

**Revision Commission Report and Conclusion  
on the Annual Financial Report and Balance  
Sheet and on financial and economic  
activities of MARFIN BANK for 2015**

is made by Revision Commission of MARFIN BANK according to the requirements of the article 74 of the Law of Ukraine on Joint Stock Companies and section 5 article 3.3 of the internal Regulation on Revision Commission of MARFIN BANK.

The Revision Commission comprised of Kleovoulos Alexandrou and Pavlos Charalambous reviewed the financial and economic activities of the MARFIN BANK for 2015 and verified the Bank's Annual Report and the Balance Sheet within its authority and competence and declared the following:

The MARFIN BANK operated according to the Articles of Association under the Bank's license issued by the National Bank of Ukraine No. 66 dd 13/10/2011 allowing performing the operations defined by article 47 of the Law of Ukraine On Banks and Banking.

As at 31 of December 2015 42 Branches as well as the Head Office of PJSC "MARFIN BANK" had been operated across Ukraine. All divisions of PJSC "MARFIN BANK" provided banking services of a good quality.

The paid share capital of the "MARFIN BANK", as at 31/12/2015, represented UAH 435m. The equity of the Bank, as at 31/12/2015, stood at UAH 389m, reducing by UAH 87m during the year.

The assets of PJSC "MARFIN BANK" in 2015 increased by 22% comparing with the previous year. As at 31/12/2015, an audit was carried out with regard to cash and cash equivalents recorded on the balance sheet and on the off-balance sheet accounts. The monetary assets were verified. No significant discrepancy was revealed during the inventory.

The total liabilities of PJSC "MARFIN BANK" increased by 32% in 2015 comparing with the previous year.

**Звіт та висновок Ревізійної комісії по  
річному фінансовому звіту і балансу  
ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 рік**

Складено Ревізійною комісією ПАТ «МАРФІН БАНК» відповідно до вимог ст. 74. Закону України "Про акціонерні товариства" та п / п 5. п. 3.3. Положення "Про Ревізійну комісію ПАТ «МАРФІН БАНК»".

Ревізійна комісія у складі: Клеовулос Александру (Kleovoulos Alexandrou) та Павлос Хараламбус (Pavlos Charalambous), проаналізувала стан фінансово-господарської діяльності ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 рік, провела перевірку річного звіту та балансу ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 рік, виходячи з наданих Комісії повноважень, і встановила наступне: Діяльність ПАТ «МАРФІН БАНК» здійснювалася відповідно до Статуту згідно Банківської ліцензії НБУ № 66 від 13.10.2011 на право здійснення операцій, визначених ст. 47. Закону України "Про банки і банківську діяльність".

Станом на 31 грудня 2015 працювали - 42 безбалансових відділень на території України і головний офіс ПАТ «МАРФІН БАНК». Всіма підрозділами ПАТ «МАРФІН БАНК» надавалися якісні послуги банківського сектора.

Сплачений акціонерний капітал ПАТ «МАРФІН БАНК» станом на 31.12.2015 складає 435 млн. грн.

Власний капітал станом на 31.12.2015 склав 389 млн. грн., у порівнянні з минулим роком зменшився на 87 млн. грн.

Активи ПАТ «МАРФІН БАНК» в 2015 році збільшилися на 22% в порівнянні з минулим роком. Станом на 31.12.2015 була проведена ревізія грошових коштів та їх еквівалентів, які обліковуються на балансових та позабалансових рахунках, монетарні активи підтверджені. За результатами інвентаризації суттєвих розбіжностей не виявлено.

Сукупні зобов'язання ПАТ «МАРФІН БАНК» в 2015 році збільшилися на 32 % у порівнянні з минулим роком.

На основі вибіркового тестування даних, що обліковуються на бухгалтерських рахунках, аналізу інформації, викладеної у звітах,

9 7

Based on the sample testing of the data recorded on the accounts, analysis of the information included in the reporting, one may conclude that the balance sheet of PJSC "MARFIN BANK" gives the insight into the assets and liabilities, with no material differences when compared to the original documents. The management of PJSC "MARFIN BANK" places a particular focus on the Bank's management status. As at 31st December 2015 the liquidity of the Bank was sufficient in order to keep daily transactions and return customer deposits on the due date.

The income and expenses of the Head Office and branches were also reviewed.

The income received in 2015 amounted to UAH 540m according to the income structure. The total income of PJSC "MARFIN BANK" for 2015 decreased by 35% comparing with the previous year. The biggest share in the Bank's income mix is that of the interest income.

The expenses of PJSC "MARFIN BANK" for 2015 reached UAH 653m including the tax-related expenses. In general, the expenses of the Bank for 2015 remained almost at the same level comparing with the previous year. The biggest share in the Bank's expenses structure is that of provision for impairment of advances, general administrative expenses, taxes, being altogether inherent to the services provided by the Bank.

The adequacy of provisions for impairment of advances, securities and receivables, as well as for doubtful debt in terms of the accrued but not yet paid revenue, was reviewed and no comments were made.

The amount of revenues and expenses are correctly posted to the balance sheet items, in full, and are fairly confirmed by the original accounting documents. PJSC "MARFIN BANK" has fulfilled all the accounting and reporting requirements set forth in the current legislation of Ukraine dealing with organisation of accounting and reporting preparation in Ukrainian banks.

The loss of PJSC "MARFIN BANK" for 2015 reached UAH 112 948 K was correctly calculated, it does not give rise to any challenging statements, and is fully confirmed by the Revision Commission. However, the Bank management should focus on the proposed budget for a profitable 2016 fiscal year.

The audit company PricewaterhouseCoopers

можна зробити висновок, що баланс ПАТ «МАРФІН БАНК» дає поняття про активи та пасиви без суттєвих розбіжностей з первинними документами. Керівництво ПАТ «МАРФІН БАНК» значно приділяє увагу стану управління банком. Станом на 31 грудня 2015 Банк мав достатню ліквідність для продовження своєї щоденної діяльності та повернення клієнтських депозитів при настанні їх терміну.

Перевірені доходи і витрати, отримані головним банком і відділеннями.

У 2015 році банк отримав дохід у сумі 540 млн. грн, згідно структурі доходу. Доходи банку за 2015 збільшилися на 35% у порівнянні з минулим роком. Найбільшу вагу в доходах банку становить процентний дохід.

Витрати ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 склали 653 млн. грн, включаючи податкові витрати. В цілому витрати банку за 2015 в порівнянні з минулим роком істотно не змінилися. Найбільшу вагу у видатках ПАТ «МАРФІН БАНК» мають витрати на формування резервів, загально адміністративні і податкові витрати, що є обґрунтованими витратами, відповідно до наданих послуг.

Перевірено формування необхідних резервів за наданими кредитами клієнтам, під знецінення цінних паперів, дебіторську заборгованість за операціями банку і під сумнівну заборгованість з нарахованими доходами - зауважень немає.

Суми доходів і витрат віднесені до статей балансу вірно, у повному обсязі і повністю підтверджені первинними документами. При здійсненні бухгалтерського обліку доходів і витрат ПАТ «МАРФІН БАНК» виконуються вимоги чинного законодавства щодо організації бухгалтерського обліку та звітності в банках України.

Збиток ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 складає 112 948 тис. грн., визначений вірно, зауважень не виникає, і підтверджується Ревізійною комісією.

Товариством з обмеженою відповідальністю Аудиторською фірмою "ПрайсвотерхаусКуперс", м. Київ, проведена перевірка звіту про фінансові результати, звіту про рух грошових коштів та звіту про власний капітал ПАТ «МАРФІН БАНК». Результати аудиту підтверджують, що

LLC (Kiev) reviewed the P&L Report, the Balance sheet Report, the Report on Cash-flow and the Report on Equity Capital of PJSC "MARFIN BANK". The results of the revision confirm that the financial statements adequately reflect the financial condition of PJSC "MARFIN BANK" for 2015 regarding all material aspects. The management of PJSC "MARFIN BANK" should intensify its efforts with a view to achieving further improvement in the activity of Internal Audit in order to obtain an independent and objective assessment of the various areas in the Bank's activities to ensure a satisfactory level of the internal control system, as part of the overall management of the Bank.

The Auditors drew the Bank's attention to Notes 1-4 to the Financial Statements which describe the negative impact of the economic measures implemented in March 2013 by the Government of Cyprus in respect of the Bank's parent, Cyprus Popular Bank, and management's assessment of the going concern status of the Bank.

We further draw the Bank's attention to Notes 2 and 4 to the Financial Statements of the effect on the Bank's operations as a result of the continuing political and economic uncertainties in Ukraine.

We urge the Bank's Management to pay careful attention of the relative Notes and be guided accordingly.

фінансова звітність в усіх суттєвих аспектах справедливо і достовірно відображає фінансовий стан ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2015 рік. Керівництву ПАТ «МАРФІН БАНК» слід і в майбутньому сприяти здійсненню службою незалежної і об'єктивної оцінки різних напрямків діяльності банку та забезпечення задовільного рівня систем внутрішнього контролю, які підтримують управління банком.

Керівництво Банку має приділити увагу щодо виконання показників діяльності Банку у 2016 році.

Аудитори звернули увагу Банку на примітки 1-4 у Фінансової Звітності, де описується негативний вплив від подій у березні 2013 на Кипрі. Відношення Уряду Кипру до Сайпрус Популар Банк.

Ревізійна Комісія звертає увагу Банку на примітки 2 та 4 у Фінансової Звітності, які стосуються впливу на діяльність Банку з боку економічної та політичної ситуації на Україні.

Ревізійна Комісія настійно рекомендує керівництву Банку дуже уважно користуватися у роботі примітками.

Chairman of Revision Commission Meeting  
Cleovoulos Alexandrou

Secretary of Revision Commission Meeting  
Pavlos Charalambous

Голова засідання Ревізійної комісії  
Клеовулос Александру

Секретар засідання Ревізійної комісії  
Павлос Хараламбус