweiz) AG und ist seit 2016 Mitglied der Geschäftsleitung sowie seit 1. Oktober 2020 Vorsitzender der Geschäftsleitung.

Pascal Tanner hat in Basel das Studium der Rechtswissenschaften abgeschlossen (lic. iur.) sowie das Anwaltspatent erworben und an der Universität Zürich ein Nachdiplomstudium im Bereich Banken- und Kapitalmarktrecht absolviert (LL.M.) Anschliessend war Pascal Tanner unter anderem bei der Eidgenössischen Bankenkommission sowie bei der Credit Suisse und BlackRock in Zürich tätig.

CEO & Head of Legal, has been working for Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since 2015 and has been a member of the Executive Board since 2016 and was appointed as CEO as of 1st of October 2020.

Pascal Tanner completed his legal studies (lic. iur.) and was admitted to the bar in Basel and further obtained a postgraduate degree in Banking & Capital Markets Law (LL.M.) from the University of Zurich. Pascal Tanner's career before joining the Nomura Group includes working at the Swiss Federal Banking Commission as well as for Credit Suisse and BlackRock in Zurich.

* Unabhängiges Mitglied/Independent member

— **Robert Wanner**

Head of APAC Equity Switzerland, arbeitet für die Nomura-Gruppe seit 2015 als APAC Equity Sales, seit 2019 in einer leitenden Funktion für die Nomura Bank (Schweiz) AG und seit 1. Oktober 2020 als Mitglied der Geschäftsleitung.

Robert Wanner hat an der Hochschule für Angewandte Wissenschaften sein BBA mit der Spezialisierung in Banking & Finance erworben. Er startete seine Karriere bei der Credit Suisse, arbeitete bei Julius Bär in Zürich in verschiedenen Funktionen im Wealth Management und im Aktienhandel auf der Käuferseite. Anschliessend wechselte Robert Wanner zu Macquarie Securities in Genf und London, betreute institutionelle Aktienanleger in der Schweiz, Grossbritannien, Skandinavien und Deutschland. Zusätzlich ist Robert Wanner CAIA Charterholder.

Head of APAC Equity Switzerland, has been working for the Nomura Group as APAC Equity Sales since 2015, in a senior position for Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since 2019 and has been a member of the Executive Board since 1st of October 2020.

Robert Wanner completed his BBA from the University of Applied Sciences with a specialization in Banking & Finance. He started his career at Credit Suisse and later worked at Julius Baer in Zurich in various functions in wealth management and equities trading on the buyer side.

Prior to joining the Nomura Group, Robert Wanner was employed by Macquarie Securities London.

Robert Wanner is a CAIA charterholder.

— **Fritz Wüthrich**

Head of Corporate Services Division, arbeitet seit 1998 in leitenden Funktionen für die Nomura Bank (Schweiz) AG und ist seit 2002 Mitglied der Geschäftsleitung.

Fritz Wüthrich hat bei der Amtersparniskasse in Sumiswald die Banklehre abgeschlossen und war anschliessend in verschiedenen Bereichen für mehrere Banken in Zürich tätig. Fritz Wüthrich ist 1998 als Head of Finance Department zu der Nomura Bank (Schweiz) AG gestossen.

Head of Corporate Services Division, has been working in management roles for Nomura Bank (Switzerland) Ltd. since 1998 and has been a member of the Executive Board since 2002.

Fritz Wüthrich completed his banking apprenticeship with Amtersparniskasse Sumiswald and subsequently worked in various areas for a number of banks in Zurich.

Fritz Wüthrich joined Nomura Bank (Switzerland) Ltd. in 1998 as Head of the Finance Department.



An die Generalversammlung der
Nomura Bank (Schweiz) AG, Zürich

Zürich, 25. Juli 2025

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Nomura Bank (Schweiz) AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2025, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 12 bis 15 und 18 bis 70) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse:

<https://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrates dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Adriano Guerra
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Urs Braun
Zugelassener Revisionsexperte

To the General Meeting of
Nomura Bank (Switzerland) Ltd., Zurich

Zurich, 25 July 2025

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the financial statements



Opinion

We have audited the financial statements of Nomura Bank (Switzerland) Ltd. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 12 to 15 and 18 to 70) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Board of Directors' responsibilities for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Company's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.

Report on other legal and regulatory requirements



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

Based on our audit in accordance with Art. 728a para. 1 item 2 CO, we confirm that the proposal of the Board of Directors complies with Swiss law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd

Adriano Guerra
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Urs Braun
Licensed audit expert

Organisation

Organisation

Board of Directors

- Daisuke Mototani, Chairman
- Hans Nützi, Vice Chairman
- Bertrand Schott, Member

Executive Committee / Senior Management

- Pascal Tanner, Executive Director, CEO
- Robert Wanner, Executive Director, Member
- Fritz Wüthrich, Executive Director, Member

Head of Global Markets Switzerland

- Robert Wanner, Executive Director

Global Market Sales Division

- Gabriel Attia, Executive Director
- Robert Wanner, Executive Director
- Jakob Tyrybon, Associate
- Gautier Juan
- Mami Lamothe

Risk Committee

- Pascal Tanner, Executive Director
- Robert Wanner, Executive Director
- Fritz Wüthrich, Executive Director

Corporate Office

- Miho Eicher-Nogashira
- Tomomi Habuto

Legal

- Pascal Tanner, Executive Director
- Minhui Ladd, Vice President

Compliance

- Ursula Schmidt, Vice President

Finance

- Daniela Best, Vice President
- Petra Zahner, Associate

Operations

- Eric Scholten, Vice President
- Frederick Simborowski, Associate
- Vanessa Owino

Real Estate

- Vanessa Busa-Job, Associate

IT

- Andreas Fricker, Associate

External Auditors

- Ernst & Young Ltd, Zurich

Internal Auditors

- Nomura International plc, London

Impressum

Herausgeber

Nomura Bank (Schweiz) AG
Kasernenstrasse 1, Postfach, 8021 Zürich
Tel. +41 44 295 71 11, Fax +41 44 242 21 41
www.nomura.com

Gestaltung, Satz, Litho und Druck

Mattenbach Zürich AG
www.mattenbach.ch

Dieser Geschäftsbericht wurde auf FSC-zertifiziertes
Papier und klimaneutral gedruckt.

Publication details

Publisher

Nomura Bank (Switzerland) Ltd.
Kasernenstrasse 1, P.O. Box, 8021 Zurich
Tel. +41 44 295 71 11, Fax +41 44 242 21 41
www.nomura.com

Design, composition, litho and printing

Mattenbach Zürich AG
www.mattenbach.ch

This annual report has been printed on FSC-certified
paper and carbon neutral.

