

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

THE UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS &
AUDIOVISUEL

FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

PO Box 240
1st Floor, B&P House
Lini Highway
Port Vila, Vanuatu

Tel: (+678) 22280
Fax: (+678) 22317
Email: service@bap.com.vu
www.bap-international.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE PRIME MINISTER

Audit Opinion

We have audited the financial statements of the **Universal Access Policy Fund Project** (herein referred to as the "Project") for the year ended 31 December 2018 as set out on pages 6 to 14, comprising Income Statement, Statement of Changes in Funds, Statement of Financial Position, Statement of Cash Flows and the Notes to the financial statements.

In our opinion:

- (a) the financial statements of the **Universal Access Policy Fund Project** have been properly drawn up :
 - (i) so as to give a true and fair view of the state of affairs of the **Project** as at 31 December 2018 and of its results for the period ended on that date;
 - (ii) in accordance with the provisions of the Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act No. 30 of 2009; and
 - (iii) in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the International Accounting Standards Board (IASB).
- (b) we have been provided with all information and explanations required,
- (c) proper accounting records have been kept.

Basis for Opinion

We have conducted an independent audit of these financial statements in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described under *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Report* section of our report. We are independent of the Project in accordance with the ethical requirements of the Accounting Professional and Ethical Standards Board's *APES 110 Code of Ethics for Professional Accountants* (the code) that are relevant to our audit of the financial

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU PREMIER MINISTRE

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des états financiers du **Projet de la Caisse de la Politique d'Access Universel** (ci-après dénommés du Projet) pour l'exercice terminé le 31 Décembre 2018 tel qu'indiqué aux pages 6 à 14, comprenant le Compte de Résultat, Relevés de Changements des Fonds, le Bilan, le Tableau des Flux de Trésorerie ainsi que les Notes.

Selon notre avis:

- (a) les rapports financiers du **Projet de la Caisse de la Politique d'Access Universel** ont dûment été préparés :
 - (i) De manière à donner une image fidèle du bilan et compte de résultat au 31 Décembre 2018 ;
 - (ii) en conformité aux dispositions de la loi sur les Télécommunications et Radiocommunications No.30 de 2009 ; et
 - (iii) en conformité aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles adoptées par le Conseil des Normes Comptables Internationales (IASB).
- (b) toutes les informations et explications nécessaires nous ont été fournies,
- (c) les registres comptables ont été tenus.

Base d'opinion

Nous avons mené une vérification indépendante de ces états financiers conformément aux Normes Internationales d'Audit. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail dans la section Responsabilités de l'Auditeur pour la Vérification de l'Etat Financier. Nous sommes indépendants du Projet conformément aux exigences éthiques du Code d'Ethique de l'APES 110 de la Comptabilité et de l'Ethique pour les Comptables Professionnels (le code) qui sont pertinents pour notre vérification des états financiers au Vanuatu.



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

PO Box 240
1st Floor, B&P House
Lini Highway
Port Vila, Vanuatu

Tel: (+678) 22280
Fax: (+678) 22317
Email: service@bap.com.vu
www.bap-international.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

statements in Vanuatu. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code.

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

Other than in our capacity as auditor we have no relationship with, or interests in the Project.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial report of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Other Information

The Telecommunications & Radiocommunications Regulator is responsible for the other information. The other information comprises the information in the annual report of the Office of the Telecommunications, Radiocommunications & Broadcasting Regulator for the year ended 31 December 2018, but does not include the financial report and the auditor's report thereon.

Our opinion on the financial report 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 report, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial report 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.

Responsibility of the Telecommunications, Radiocommunications & Broadcasting Regulator for the Financial Statements

The Telecommunications, Radiocommunications & Broadcasting Regulator is responsible for the preparation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

Nous avons également rempli nos autres responsabilités éthiques conformément au Code.

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

Sauf en notre qualité d'auditeur, nous n'avons aucun rapport avec ni aucun intérêt dans le Projet.

Principaux problèmes d'audit

Les principales questions d'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans notre vérification du rapport financier de la période en cours. Ces questions ont été abordées dans le cadre de notre vérification des états financiers dans leur ensemble et, en formant notre avis, nous ne fournissons pas d'avis distinct sur ces questions.

Autre information

Le Régulateur des Télécommunications et des Radiocommunications est responsable de l'autre information. L'autre information comprend l'information contenue dans le rapport annuel du Bureau du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel pour l'exercice terminé le 31 Décembre 2018, mais ne comprend pas le rapport financier et le rapport de l'auditeur sur celui-ci.

Notre avis sur le rapport financier ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce sujet.

Dans le cadre de notre vérification du rapport financier, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à examiner si les autres informations sont matériellement incompatibles avec le rapport financier ou nos connaissances obtenues lors de la vérification ou si celui-ci semble présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il y a une anomalie significative de cette autre information; Nous devons signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel pour les états financiers

Le Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel est responsables



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

PO Box 240
1st Floor, B&P House
Lini Highway
Port Vila, Vanuatu

Tel: (+678) 22280
Fax: (+678) 22317
Email: service@bap.com.vu
www.bap-international.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

and presentation of the financial statements and the information they contain, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulations Act No.30 of 2009 amendment 22 of 2018 and for devising and maintaining a system of internal accounting controls to enable the preparation of a financial report that gives a true and fair view and is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. 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 International Standards on Auditing 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.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA), we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

de la préparation et de la présentation des états financiers et des informations qu'ils contiennent, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), et à la Loi n ° 30 de 2009 sur les Régulations des Télécommunications, Radiocommunications et Audiovisuel amendement 22 de 2018 et à la conception et à l'entretien d'un Système de contrôle comptable interne pour permettre la préparation d'un rapport financier qui donne une image fidèle et équitable, et est exempt d'anomalies significatives, que ce soit en raison d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Régulateur est responsables d'évaluer la capacité du Projet à continuer d'être poursuivie, en divulguant, le cas échéant, des questions liées à la continuité de l'exploitation et à l'utilisation de la base de comptabilité d'exploitation, à moins que le Régulateur ne prévoient la liquidation du Projet ou de cesser ses opérations, ou n'a pas d'alternative réaliste, mais pour le faire.

Responsabilités de l'Auditeur pour la Vérification des Etats Financiers

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en fonction de notre audit. Nos objectifs sont d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ce soit en raison d'une fraude ou d'une erreur, et d'émettre un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance, mais ne garantit pas qu'une vérification effectuée conformément aux Normes internationales d'audit détecte toujours une anomalie significative lorsqu'il existe. Les fausses déclarations peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou dans l'ensemble, on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influent sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'une vérification conformément aux Normes internationales d'audit (ISA), nous exerçons un jugement professionnel et maintenons le scepticisme professionnel tout au long de la vérification. Nous avons aussi:

- identifier et évaluer les risques d'anomalies significatives des états financiers, que ce soit en raison d'une fraude ou d'une erreur, concevoir et exécuter des procédures d'audit répondant à ces



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. This risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Project's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Regulator.
- conclude on the appropriateness of the Regulator's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Project's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Project to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial report represents the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Project to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

risques et obtenir des preuves d'audit suffisantes et appropriées pour servir de base à notre opinion. Ce risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant de la fraude est plus élevé que l'une résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, des omissions intentionnelles, des fausses déclarations ou la suppression du contrôle interne.

- obtenir une compréhension du contrôle interne pertinent pour la vérification afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais pas pour exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Projet.
- évaluer la pertinence des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes faites par le Régulateur.
- conclure sur la pertinence de l'utilisation de la comptabilité par le Régulateur et, sur la base des preuves de vérification obtenues, s'il existe une incertitude importante liée à des événements ou à des conditions susceptibles de mettre un doute important sur la capacité du Projet de poursuivre son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous devons attirer l'attention sur le rapport de notre auditeur les informations à fournir dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, pour modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur la preuve de vérification obtenue jusqu'à la date du rapport de notre auditeur. Cependant, les événements ou les conditions futures peuvent entraîner la cessation du Projet.
- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations à fournir, et si le rapport financier représente les transactions et les événements sous-jacents d'une manière qui permet une présentation juste.
- obtenir suffisamment de preuves d'audit appropriées concernant l'information financière des entités ou des activités commerciales au sein du Projet afin d'exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

PO Box 240
1st Floor, B&P House
Lini Highway
Port Vila, Vanuatu

Tel: (+678) 22280
Fax: (+678) 22317
Email: service@bap.com.vu
www.bap-international.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

performance of the Project audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Regulator regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Regulator with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Regulator, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

supervision et de la performance de l'audit du Projet. Nous restons le seul responsable de notre opinion d'audit.

Nous communiquons avec le Régulateur concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit et les résultats importants de la vérification, y compris les lacunes importantes dans le contrôle interne que nous identifions lors de notre vérification.

Nous fournissons également au Régulateur une déclaration selon laquelle nous avons respecté les exigences éthiques pertinentes en matière d'indépendance, et nous communiquons sur toute relation et autre question dont on peut raisonnablement penser qu'elle concerne notre indépendance et, le cas échéant, les garanties connexes.

Nous déterminons les questions qui ont le plus d'importance dans la vérification des états financiers de la période en cours et cela constituent donc les principales questions d'audit. Nous décrivons ces questions dans le rapport de notre auditeur à moins que la loi ou la réglementation n'empêche la divulgation publique sur la question ou lorsque, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons qu'une question ne devrait pas être communiquée dans notre rapport parce que les conséquences néfastes de ce fait, l'emportent sur les avantages d'une telle communication.

Mark Stafford
Partner

Port Vila, 18 / April / 2019

Barrett & Partners
Chartered Accountants
Qualified auditors under Section 130
of the Companies Act No.25 of 2012

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATION AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATION
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

COMPTE DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Income				Revenus
Grant Income – Government of Australia (GOA)		4,042,750	550,675	Contribution revenu – Gouvernement d’Australie (GOA)
Receipt from the Office of the Telecommunications Regulator	3	-	-	- Versement par le Bureau du Régulateur des Télécommunications
Levies on Licensees	4	187,101	-	- Les prélèvements sur les titulaires de permis
Interest income	5	<u>1,923,095</u>	<u>3,878,204</u>	Produits d'intérêts
		<u>6,152,946</u>	<u>4,428,879</u>	
Expenses				Dépenses
Bank charges		6,400	4,200	Frais Bancaire
Contract payment – GOA funds	6	4,042,750	550,675	Paie ment de contrat – Fonds GOA
Contract Payment	6	<u>20,550,085</u>	<u>15,843,639</u>	Paie ment de contrat
		<u>24,599,235</u>	<u>16,398,514</u>	
Operating surplus / (deficit)		<u>(18,446,289)</u>	<u>(11,969,635)</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 10 to 14.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 10 à 14 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS
& RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

STATEMENT OF CHANGES IN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

RELEVES DE CHANGEMENTS DES FONDS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

(Expressed in Vatu)

	2018	2017	
Balance at the beginning of the year	192,134,929	204,104,564	Solde au début de l'exercice
Operating surplus (deficit) for the year	<u>(18,446,289)</u>	<u>(11,969,635)</u>	Excédent (perte) de l'exercice
Balance at the end of the year	<u>173,688,640</u>	<u>192,134,929</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 10 to 14.

Les relevés de changements des fonds doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 10 à 14 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS
& RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Current assets				Actif circulant
Cash and cash equivalents		138,576,293	189,004,097	Disponibilités
Prepayments		<u>38,864,213</u>	<u>10,925,448</u>	Prépaiements
Total assets		<u>177,440,506</u>	<u>199,929,545</u>	Total des actifs
Current liabilities				Passifs courants
Deferred Revenue – GOA	7			Revenus Différés - GOA
Grant Fund		<u>3,751,866</u>	<u>7,794,616</u>	Pourboire
Total liabilities		<u>3,751,866</u>	<u>7,794,616</u>	Total du passif
Accumulated surplus/(deficit)		<u>173,688,640</u>	<u>192,134,929</u>	Surplus Accumulé/ (déficit)

Telecommunications, Radio Communications and
Broadcasting Regulator



18th April 2019
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 10 to 14.

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 10 à 14 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Operating activities				Activité d'exploitation
Cash receipts in the course of Operations		2,110,196	3,878,204	Encaissements liés aux activités d'exploitation
Cash payments in the course of Operations		<u>(52,538,000)</u>	<u>(25,424,674)</u>	Paieement en espèces lies aux activités d'exploitation
Net cash used in operating Activities	8	<u>(50,427,804)</u>	<u>(21,546,470)</u>	Le flux nets de trésorerie utilisés durant les activités d'exploitation
Net Increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(50,427,804)	(21,546,470)	Augmentation nette des Disponibilités
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>189,004,097</u>	<u>210,550,567</u>	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at end of Year		<u>138,576,293</u>	<u>189,004,097</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 10 to 14.

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 10 à 14 qui font partie intégrante des états financiers.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(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, Radiocommunications and Broadcasting Regulations Act No.30 of 2009 as amended by amendment No.22 of 2018 has provided for such operations. The implementation of the Policy was completed on January 1, 2018. However, there is a need for the monitoring and evaluation exercise to be carried out to confirm the positive impact of the project particularly on CLICC projects.

Receipts of the fund include levies and/or contributions from service providers, other contributions (including from the Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator) and the bank interest. The UAP Fund is administered by the Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator but the balance and transactions of this fund are shown separately from the accounts of the Office of the Telecommunications Radiocommunications and Broadcasting 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 and Broadcasting Regulator, industry receipts and grant income. These are recognised in the income statement as they are received.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)**

1. Activités principales

S'appuyant sur les rapports financiers précédents du Fonds d'action universelle, Le Fond de la Politique d'Accès Universel (PAU) a été établi pour faciliter le développement des télécommunications dans les zones reculées et rurales du 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. La mise en œuvre actuelle de la Politique d'accès devrait être complétée le 1^{er} Janvier 2018. Cependant il reste à mesurer et évaluer l'impact positif de l'aide et plus précisément des projets CLICC.

Les recettes du fonds comprennent les prélèvements et / ou les contributions des prestataires de services, d'autres contributions (y compris parfois du Bureau du régulateur des Télécommunications, Radiocommunications et de l'Audiovisuel) et les intérêts. Le Fond de la PAU est contrôlé par le Régulateur mais le solde et les transactions du Fond, peuvent être identifiées individuellement du compte du Bureau du régulateur des télécommunications et de l'audiovisuel.

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 et de l'audiovisuel, des revenus perçus des industriels, ainsi que des subventions reçues. Ceux-ci sont identifiés dans le compte des revenus en tant que tels.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

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 Service Providers. The UAP project based on the approved policy has been completed in January 1, 2018. TRBR continued to signal its commitment and contribution to the industry and the Government's approach to UAP implementation by making a contribution to the UAP trust account when there are planned initiatives that will benefit the targeted citizens of Vanuatu.

4. Levies on Licensees

Under the UAP and as mandated for by Part 4 of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulations Act No.30 of 2009 as amended by amendment No.22 of 2018, TRBR 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. TRBR has made its decision, pursuant to the powers and function of Section 7 of the amended Act, that the levy for the period of 1 July 2017 to 30 June 2018 be Zero. The zero levy was set in recognition of the commitment and dedication by the licensees, on the implementation of the UAP which was completed in January 1, 2018. Also, in recognition of extra commercial tower sites which were built by TVL and Digicel during the period.

And under the UAP, TRBR was required to enter into undertakings with Licensees who have committed to roll out access to new sites 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 by the operators who were considered to be "Payers".

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

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 ne sont pas couvertes par les fournisseurs de services existants. Le projet du PAU basé sur la politique établie devrait être terminé d'ici le 1^{er} Janvier 2018. Le Bureau de RTRA a démontré son engagement en contribuant financièrement aux efforts de développement conjoints de l'industrie et du Gouvernement pour la mise en œuvre de la Politique d'Accès Universel en versant une contribution sur le compte du trust UAP soutenant des initiatives bénéficiant aux populations cibles et citoyens du Vanuatu

4. Les prélèvements sur les titulaires de licences

En ligne avec la PAU et comme mandaté dans la section 4 de la Loi sur les Télécommunications et Radiocommunications, le RTRA doit prélever une contribution sur les licences pour un montant allant jusqu'à 4% du revenu brut pour les 12 mois précédents et se terminant à la moitié de l'exercice en cours. RTRA a pris sa décision, conformément aux pouvoirs et à la fonction de l'article 7 de la loi sur les Télécommunications et les Radiocommunications de 2009 (Loi), de fixer à zéro le prélèvement pour la période du 01/7/17 au 30/6/18. Le prélèvement zéro a été établi en reconnaissance de l'engagement et du dévouement des titulaires de permis à l'égard de la mise en œuvre de la PAU qui devait être terminée d'ici le 1^{er} Janvier 2018. RTRA reconnaît également les efforts de TVL et Digicel pour la construction de tours commerciales additionnelles au cours de la période.

En vertu de la PAU, le RTRA a dû prendre des mesures avec les détenteurs de licences qui se sont engagé à établir de nouveaux points d'accès (en ligne avec l'approche joue ou paye) et prélever des contributions auprès des détenteurs de licences qui ont choisi de ne pas jouer (appelées les contributeurs). Ce montant représente le total des prélèvements perçus.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

5. Interest income

The UAP Fund was held in a trust account with BRED Bank during the 2018 financial year and earning interest of 1.75% - 2% per annum.

6. Contract Payments

TRBR continued to make payments on contractors that TRBR has engaged to facilitate and coordinate CLICC/TFS and Internet Café Sentas. The payment also covers the TRBR UAP Consultant and the UAP Project Coordinator. TRBR also contracted Pacific Group Ltd (PGL) to provide internet technical support to six CLICC sites that required extra support given the challenging technical nature of the establishment of the Internet Centres in respective islands.

Building on from previous UAP Fund audit reports, TRBR continued to provide overall supervision on the monitoring and evaluation of the Computer Labs and Internet Community Center's (CLICC); Tablet for students (TFS) and Internet Café Senta (ICS) which were up and operation in 2016 and some in 2017. Although ownership of some sites were transferred to respective communities, some sites needed more support from the TRBR given the identified challenges they were facing thus the need for TRBR to continue with the support.

	2018
Contract Payments – GOA Funds	
Contract Payments	<u>4,042,750</u>
	<u>4,042,750</u>
Contract Payments – TRR Contributions	
Contract Payments	7,188,612
UAP Staff Salaries	2,281,734
Consultant Fees	9,763,019
Other admin Costs	<u>1,316,720</u>
	<u>20,550,085</u>
Total Contract Payments	<u>24,592,835</u>

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS & RADIOCOMMUNICATIONS
FOND POUR LE PROJET DE POLITIQUE D'ACCES
UNIVERSEL

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

5. Intérêt sur les revenus

Le fonds PAU a été détenu dans un compte fiduciaire auprès de la BRED Bank au cours de l'exercice financier 2018 et a généré des intérêts de 1.75% - 2% par an.

6. Charges d'exploitation

TRBR a continué d'effectuer des paiements à des entrepreneurs que RTRA a engagé pour faciliter et coordonner 2017CLICC / TFS et Internet Café Sentas. Le paiement couvre également le consultant RTRA et le coordinateur de projet PAU.

RTRA a également contracté Pacific Group Ltd (PGL) pour fournir une assistance technique au six sites CLICC qui ont requis un support additionnel du a la dimension technique de l'établissement des centres internet dans les îles respectives.

S'appuyant sur les rapports d'audit précédents du Fonds UAP, RTRA a continué à superviser l'ensemble du contrôle et des évaluations des laboratoires informatiques et centres communautaires Internet (CLICC); Tablettes pour les étudiants (TFS) et Centre Internet Café '(ICS) qui ont été établis et opérationnels en 2016 et 2017 pour certains. Bien que le transfert de responsabilité ait été passé à certaines communautés, certains sites ont requis d'avantage de support du RTRA eu égard aux challenges et justifié un soutien continu du RTRA.

	2017	
Paie ment de contrat – Fonds GOA		
Paie ment de contrat	<u>550,675</u>	
	<u>550,675</u>	
Paie ment de contrat –Contributions par RTR		
Paie ment de contrat	3,778,422	
Salaires du personnel PAU	2,281,734	
Frais de Consultant	8,513,000	
Autres frais d'administration	<u>1,270,480</u>	
	<u>15,843,636</u>	
Total Paie ment de Contrat	<u>16,394,311</u>	

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS FOND POUR LE PROJET DE
POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

6. Contract Payments cont'd

The overall expenses incurred in the year, including bank charges, is VT24,599,235 for the projects undertaken by TRBR catering UAP activities. It should be noted that although the UAP funds are being drawn down for the projects, the fund continues to accumulate interest and UAP contributions and levies from the payers.

6. Charges d'exploitation suite...

Le total des dépenses annuelles incluant les frais bancaires est VT26,599,235 pour les projets entrepris par RTRA conduisant les activités de la PAU. Cependant, il convient de noter que même si le fond PAU est dépensé pour le financement des projets, il génère des intérêts et reçoit les contributions et prélèvements des contributeurs.

7. Deferred Revenue – GOA Grant Fund

	2018
Opening Balance	7,794,616
Utilised	(4,042,750)
Closing Balance	<u>3,751,866</u>

At the end of 2018, TRBR as the trustee of the funds, has completed the implementation of the UAP projects. The remaining balance of UAP Grant funds was VT7,794,616 for the final payouts to CLICC/TFS contracts.

7. Revenus Reporte - GOA Pourboire

	2017
8,345,291 Solde d'ouverture	
(550,675) Utilisée	
<u>7,794,616</u> Balance de Cloture	

À la fin de 2018, TRBR en tant que titulaire des fonds, a achevé la mise en œuvre de projets PAU. Le solde de la subvention UAP était de VT7,794,616 pour les paiements finaux des contrats CLICC/TFS.

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

	2018
Operating surplus/ (deficit) for the Financial year.	(18,446,289)
Net cash provided by / (used in) Operating activities before change in assets and liabilities	(18,446,289)
<i>Change in assets and liabilities during the financial period</i>	
(Increase)/Decrease in Debtors	(27,938,765)
(Decrease)/increase in creditors	(4,042,750)
Net cash flow used in operating activities	<u>(50,427,804)</u>

2017

	2017
Surplus (déficit) des activités d'exploitation pour l'exercice comptable	(11,969,635)
Trésorerie nette générée par/ (allouée à) l'exploitation avant Variation du fond de roulement	(11,969,635)
<i>Variation du fond de roulement de l'exercice</i>	
(Augmentation)/ Diminution des débiteurs	(9,026,160)
(Diminution)/augmentation des créances	(550,675)
Flux net de trésorerie alloués aux activités d'exploitation	<u>(21,546,470)</u>

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR
UNIVERSAL ACCESS POLICY FUND PROJECT?

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

9. Contingent liability

The Regulator is aware of no contingent liabilities as at the date of signing the director's report (2018: Nil).

10. Post balance sheet events

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

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS- FOND POUR LE PROJET
DE POLITIQUE D'ACCES UNIVERSEL

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprime en Vatu)

9. Obligations éventuelles

Le Régulateur est au courant d'aucune obligation éventuelle à la date de la signature du rapport du directeur. (2018 : Aucune)

10. 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.