

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

THE UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS

PROJET DE LA CAISSE DE LA POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

ETATS FINANCIERS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015



Independent Auditors' Report to the Minister of Infrastructure and Public Utilities

Scope

We have audited the financial statements of the Universal Access Fund Project for the financial year ended 31st December 2015 as set out on pages 3 to 10 comprising Income statement, statement of movement in equity, balance sheet, statement of cash flows and the notes to the financial statements. The company's Regulator is responsible for the preparation and presentation of the financial statements and the information they contain. We have conducted an independent audit of these financial statements in order to express an opinion on them to the Minister responsible for the Telecommunications and Radio communications Act 2009, the Prime Minister.

Our audit has been conducted in accordance with International Auditing Guidelines to provide reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement.

Our procedures included examination, on a test basis, of evidence supporting the amounts and other disclosures in the financial statements, and the evaluation of accounting policies and significant accounting estimates. These procedures have been undertaken to form an opinion as to whether, in all material aspects, the financial statements are presented fairly in accordance with applicable accounting concepts and standards and statutory requirements so as to present a view which is consistent with our understanding of the company's financial position, and the results of its operations.

The audit opinion expressed in this report has been formed on the above basis.

Rapport du Commissaire aux Comptes au Ministre de l'infrastructure et des Services Publics

Contrôles effectués

Nous avons procédé au contrôle des états financiers du projet de la Politique d'Accès Universel pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015, comportant l'état des revenus, le tableau de variation des fonds, le bilan, le tableau des flux de trésorerie ainsi que les notes complémentaires situées aux pages 3 à 10. Le régulateur de l'organisation est responsable des déclarations financières fournies ainsi que de leurs contenus. Notre mission, conduite de manière indépendante, a pour objet de pouvoir formuler une opinion sur ces états financiers au Bureau du Premier Ministre, en charge de la loi sur les Télécommunications et Radiocommunications de 2009.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales de vérification comptable, comme promulgué par la Fédération Internationale des Comptables de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Cette vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes et les autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'appréciation des principes comptables suivis, des estimations significatives retenues. Ces diligences sont mises en œuvre afin de nous permettre d'apprécier si les états financiers sont présentés en conformité avec les normes comptables et les dispositions légales en vigueur et s'ils reflètent notre analyse de la situation financière, de ses résultats et de ses ressources.

Nous estimons que l'audit effectué fournit une base raisonnable à l'opinion exprimée ci - après.



Audit opinion

In our opinion, the financial statements of the Universal Access Policy Fund Project have been properly prepared in accordance with the provisions of the Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act No.30 and applicable International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the International Accounting Standards Board, so as to give a true and fair view of:

- i) in the case of the statement of financial position, the state of the entity's affairs as at 31 December 2015;
- ii) in the case of the income statement, the entity's result for the financial year ended on that date; and
- iii) the entity's cash flows for the financial year ended on that date.

Certification

Selon notre avis, les rapports financiers du projet de la politique d'accès universel ont été dument préparés en conformité aux dispositions de la loi sur les Télécommunications et Radiocommunications No.30 ainsi que selon les Normes Internationales de l'Information Financière en vigueur telles adoptés par le Conseil des Normes Comptables Internationales (IASB), afin de fournir une image fidèle:

- i) concernant le bilan financier, le compte-rendu des affaires de l'organisation au 31 Décembre 2015;
- ii) concernant le compte de résultat des revenus, les données de l'organisation pour l'exercice financier se terminant à cette date ;
- iii) les flux de trésorerie de l'organisation pour l'exercice se terminant à cette date.

Dated at Port Vila this^{6th}..... of April 2016

(A Port Vila)
Barrett & Partners
Barrett & Partners
Chartered Accountants

**Qualified auditors under
Section 130 of the
Companies Act No.25 of 2012**

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATION REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS
& RADIOCOMMUNICATION
PROJET FINANCE DE LA POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)

COMPTE DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Income				Revenus
Receipt from the Office of the Telecommunications Regulator	3	15,000,000		- Versement par le Bureau du Régulateur des Télécommunications
Levies on Licensees	4	413,204	256,999	Les prélèvements sur les titulaires de permis
Interest income	5	<u>9,494,874</u>	<u>12,092,664</u>	Produits d'intérêts
		<u>24,908,078</u>	<u>12,349,663</u>	
Expenses				Dépenses
Bank charges		11,000	12,000	Frais Bancaire
Contract payment	6	<u>70,196,674</u>	<u>10,548,030</u>	Paiement de contrat
		<u>70,207,674</u>	<u>10,560,030</u>	
Operating surplus/ (deficit)		<u>(45,299,596)</u>	<u>1,789,633</u>	Excédent/(déficit) d'exploitation

The income statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 7 to 10.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 7 à 10 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS
& RADIOCOMMUNICATIONS PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

STATEMENT OF CHANGES IN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

RAPPORT SUR LES MOUVEMENTS DES CAPITAUX
PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

(Expressed in Vatu)

	2015	2014	
Balance at the beginning of the year	27,121,284	25,331,651	Solde au début de l'exercice
Operating surplus for the year	<u>(45,299,596)</u>	<u>1,789,633</u>	Excédent de l'exercice
Balance at the end of the year	<u>(18,178,312)</u>	<u>27,121,284</u>	Solde à la fin de l'exercice

The statement of changes in funds is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 7 to 10.

Le rapport sur les mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 7 à 10 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS
PROJET FINANCE DE LA POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Current assets				Actif circulant
Cash and cash equivalents		213,243,787	243,211,359	Disponibilités
Prepayments		<u>17,802,448</u>	<u>33,134,472</u>	Prépaiements
Total assets		<u>231,046,235</u>	<u>276,345,831</u>	Total des actifs
Non-current liabilities				Passifs non courants
Grant funds due to GOA	6	249,224,547	249,224,547	Fonds de subvention du GOA
Total liabilities		<u>249,224,547</u>	<u>249,224,547</u>	Total du passif
Accumulated surplus/(deficit)		<u>(18,178,312)</u>	<u>27,121,284</u>	Surplus Accumulé (déficit)



Telecommunications & Radiocommunications
Regulator

5 April 2016
Date

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements as set out on pages 7 to 10

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 7 à 10 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS- PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Operating activities				Activité d'exploitation
Cash receipts in the course of Operations		24,908,078	12,349,663	Encaissements lies aux activités d'exploitation
Cash payments in the course of Operations		<u>(54,875,650)</u>	<u>(43,694,502)</u>	Paiement en espèces lies aux activités d'exploitation
Net cash used in operating Activities	7	<u>(29,967,572)</u>	<u>(31,344,839)</u>	Le flux nets de trésorerie utilisés durant les activités d'exploitation
Net Increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(29,967,572)	(31,344,839)	Augmentation nette des Disponibilités
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>243,211,359</u>	<u>274,556,198</u>	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at end of Year		<u>213,243,787</u>	<u>243,211,359</u>	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l' exercice

The statement of cash flows is to be Read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements as set on pages 7 to 10.

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 7 à 10 qui font partie intégrante des états financiers.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)**

1. Principal activities

Building on from the previous Universal Access Policy Fund (UAP Fund) Financial reports, the UAP fund was established to enhance the roll out of the Universal Access and Universal Services to the underserved and unserved rural communities of Vanuatu to enable the ongoing service delivery and development of telecommunications which would otherwise be commercially unfeasible. Part 4 of the Telecommunications and Radio communications Regulation Act 2009 has provided for such operations.

Receipts of the fund include levies and/or contributions from service providers, other contributions and interest. The UAP Fund is administered by the Regulator but the balance and transactions of this fund are shown separately from the accounts of the Office of the Telecommunications Regulator.

2. Revenue recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that economic benefits will flow to the beneficiaries of the UAP Fund and can be measured reliably.

Revenue includes income transferred from the Office of the Telecommunications Regulator, industry receipts and grant income. These are recognised in the income statement as they are received.

3. Universal Access Policy (UAP)

The Government's Universal Access Policy (UAP) was established in November 2013. Its aim is to improve access to telecommunications services in locations identified by the Government which are not, or not yet adequately, served by existing services.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)**

1. Activités principales

Le Fond de la Politique d'Accès Universel (PAU) a été établi pour permettre la prestation des services en cours et le développement des télécommunications dans les zones inaccessibles et rurales de Vanuatu, qui, autrement, seraient commercialement irréalisables. Des dispositions légales relatives au Fond de la PAU sont incluses dans la Partie 4 de la Loi de Régulation des Télécommunications et Radiocommunications de 2009.

Les entrées dans le Fond peuvent être des prélèvements et/ou des autres contributions par les fournisseurs de services, les dons et des intérêts. Le Fond de la PAU est contrôlé par le Régulateur mais le solde et les transactions du Fond, peuvent être illustrés séparément du compte du Bureau du Régulateur des Télécommunications.

2. Comptabilisation du revenu

Les revenus sont considérés dans la mesure où il est fort probable que les profits économiques soient destinés aux bénéficiaires du Fond de la PAU et peuvent être évalués faiblement.

Les revenus collectés sont constitués des ressources provenant du Bureau du Régulateur des Télécommunications, des reçus industriels, ainsi que des subventions reçues. Ceux-ci sont distingués dans le compte des revenus en tant que tels.

3. Politique d'Accès Universel (PAU)

La Politique d'Accès Universel (PAU) développée par le Gouvernement a été établie en Novembre 2013. Elle a pour objectif d'améliorer l'accès aux services de télécommunications dans les zones qui n'ont pas été ou qui n'ont pas été adéquatement servies par les fournisseurs en action.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)**

3. Universal Access Policy (UAP) (continued)

TRR signalled its commitment and contribution to the industry and the Government approach to UAP implementation by making a contribution to the UAP trust account.

4. Levies on Licensees

Under the UAP Policy and as mandated for by the Telecommunications and Radiocommunications Act is to levy Licensees on an amount of up to 4% of gross revenue for a previous 12 months period, ending the mid of current year of the publication of this report.

And under the UAP Policy , TRR was required to enter into undertakings with Licensees who will roll out new services in accordance with the UAP (called the 'Play' or 'Pay' approach) or levy those licensees who have chosen not to 'play' (called the payers). This amount is the total of such collected levies.

5. Interest income

The UAP Fund was held in a trust account with BRED Bank during the 2015 financial year and earning interest of 5% per annum.

6. Contract Payments

In August, TRR employed two UAP project officers replacing the two former ones who self-terminated their contract with TRR in August 2015. Their services were funded solely by the UAP grant funds.

Utilisation and accumulation of UAP Grant funds

Building on from previous UAP audit reports, the Government of Vanuatu (GOV) has proceeded on the implementation of the Computer Labs and Internet Community Centres (CLICC); Tablet for students (TS) and Internet Café Senta (ICS) which were introduced in 2014.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)**

3. Politique d'Accès Universel (PAU) (suite)

Le Bureau de RTR à l'intention de signaler son engagement et sa contribution à tous les approches de l'industrie à la mis en œuvre de la PAU, en faisant une contribution financière.

4. Les prélèvements sur les titulaires de permis

En verte de la politique PAU et comme prescrit par la Loi sur les Télécommunications et Radiocommunications, il est nécessaire de prélever des licences sur un montant allant jusqu'à 4% du revenu brut pour une période précédente de 12 mois et se terminant dans l'exercice en cours.

En vertu de la PAU, la RTR est nécessaire pour entrer dans l'entreprise avec les détenteurs de permis qui vont déployer de nouveaux services, conformément à la PAU (appelé le 'Play or Pay' approche) ou percevoir ces détenteurs de permis qui ont choisi de ne pas 'play' (appelé les 'Payers'). Ce montant est le total de ces prélèvements perçus.

5. Intérêt sur les revenus

Le Fond de la PAU a été maintenu dans un compte fiduciaire auprès de la banque Bred tout le long de l'année financière 2015 et générant un taux d'intérêt de 5%.

6 Charges d'exploitation

En Août deux nouveaux salariés ont rejoint les effectifs du bureau de RTR, en remplacement des 2 employés qui ont terminés leur contrat avec TRR en Août 2015. Leurs services ont été financés par le fonds de la subvention de la PAU.

L'utilisation et l'accumulation des fonds PAU

Le Gouvernement du Vanuatu (GDV) a procédé à la mise en œuvre de laboratoires informatiques et centres communautaires Internet (Clicc); Tablette pour les étudiants (TS) et Centre Internet Café '(ICS)

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS FUND PROJECT

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)

**6. Utilisation and accumulation of UAP Grant funds
(continued)**

At the end of 2015, TRR as the trustee of the funds has expended 58% on the implementation of these projects. It is expected by beginning or in the 1st quarter of 2016 these centres will be up and operational.

The overall expense incurred in the year is VT54,875,650 for the projects undertaken by the UAP officers. It should be noted that although the UAP funds is being drawn down for the projects, the fund, however continues to accumulate interest and UAP contributions and levies.

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS- PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

**6. L'utilisation et l'accumulation de fond PAU
(suite)**

lesquels ont été introduits en 2014. À la fin de 2015, TRR à titre de fiduciaire des fonds a dépensé 58% sur la mise en œuvre de ces projets. Il est prévu qu'au 1^{er} trimestre 2016, ces centres seront en place et opérationnel.

La dépense annuelle pour les projets entamés par les agents PAU est de VT54,875,650. Cependant, il convient de noter que même si le fond PAU est en faible cours d'élaboration dans les projets, elle continue d'accumuler les intérêts, les contributions et les prélèvements de PAU.

**7. Reconciliation of surplus/(deficit)
for the financial year to net cash used in
operating activities**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operating surplus/ (deficit) for the Financial year.	(45,299,596)	1,789,633
<i>Non-cash items</i>	-	-
Net cash provided by / (used in) Operating activities before change in assets and liabilities	(45,299,596)	1,789,633
<i>Change in assets and liabilities during the financial period</i>		
(Decrease)/increase in creditors	<u>15,332,024</u>	<u>(33,134,472)</u>
Net cash flow used in operating activities	<u>(29,967,572)</u>	<u>(31,344,839)</u>

**7. Réconciliation des surplus
(déficit) d'exploitation jusqu'aux flux
nets de trésorerie utilisés pour les
activités d'exploitation**

Surplus (déficit) des activités d'exploitation pour l'exercice comptable
Eléments non-monétaires
Trésorerie nette générée par/ (allouée à) l'exploitation avant Variation du fond de roulement
Variation du fond de roulement de l'exercice
(Diminution)/augmentation des créances
Flux net de trésorerie alloués aux activités d'exploitation

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS/FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS- PROJET FINANCE DE LA
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprime en Vatu)

8. Contingent liability

The Regulator is aware of no contingent liabilities as at the date of signing the director's report (2014: Nil).

8. Obligations éventuelles

Le Régulateur est au courant d'aucune obligation éventuelle à la date de la signature du rapport du directeur. (2014 : Aucune)

9. Post balance sheet events

No events have occurred since the balance sheet date which would require adjustments or disclosure in the financial statements.

9. Evénements postérieurs à la date du bilan

Aucun autre événement ne s'est produit depuis la date de la clôture du bilan qui demandera des ajustements ou autres éléments d'information dans les états financiers.