

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
AND BROADCASTING REGULATOR
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019**

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL
ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND
BROADCASTING REGULATOR**

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019**

The Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator (TRBR) presents this report together with the financial statements of the Office of the TRBR for the year ended 31 December 2019.

The Regulator in office at the date of this report is Mr. Brian Winji. Mr. Winji commenced in July 2019, taking over the then deemed Interim Regulator, Mr. John Obed Alilee, who is also the Utilities Regulator. Mr. Alilee took over as Interim Regulator from Ms. Dalsie Baniala whose contract ended on the 2nd of December 2018.

Relevant information is:

Name	Date appointed	Contract ended
Mr. Brian Winji	03/07/2019	
Mr. John Obed Alilee	03/12/2018	02/07/2019
Ms. Dalsie Baniala	02/12/2015	02/12/2018

Regulator's Benefits

Mr. Winji, the Regulator, received salary and benefits which were paid solely by the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator's Office through Licence fees received from the operators on a quarterly and annual basis.

Principal activities

The Principal activities of the Office of the TRBR are set out in the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulation Act No. 30, 2009, Amendment No. 22 of 2018. The primary activities include the supervision of the operation of the telecommunications, radio communications, broadcasting and media market, the management of .VU in Vanuatu, the management of the radio spectrum usage in Vanuatu, to ensure there is always sustainable

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Le Régulateur des Télécommunications, Radiocommunications et Audiovisuel (RTRA) présente ce rapport, ainsi que les comptes financiers du Bureau du RTRA pour l'exercice clos le 31 Décembre 2019.

A la date du présent rapport, le Régulateur mandaté est Mr. Brian Winji. Mr. Winji a pris ses fonctions en Juillet 2019 à la suite de Mr. John Obed Alilee qui est également Régulateur des Services d'Utilité Publique. Mr. Alilee assure l'intérim depuis que le contrat du précédent Régulateur Mlle. Dalsie Baniala a pris fin le 2^{ème} Décembre 2018.

Information importante :

Nom	Début mandat	de	Fin de mandat
Mr. Brian Winji	03/07/2019		
Mr. John Obed Alilee	03/12/2018		02/07/2019
Mlle. Dalsie Baniala	02/12/2015		02/12/2018

Avantages du Régulateur

Mr. Winji, le Régulateur, a reçu un salaire et des avantages qui ont été payés intégralement par le Bureau de régulation des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel grâce aux contributions des licences opérateurs perçues trimestriellement et annuellement.

Activités principales

Les activités Principales du Bureau du Régulateur des Télécommunications, Radiocommunications et de l'Audiovisuel sont déterminées par la Loi No. 30 de 2009 sur la Régulation des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel, Amendement No. 22 de 2018. Les activités principales incluent la supervision des opérations de télécommunications, de radiocommunication et de l'Audiovisuel, la gestion du domaine .VU au Vanuatu, et la gestion de l'utilisation du spectre radio au Vanuatu, afin de soutenir une concurrence

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND
BROADCASTING REGULATOR**

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019**

market competition in Vanuatu, and to promote and enforce obligations on consumer protection and other relations. The Office of the TRBR was established to facilitate these very important activities.

There was no significant change in the nature of activities of the Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator during the year.

Results

The operating Surplus / (Deficit) for the year amounted to VT (33,127,294), 2018: VT 14,006,022.

Reserves

The Regulator recommends that no appropriations to reserve be made from the accumulated Surplus.

Contingencies

The TRBR recognises a potential contingent liability in respect of the ongoing legal action against TRBR on the unlawful self-termination of employment by the 10 former staff in 2015, and on the anti-competitive market activities (on-net pricing) that is on the list for investigations. Additionally on the labour mandatory obligations that the TRBR must meet particularly severance pay.

State of affairs

In my opinion as the Regulator there are no significant changes in the state of affairs of the Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator that occurred during the last half of the reporting period under review not otherwise disclosed in this report or the financial statements.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

constante sur le marché et de promouvoir et faire respecter les obligations relatives à la protection des consommateurs et autres relations. Le Bureau du RTRA a été mis en place pour faciliter ces activités.

Il n'y a eu aucun changement significatif concernant les activités du Bureau du Régulateur des Télécommunications, Radiocommunications et de l'Audiovisuel.

Résultats

Le Profit / (La Perte) pour l'exercice 2019 s'élève à (33,127,294) VT, 2018: 14,006,022 VT.

Réserves

Le Régulateur recommande qu'aucun excédant d'exploitation ne soit passée en réserve.

Contingence

Le Bureau du RTRA a reconnu une dette de contingence potentielle eu égard de la procédure légale en cours contre le RTRA pour licenciement abusif de 10 employés en 2015, et pour les activités anti-compétitives sur le marché (tarification en ligne) qui sont sur la liste des investigations en cours. En addition aux obligations de cotisations qui s'appliquent au RTRA pour primes de départs en retraite.

Etat des affaires

Exprimant mon opinion en tant que Régulateur, il n'y a pas de changements significatifs dans l'ensemble de la situation du Bureau du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel qui n'aient été établis dans ce rapport et dans les états financiers.

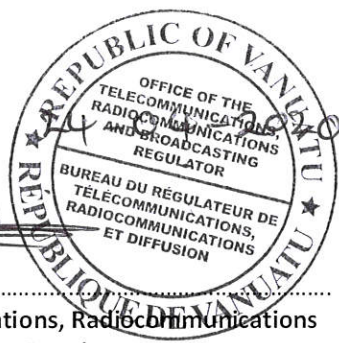
OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND
BROADCASTING REGULATOR

REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

At Port Vila,



.....
Telecommunications, Radiocommunications
and Broadcasting Regulator



BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL

LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

A Port-Vila,

.....
Le Régulateur pour les Télécommunications, les
Radiocommunications et de l'Audiovisuel



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
TO THE PRIME MINISTER**

Audit Opinion

We have audited the financial statements of the **Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator** (herein referred to as the "Entity") for the year ended 31 December 2019 as set out on pages 9 to 25, comprising Statement of Comprehensive Income, Statement of Changes in Equity, Statement of Financial Position, Cash Flow Statement and the Notes to the financial statements.

In our opinion:

- a) the financial statements of the **Office of the TRBR** have been properly drawn up:
 - (i) so as to give a true and fair view of the state of affairs of the **Office of the TRBR** as at 31 December 2019 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 its Amendment No. 22 of 2018; 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; and
- c) proper accounting records have been kept by the Entity.

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 Entity

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU PREMIER MINISTRE**

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des états financiers du **Bureau du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel** (ci-après dénommés « l'Organisation ») pour l'exercice terminé le 31 Décembre 2019 tel qu'indiqué aux pages 9 à 25, comprenant le compte de résultat, les états des mouvements de capitaux propres, le bilan, le tableau des flux de trésorerie ainsi que les notes.

Selon notre avis :

- a) les rapports financiers du **Bureau du RTRA** ont été préparés proprement :
 - (i) de manière à donner une image fidèle des affaires du **Bureau du RTRA** telle qu'établie au 31 Décembre 2019 et de son résultat arrêté à la même date;
 - (ii) en conformité aux dispositions de la Loi sur les Télécommunications et Radiocommunications No. 30 de 2009 et son Amendement No. 22 de 2018 ; 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 dûment tenus par l'Organisation.

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'état financier. Nous sommes indépendants de l'Organisation



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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 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 Entity.

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 Regulator is responsible for the other information. The other information comprises the information in the Entity's annual report for the year ended 31 December 2019, 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.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

conformément aux exigences éthiques du Code d'éthique de l'APES 110 de la Comptabilité et de l'éthique pour les comptables professionnels (le code) qui sont pertinents pour notre vérification des états financiers au Vanuatu. 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 aucune forme de relation ni intérêt dans l'Organisation.

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 est responsable pour les informations additionnelles. Elles comprennent l'ensemble des informations contenues dans le rapport annuel de l'Organisation pour l'exercice clôturé le 31 Décembre 2019, à l'exception du rapport financier et le rapport de l'auditeur.

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

En rapport avec notre audit du rapport financier, notre responsabilité consiste à parcourir l'ensemble des informations et, ce faisant, à examiner si ces informations sont matériellement inconsistantes avec le rapport financier ou avec les connaissances obtenues lors de l'audit, 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, nous devons en signaler les fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

Responsibility of the Regulator for the Financial Statements

The Entity's Regulator is responsible for the preparation and presentation of the financial statements and the information they contain, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act No. 30 of 2009 and Amendment No. 22 of 2018 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 Entity 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 Entity 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,

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

Responsabilité du Régulateur pour les états financiers

Le Régulateur de l'Organisation est responsable 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 No. 30 de 2009 et Amendement No. 22 de 2018 sur les Régulations des Télécommunications, Radiocommunications et de l'Audiovisuel 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.

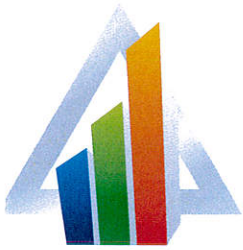
Lors de la préparation des états financiers, le Régulateur est responsables d'évaluer la capacité de l'Organisation à continuer d'être poursuivie, en divulguant, le cas échéant, des questions liées à la continuité de l'exploitation et à l'utilisation de la base de comptabilité d'exploitation, à moins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

Responsabilités de l'auditeur pour la vérification des états 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 de l'audit 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



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

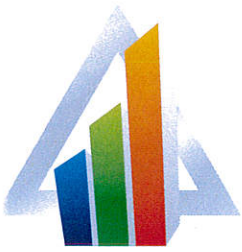
whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. This risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from error, 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 Entity'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 Entity'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 Entity 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.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

raison d'une fraude ou d'une erreur, concevoir et exécuter des procédures d'audit répondant à ces 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 de l'Organisation.
- évaluer la pertinence des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes faites par le Régulateur
- présenter des conclusions sur la pertinence et la consistance des principes comptables utilisés 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 de l'Organisation de poursuivre son exploitation . Si nous concluons qu'il existe des incohérences matérielles, nous devons attirer l'attention dans notre rapport d'auditeur sur les informations à fournir dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, pour modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les preuves de vérification obtenue jusqu'à la date de notre rapport d'auditeur. Cependant, des événements ou conditions futures peuvent affecter la consistance de l'Organisation.
- évaluer la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, incluant les informations divulguées, et si le rapport financier est représentatif des transactions et événements sous-jacents.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Entity to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Entity audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicated 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 identified 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 determined 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.

Mark Stafford, FCA

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

- obtenir suffisamment de preuves d'audit appropriées concernant l'information financière des entités ou des activités commerciales au sein de l'Organisation afin d'exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de l'Organisation. Nous restons l'unique 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.

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

Port Vila, 24 / 4 / 2020

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET DE L'AUDIOVISUEL

COMPTE DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

	Note	2019	2018	
Operating revenue	3	150,934,075	161,444,598	Produits d'exploitation
Operating expenses	3	<u>(184,061,369)</u>	<u>(147,438,576)</u>	Charges d'exploitation
Operating surplus / (deficit)		<u><u>(33,127,294)</u></u>	<u><u>14,006,022</u></u>	Résultat 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 13 to 25.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 13 à 25 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET DE L'AUDIOVISUEL

STATEMENT OF CHANGES IN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

ETAT DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

	2019	2018	
Balance at the beginning of the year	96,505,659	82,499,637	<i>Solde au début de l'exercice</i>
Operating surplus/(deficit) for the year	<u>(33,127,294)</u>	<u>14,006,022</u>	<i>Excédent/(Déficit) de l'exercice</i>
<i>Balance at the end of the year</i>	<u><u>63,378,365</u></u>	<u><u>96,505,659</u></u>	<i>Solde à la fin de l'exercice</i>

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 13 to 25.

L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 13 à 25 qui font partie intégrante des états financiers.

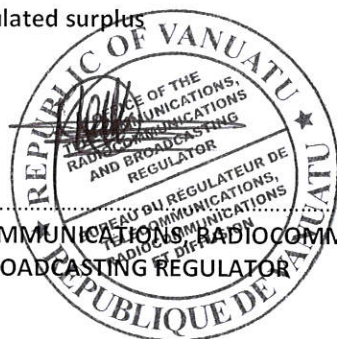
OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET DE L'AUDIOVISUEL

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

BILAN DU 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

	Note	2019	2018	
Current Assets				Actif circulant
Cash and cash equivalents	5	126,492,844	147,759,494	Disponibilités
Receivables	6	26,773,720	23,943,544	Créances
Other assets	7	1,712,160	1,767,055	Actifs divers
		154,978,724	173,470,093	
Non-Current Assets				Actifs immobilisés
Plant and equipment	8	13,670,041	14,719,244	Immobilisations corporelles
Total assets		168,648,765	188,189,337	Total de l'actif
Current Liabilities				Dettes à court terme
Creditors and accruals	9	73,509,237	61,652,749	Fournisseurs et autres dettes
GFG Grant – current	11	17,080,350	2,122,910	GFG Fond d'aide au développement – à court terme
Provisions	10	1,354,993	1,179,550	Provisions
		91,944,580	64,955,209	
Non-Current Liabilities				Dettes à long terme
Provisions	10	8,644,974	4,967,273	Indemnités du personnel
GFG Grant – non-current	11	4,680,846	21,761,196	GFG Fond d'aide au développement – à long terme
		13,325,820	26,728,469	
Total Liabilities		105,270,400	91,683,678	Total des dettes
Net Assets		63,378,365	96,505,659	Actif net
Accumulated surplus		63,378,365	96,505,659	Report à nouveau



TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
AND BROADCASTING REGULATOR

Date

24-04-2020

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 13 to 25.

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 13 à 25 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET DE L'AUDIOVISUEL

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

	Notes	2019	2018	
Operating activities				Activités d'exploitation
Cash receipts in the course of operations		146,612,003	221,987,231	Encaissements liés aux activités d'exploitation
Cash payments in the course of operations		(166,805,142)	(148,065,301)	Décaissements liés à aux activités d'exploitation
Interest received		1,297,668	980,359	Intérêts reçus
Net exchange gain/ (loss)		-	22	Gain/(Perte) net(te) de change
Net cash provided/(utilised) by operating activities	12	(18,895,471)	74,902,311	Trésorerie nette générée/ (dépensée) par les activités d'exploitation
Investing activities				Activités d'investissement
Purchase of property, plant and equipment		(4,871,179)	(1,799,334)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of assets		2,500,000	98,000	Produits des ventes d'actifs
Net cash used in investing activities		(2,371,179)	(1,701,334)	Trésorerie nette utilisée pour les activités d'investissement
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalent		(21,266,650)	73,200,977	Augmentation/(Diminution) nette des disponibilités
Cash and cash equivalents at beginning of year		147,759,494	74,558,517	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at end of year	5	126,492,844	147,759,494	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 set out on pages 13 to 25.

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 13 à 25 qui font partie intégrante des états financiers.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

1. Statement of significant accounting policies

The significant accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below:

(a) Basis of preparation

The financial statements are prepared in accordance with the requirements of International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB. They are prepared using the historical cost method and do not take into account increases in the market value of non-current assets, except where stated.

The financial statements are presented in Vanuatu currency (Vatu).

The accounting policies of the organisation have been consistently applied throughout the period.

(b) Revenue recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that economic benefits will flow to the organisation and can be measured reliably.

Revenue includes Telecommunications license fees, Spectrum fees, Radio Macrowave Links fees, Broadcasting fees, Radio Apparatus Licence fees, UAP funds (refer to Note 3(d)) and Australian Government Funds (DFAT - GfG).

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

1. Les principes de comptabilité utilisés

Les principes de comptabilités adoptées pour la préparation de ces états financiers sont énoncés ci-après:

(a) Principe de base

Les rapports sont préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par le conseil des Normes Comptables Internationales (CNCI), et les interprétations publiées par le Comité d'Interprétation des Normes Internationales d'Information Financière issu du CNCI. Ils ont été préparé suivant la méthode de calcul des couts historiques et ne prennent pas en compte les augmentations de la valeur de marche des actifs non-circulants, sauf si mentionné.

Les états financiers sont présentés en devise locale (Vatu).

Les principes comptables de l'organisation ont été appliqués avec rigueur et constance au cours de l'exercice.

(b) Comptabilisation des produits d'exploitation

Un revenu est identifié dans la mesure où il est probable qu'il permette d'enregistrer un bénéfice économique pour l'organisation et puisse être mesuré de manière fiable.

Les revenus comprennent les droits de licence des services de Télécommunications, les droits d'utilisation de la bande passante, les droits des connexions radios a ondes courtes ,les droits audiovisuels, les droits de licence pour les équipements d'émission Radio, le fond d'aide au développement PAU (se reporter à la note 3(d)) et les fonds de la Subvention GfG.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

(c) Foreign currency

Foreign currency transactions are translated to Vatu at the rates of exchange ruling at the dates of the transactions. Amounts receivable and payable in foreign currencies at balance date are translated at the rates of exchange ruling on that date.

Exchange differences relating to amounts payable and receivable in foreign currencies are brought to account in the income statement in the reporting period in which the exchange rates change.

(d) Property, plant and equipment

Acquisitions

Items of property, plant and equipment are recorded at cost and depreciated as outlined below.

Depreciation

Depreciation is charged on a straight line basis over the estimated useful lives of the assets and the following rates are used:

- Leasehold improvement: term of lease	3%
- Equipment, furniture, fixtures & fittings	15%
- Motor vehicle	20%

Assets are depreciated from the date of acquisition. Expenditure on repairs or maintenance of property, plant and equipment incurred to restore or maintain future economic benefits expected from the assets is recognised as an expense when incurred.

(e) Receivables

Receivables are stated at the amount they are estimated to realise. If required, a provision for doubtful debt has been established.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

(c) Devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en Vatu au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les montants à percevoir et les montants dus en devises étrangères sont valorisés au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sur les actifs et passifs en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice.

(d) Immobilisations corporelles

Acquisitions

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition et amorties comme indiqué ci-dessous.

Amortissement

Les dotations aux amortissements sont calculées selon la méthode linéaire sur la base de la durée de vie normale des actifs, utilisant les taux suivants :

- Amélioration du bâtiment : la durée du bail	3%
- Equipement, mobilier, agréments. et installations	15%
- Véhicules	20%

Les actifs sont amortis à partir de la date d'acquisition. Les frais de réparations et d'entretien des immobilisations corporelles, afin de réparer ou de maintenir l'utilité et l'usufruit des actifs immobilisés, sont comptabilisés comme charges quand ils se matérialisent.

(e) Créances

Les créances sont comptabilisées au montant recouvrable estimé. Si nécessaire, une provision pour créances douteuses a été constituée.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

(f) Payables

Payables are stated at their cost.

(g) Value Added Tax (VAT)

The income statement is prepared so that all components are stated exclusive of VAT. All items in the statement of financial position are stated net of VAT, with the exception of receivables and payables which include VAT invoiced.

(h) Employee benefit

Annual leave

Annual leave is calculated on employee leave entitlements at balance date, at the current rate of remuneration.

Severance allowance

Severance allowance is calculated at the rate of one month's salary for each year of service. It is assumed that employees will remain in the company's employment for the years necessary to qualify for the respective entitlements. The liability for severance allowance is shown as a non-current liability in the statement of financial position.

Vanuatu National Provident Fund (VNPF)

Contributions for TRBR staff and the Regulator are paid to the VNPF. Contributions are recognised as an expense in the income statement in the period in which they are incurred.

(i) Comparatives

Where necessary, comparative information is reclassified to achieve consistency in disclosure with current financial year amounts and other disclosures.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

(f) Dettes

Les dettes sont évaluées à leur coût.

(g) Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA)

Le compte de résultat est établi avec des montants hors TVA. Tous les postes de bilan sont énoncés hors TVA, à l'exception des créances et des dettes qui apparaissent avec toutes taxes comprises.

(h) Avantages sociaux

Congés annuels

Les congés annuels sont calculés selon les jours de congés dus au moment de la clôture du bilan, selon le taux actuel de rémunération.

Indemnités de départ

La provision pour indemnités de départ est calculée au taux d'un mois de salaire par année de service en tenant compte de la probabilité que les employés resteront au service de la société pendant la période nécessaire pour y prétendre. La dette pour indemnité de départ est présentée comme passif à long terme dans le bilan.

Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (CNPV)

Les contributions versées au personnel du RTRA et au régulateur sont versées au CNPV. Les contributions sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle elles sont engagées.

(i) Les comparatifs

Lorsque cela a été jugé nécessaire, certains postes ont fait l'objet de reclassements afin de présenter des informations avec constance pour des montants et autres renseignements concernant l'exercice en cours.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

2. Going concern

The financial statements of the organisation have been prepared on a going concern basis, which assumes continuity of normal activities and the settlement of liabilities in the ordinary course of business, given the nature of the operations of TRBR is at time sensitive.

The Regulator considers the going concern principle to be applicable in the preparation of these financial statements.

3. Operating surplus before payment to Universal Access Policy Fund

The operating surplus has been arrived at after including:

Operating revenue	Note	2019
Licence fee income		108,061,315
Grant – GFG	3(a)	2,122,910
Spectrum Fees	3(b)	11,626,500
Interest income	3(c)	1,297,668
Net gain on foreign currency		-
UAP Income	3(d)	12,099,961
Other income	3(e)	<u>15,725,721</u>
		<u>150,934,075</u>
Operating expenses		
Advertising	3(f)	954,261
Audit fees	4	943,107
Bank charges		222,668
Consulting fees	3(g)	12,214,817
Depreciation	8	4,718,708
Doubtful Debts		-
International Organisation Membership fees		153,550
TRBR business Travel and accommodation	3(h)	14,963,744
UAP expenses	3(i)	13,433,968
VANIGF	3(j)	3,538,662

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

2. Continuité d'exploitation

Les états financiers de l'organisation ont été préparés sur un principe de continuité des activités et de règlement des dettes et encours dans le cours des affaires ordinaires, considérant que les opérations du RTRA sont actuellement sensibles.

Le régulateur estime que le principe de continuité s'applique pour la préparation de ces rapports financiers.

3. Surplus d'exploitation avant versement au Fond d'Accès Universel

L'excédent d'exploitation est obtenu après inclusion des éléments suivants:

2018	Produits d'exploitation
102,661,891	Revenu des License
1,626,014	Subvention GFG
19,617,500	Charges de spectre radio
980,359	Intérêt sur le revenu
22	Gain net de change
31,512,500	revenus liés au Fond d'aide au développement UAP
<u>5,046,312</u>	Autres produits
<u>161,444,598</u>	
	Charges d'exploitation
2,043,750	Publicité
895,000	Frais d'audit
317,715	Frais bancaire
17,315,852	Frais de consultation
4,798,985	Dotation aux amortissements
(3,992,431)	Créances douteuses
	Frais de Cotisations aux organisations internationales
31,116	RTRA Déplacements professionnels et accommodations
9,230,800	Dépenses liées au Fond d'aide au développement UAP
31,512,500	VANFGI
	-

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

Legal Fees	3(k)	999,050
Other expenses	3(l)	79,296,464
Severance allowance	3(m)	3,677,701
VNPF contributions		1,792,695
Telephone and communication		1,831,169
Wages and salaries	3(n)	<u>45,320,805</u>
		<u>184,061,369</u>

3(a) Income received from Government of Australia through the DFAT program – GfG.

3(b) Spectrum fees received from telecom licence operators for the allocated and assigned frequency, introduced in January 2017 after consultation with the industry.

3(c) Interest earned during the 2019 financial year on TRBR operational accounts placed with Bank South Pacific and Bred Bank.

3(d) UAP income received from the Government of Vanuatu UAP Trust Fund for the implementation of UAP projects to unserved and underserved areas, and for supplementation of UAP Policy on the implementation of CLLIC programs and TFS Programs. Majority of the funds in the UAP account is from the interest gained from the aid Funds received from Australia and TRBR's voluntarily contributions made to the account with the conditions signed by the Hon Prime Minister, the Minister for Finance and the Regulator.

3(e) The income includes contributions from Partners for the Global Symposium for Regulator (GSR-19) ITU International Event, Pacific Internet Governance Forum, and DNSSEC Forum.

3(f) Advertising costs incurred during the year for various TRBR's required positions and other office related activities, including Public Notices.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

8,285,918	Frais juridique
37,422,349	Autres frais de dépense
817,429	Indemnités de départ
1,441,204	Contributions à la CNPV
2,030,582	Téléphone et communication
<u>35,287,807</u>	Traitements et salaires
<u>147,438,576</u>	

3(a) Subvention du Gouvernement Australien au travers du Programme du Département des Affaires Etrangères GfG.

3(b) Revenus perçus pour l'allocation des fréquences de radiocommunication aux opérateurs de licences de télécommunications pour la fréquence attribuée et assignée, introduits en Janvier 2017 après consultation avec l'industrie.

3(c) Au cours de l'exercice comptable 2019, le compte courant du RTRA, hébergé par la Bank South Pacific, a généré des crédits d'intérêts.

3(d) Revenus perçus de l'allocation de fonds par le Gouvernement du Vanuatu pour la mise en œuvre des projets PAU pour les zones hors couverture et mal couvertes, et pour compléter la politique de la PAU sur la mise en œuvre des programmes CLLIC et des programmes FST. La majorité des fonds disponibles sur le compte PAU provient des intérêts perçus sur les fonds reçus d'Australie et contribution volontaire du RTRA en ligne avec les conditions endossées par le Premier Ministre, le Ministre des Finances et le Régulateur.

3(e) Le revenu comprend les contributions des partenaires pour le Symposium global pour les Régulateurs (GSR-19), le Forum sur la Gouvernance de l'Internet dans le Pacifique, et le forum DNSSEC.

3(f) Frais de publicité engagés durant l'année pour diverses offres d'emplois et vacances et autres dépenses liées aux activités du bureau incluant les notes d'intérêt public.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

3(g) Consultancy costs covered by the TRBR and the Government of Australia through GfG program incurred in relation to: Regulatory Broadcasting and media services, Policy and Regulatory Technical assistance, Coordinator for Global Symposium of Regulators (GSR-19), Internet Governance matters on .vu domain name, Submarine Cable, whole and Retail Price of internet services, Interconnection services, and Spectrum Management and monitoring and evaluation exercise of the Internet Centres operating across Vanuatu.

3(h) TRBR's business International travel and accommodation expenses relates to the TRBR staff attending training workshops, conferences and the Regulator attending and making presentations overseas during meetings and other events organised by International Telecommunication Union ('ITU'), Asia Pacific Telecommunity (APT), Pacific Islands Telecommunication Association ('PITA'), Asia Pacific Top Level Domain Association (APTLD), Internet Corporation for Assigned Names and Numbers (ICANN) and other international organisations that the TRBR represents the Vanuatu Government and its citizen for.

3(i) UAP expenses for the implementation of the Government's UAP Policy. Building on from previous years 2016, 2017, 2018, TRBR continued to engage consultants to monitor and evaluate the benefit of the UAP computer laboratory internet community centres (CLICC) and work with operators on required areas for improvement.

3(j) TRBR's financial support to VANIGF for two years as a result of positive discussions, exchanges and collaboration during the APRIGF- 2018 held in Port Vila to establish Vanuatu's Internet Governance Forum (VanIGF).

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

3(g) Les Frais de consultation couverts par le RTRA et la subvention du Gouvernement Australien au travers du Programme du Département des Affaires Etrangères GfG sont relatifs aux régulations de l'audiovisuel et des services médias, à l'assistance Technique Réglementaire et aux Techniques de gouvernance de l'Internet sur le nom de domaine .vu, au câble sous-marin, au prix de gros et retail des services Internet et des services d'interconnexion, et a la gestion du spectre et évaluation des centres internet opérant au Vanuatu.

3(h) Les frais de voyage et d'hébergement internationaux concernent le personnel du RTRA et du Régulateur pour leur participation aux formations, conférences et présentations à l'étranger offerts par l'Union Internationale des Télécommunications (UIT), la Asia Pacific Telecommunity (APT), l'Association des télécommunications des îles du Pacifique (PITA), L'association Asie Pacifique des domaines de haut niveau (APTLD), La corporation internet pour les noms assignés (ICANN) et autres numéros que (ICANN)e RTRA représente le Gouvernement du Vanuatu et ses citoyens.

3(i) Frais PAU pour la mise en œuvre de la politique PAU Gouvernement. Dans la continuité des exercices 2016, 2017, 2018, le TRBR continue d'engager des consultants de suivre et d'évaluer le bénéfice des centres communautaires internet du laboratoire informatique (CLICC) PAU et travaille avec les exploitants qui doivent être améliorer.

3(j) Le soutien financier apporté au Forum sur la gouvernance d'Internet au Vanuatu depuis deux ans résulte des discussions positives, échanges et collaboration durant le APRFGi tenu a Port-Vila pour établir le Forum sur la gouvernance d'Internet au Vanuatu.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

3(k) Legal fee expenses for 2019 pending to TRBR Employment Case No. 3053/2016, ICL v TRR Judicial Review No. 294 of 2016, TRR Regulator v The Hon. Prime Minister & Other, SCCC No. 3611 of 2017, and other legal fees.

3(l) Various expenses including ITU International Event -Global Symposium of Regulators (GSR-19), Transition of .VU Management to Neustar from Telecom Vanuatu (TVL), TRBR 10 year Anniversary and national workshops that TRBR has contributed to, Office Utilities expenses, but mostly implementation of TRBR national project expenses per 2019 and onwards annual work plan, and general office administration and operations daily expenses.

3(m) Severance expense for TRBR staff movements.

3(n) During 2019, there were staff movements out and some new staff were recruited by the office of TRBR.

4. Auditors' remuneration	2019
Amount received or due and receivable by the auditors of the organisation for:	
- auditing the financial statements	750,000
- preparation of the financial statements	<u>145,000</u>
	<u>895,000</u>

5. Cash and cash equivalents	2019
Cash at bank	<u>126,405,972</u>
	126,405,972
TRBR USD A/C	
Cash at bank	<u>86,872</u>
	<u>126,492,844</u>

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

3(k) Les frais d'honoraires juridiques pour l'année 2019 en rapport au litige avec les employés n° 3053/2016, au cas ICL contre RTRA No. 294 of 2016, RTRA Régulateur contre le Premier Ministre et autres, SCCC n° 3611 de 2017, et autres frais juridiques.

3(l) Dépenses diverses incluant des frais pour le symposium international des régulateurs ITU (GSR-19), la transition de management du domaine .VU de TVL a Neustar, les 10 ans d'Anniversaire du (TRBR) RTRA, des formations locales auxquelles TRBR a contribué, des dépenses de bureau et utilité, et principalement des dépenses pour l'implémentation du plan annuel de travail et des dépenses du TRBR pour 2019 et après, ainsi que des dépenses administratives et opérationnelles.

3(m) Charge d'indemnités de départ pour RTRA dûes aux divers mouvements de personnel.

3(n) Durant 2019, des nouveaux salariés ont rejoint les effectifs du bureau de RTRA.

4. Honoraires des Commissaires aux comptes	2018
Montant des sommes reçues ou à versées par les Commissaires aux comptes de l'organisation pour:	
- audit des états financiers	750,000
- préparation du bilan	<u>145,000</u>
	<u>895,000</u>

5. Disponibilités	2018
Disponibilité	<u>147,672,622</u>
	147,672,622
TRBR et USAID	
Disponibilité	<u>86,872</u>
	<u>147,759,494</u>

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

TRBR operates two Vatu trading accounts and one term deposit account held with Bank South Pacific and one trading Vatu account with Bred Bank. The Bank accounts earned interest of 0.1%-1% per annum and the term deposit account earned interest of 0.75% per annum. TRBR also operates a USD account held with Bank South Pacific earning 0% interest which holds the funds advanced by the World Bank Grant TF14458 to TRBR for the Vanuatu Telecommunications/ ICT Project.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

RTR dispose de deux comptes courants en Vatu, et un compte de dépôt à terme auprès de la banque South Pacific. Les comptes bancaires génèrent des intérêts de 0.1%-1% par an et le compte à terme engendre des intérêts de 0.75% par an. RTR dispose aussi un compte en dollar américain (USD) à la banque South Pacific rapportant un intérêt de 0% détenant les fonds des avances par la Subvention n° TF14458 de la Banque Mondiale de RTR pour les Projet TIC de Télécommunications au Vanuatu.

6. Receivables	2019	2018	6. Créances
	29,997,441	27,167,265	
	<u>(3,223,721)</u>	<u>(3,223,721)</u>	
	<u>26,773,720</u>	<u>23,943,544</u>	
7. Other assets	2019	2018	7. Autres actifs
Refundable deposits	1,234,291	1,234,291	Dépôts remboursables
Prepayments	<u>477,869</u>	<u>532,764</u>	Charges constatées d'avance
	<u>1,712,160</u>	<u>1,767,055</u>	
8. Property, plant and equipment	2019	2018	8. Immobilisations corporelles
<i>Leasehold improvements</i>			<i>Amélioration du Bâtiment</i>
At cost	5,991,798	5,991,798	Valeur brute
Accumulated depreciation	<u>(2,102,423)</u>	<u>(1,922,675)</u>	Amortissements cumulés
	<u>3,889,375</u>	<u>4,069,123</u>	
<i>Office equipment</i>			<i>Matériel de bureau</i>
At cost	26,985,124	25,740,686	Valeur brute
Additions	557,740	1,244,438	Acquisitions
Accumulated depreciation	<u>(22,226,588)</u>	<u>(19,131,833)</u>	Amortissements cumulés
	<u>5,316,276</u>	<u>7,853,291</u>	
<i>Furniture and fittings</i>			<i>Mobilier & Installations</i>
At cost	4,692,389	4,332,393	Valeur brute
Additions	307,392	554,898	Acquisitions
Disposals	-	(194,902)	Cession
Accumulated depreciation	<u>(4,035,875)</u>	<u>(3,749,880)</u>	Amortissements cumulés
	<u>963,906</u>	<u>942,509</u>	

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

<i>Motor vehicle</i>			<i>Véhicule</i>
At cost	6,958,077	6,958,077	Valeur brute
Additions	4,006,046	-	Acquisitions
Disposals	(4,088,889)	-	Cession
Accumulated depreciation	<u>(3,374,750)</u>	<u>(5,103,756)</u>	Amortissements cumulés
	<u>3,500,484</u>	<u>1,854,321</u>	
Total plant and equipment	<u>13,670,041</u>	<u>14,719,244</u>	Total des immobilisations corporelles
Movement in plant and equipment	2019	2018	Variation des immobilisations Corporelles
Opening net book value	14,719,244	17,718,895	Valeur nette au début de l'exercice
Additions	4,871,178	1,799,334	Acquisitions
Net book value of disposal	(1,201,673)	-	Valeur nette comptable des cessions d'actifs
Depreciation	<u>(4,718,708)</u>	<u>(4,798,985)</u>	Dotation aux amortissements
Closing net book value	<u>13,670,041</u>	<u>14,719,244</u>	Valeur nette à la fin de l'exercice
9. Creditors and Accruals	2019	2018	9. Fournisseurs et autres dettes
Creditors	8,936,020	441,838	Fournisseurs
Accruals	1,293,536	1,222,929	Charges à payer
VNPF Payable	324,740	260,050	Créances VNPF
Deferred Income	<u>62,954,941</u>	<u>59,727,932</u>	Revenus différés
	<u>73,509,237</u>	<u>61,652,749</u>	

The deferred revenue amounts are for the final amounts outstanding on TFS Implementations, CLICCS Sites, Quality of Service (QoS) coverage audit and Monitoring & Evaluation (M&E). Quality of Service coverage audit is the measurement of the quality in telecommunications services such as voice, SMS and data in Vanuatu and M&E includes the identification of benefits, future improvements, and strategies for development in information and communication technologies in respective schools and the surrounding local community environment.

Les produits constatés d'avance correspondent aux encours des mises en place TFS, des sites CLICCS, de l'audit sur la qualité de service et des Contrôles et Evaluations. L'audit sur la qualité de service consiste à mesurer la qualité de service des télécommunications telle que l'échange vocal, les SMS et les données au Vanuatu, et les Contrôles et Evaluations comprennent l'identification des avantages, améliorations futures et stratégies de développement des technologies d'information et de communication dans les écoles et communautés locales environnantes.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

10. Provisions

	2019
<i>Employee entitlements</i>	
Current - Annual leave	<u>1,354,993</u>
Non-current	
Severance pay	<u>8,644,974</u>
<i>Movement in severance pay</i>	
Balance at 1 st January 2019	4,967,273
Provisions made during the year	3,677,701
Provisions used during the year	-
Balance at 31 December 2019	<u>8,644,974</u>

11. GFG Grant

	2019
GFG Grant – current	17,080,350
GFG Grant – noncurrent	<u>4,680,846</u>
	<u>21,761,196</u>

This represents the balance of prepayments to TRBR from the GFG Grant agreement which TRBR draws from for projects in accordance with that Grant. The grant is provided to support special expertise on regulatory broadcasting, submarine cable matters, market competition including its economic activities.

12. Reconciliation of surplus for the financial year to net cash provided by operating activities

	2019
<i>Operating surplus/ (deficit) for the financial year</i>	(33,127,294)
<i>Non-cash items</i>	
Depreciation charge	4,718,708

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

10. Provisions

	2018
<i>Indemnités dues au personnel</i>	
Court terme - Congés payés	<u>1,179,550</u>
Long terme	
Indemnités de départ	<u>4,967,273</u>
<i>Mouvements des indemnités payés</i>	
Solde au 1 ^{er} Janvier 2019	5,031,845
Dotations survenues durant l'année	817,428
Dotations utilisées durant l'année	<u>(882,000)</u>
Solde au 31 Décembre 2019	<u>4,967,273</u>

11. GFG Fonds d'aide au développement

	2018
GFG Fonds d'aide au développement – à court terme	2,122,910
GFG Fonds d'aide au développement – à long terme	<u>21,761,196</u>
	<u>23,884,106</u>

Il représente le solde des paiements anticipés à RTRA liés à l'accord de subvention GFG par lequel le RTRA se refinance au travers de projets en conformité avec cette subvention. Cette subvention est accordée pour couvrir les besoins d'expertise en régulation de l'audiovisuel, pour les affaires relatives au câble sous-marin, et le soutien à la compétition sur le marché et sa dimension économique.

12. Réconciliation du Résultat d'exploitation et des flux nets de trésorerie générés par les activités d'exploitation

	2018
<i>Excédent / (perte) de l'exercice</i>	14,006,022
<i>Éléments non-monétaires</i>	
Dotation aux amortissements	4,798,985

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)

Gain)/Loss on disposal of fixed assets	(1,298,327)
Bad Debts written off and provided for	-
Provision Increase/(decrease)	3,853,144
Net cash provided by operating activities before Change in assets and liabilities	<u>(25,853,769)</u>

12. Reconciliation of surplus for the financial year to net cash provided by operating activities (continued)

Change in assets and liabilities during the financial period

Receivables:

Trade Debtors	
Decrease/(Increase)	(2,830,176)
Prepayments	
Decrease/(Increase)	54,895

Creditors and accruals:

Trade Creditors	
Increase/(decrease)	11,856,489
Advance income	
Increase/(decrease)	(2,122,910)

Net cash flow provided by operating activities	<u>(18,895,471)</u>
--	---------------------

13. Principal activities

The Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator has been established by the Vanuatu Government to perform statutory functions specified in the amended Telecommunications and Radiocommunications Regulation Act No. 30, 2009, Amendment No. 22 of 2018. The Regulator additionally performs other regulatory functions as required under the Telecommunications and broadcasting Service Providers Licences, as well as

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)

(Gain)/Perte sur vente d'immobilisations	(98,000)
Radiées prévus pour les mauvaises créances	(3,992,431)
Diminution/(Augmentation) des provisions	(95,859)
Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du fond de roulement.	<u>14,618,717</u>

12. Réconciliation du Résultat d'exploitation et des flux nets de trésorerie générés par les activités d'exploitation (suite)

Variation du fond de roulement de l'exercice

Créances :

Diminution/(Augmentation) des comptes Clients	6,130,845
Diminution / (Augmentation) des Charges constatés d'avance	161,048

Fournisseurs et Charges à payer :

Diminution/(Augmentation) des comptes Fournisseurs	(1,498,468)
Diminution/(Augmentation) des produits constatés d'avance	55,490,169

Flux net de trésorerie génères par les activités d'exploitation	<u>74,902,311</u>
---	-------------------

13. Activités principales

Le Bureau du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel a été créé par le Gouvernement du Vanuatu pour assumer les fonctions statutaires spécifiées dans la Loi No. 30 de 2009 Amendement No. 22 de 2018. Le Régulateur assume également d'autres fonctions de régulation tel que requis par les Licences de Fournisseurs de Services de Télécommunications, ainsi que la mise en œuvre

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

implementing current Government Policies, ICT or other related policies.

Activities in connection with supervision of the telecommunications sector, radio spectrum management and now the broadcasting services in Vanuatu are funded by 2.25% quarterly licence fees from service providers, and broadcasting licence fees.

The TRBR implemented a World Bank funded project from 2013 till June 2017 to enable the ongoing development of telecommunications in Vanuatu, and to assist growth in Vanuatu telecommunications and Information and Communications Technology ("ICT"). The projects' objective is to facilitate the transfer of legal, regulatory and technical expertise to support the establishment of fully-functional oversight institutions for telecommunications and ICT in Vanuatu, thereby supporting the Vanuatu's telecommunications market through the establishment of pro-competitive reform with the requisite regulatory oversight, and improvement in communications access. In December, 2015 a successful outcome for the project was the appointment of the first female Ni-Vanuatu Regulator. And in mid-2018, a regulatory function for broadcasting and media services was transferred to the TRR. This is to fulfil the Government's wishes to ensure there is competition on broadcasting services within Vanuatu.

14. Universal Access Policy Fund

A Universal Access Policy Fund (UAPF) has been established to enable the widened service delivery and development of telecommunications to remote and rural areas of Vanuatu which would otherwise be commercially unfeasible. Statutory

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

des Politiques Gouvernementales telles que les politiques de la ICT et d'autres politiques connexes.

Les activités liées à la supervision du secteur de télécommunications et à la gestion du spectre radio au Vanuatu sont financées par des redevances de licence trimestrielles à un taux de 2,25% provenant des fournisseurs de services et par les subventions d'aide au développement.

Le RTR a mis en œuvre un projet financé par la Banque mondiale de 2013 à Juin 2017 pour permettre le développement continu des télécommunications au Vanuatu et aider à l'amélioration des services de télécommunications et des technologies de l'information et de la communication (TIC). L'objectif du projet est de faciliter le transfert d'expertise légale, de régulation et d'expertise technique pour établir une institution de contrôle des services de Télécommunications et Technologies d'Information et de Communication visant à soutenir au travers de réformes pro-compétition faisant appel à une régulation pour l'amélioration de l'accès aux communications. En Décembre 2015, l'une des réussites du projet a été la nomination de la première femme régulatrice Ni-Vanuatu. Mi-2018, les fonctions de régulation de l'Audiovisuel et des services médias ont été transférées au RTR. Cela permet de satisfaire les souhaits du Gouvernement de s'assurer qu'il y ait une compétition dans les services audiovisuels au Vanuatu.

14. Fond d'aide à la Politique d'Accès Universel

Un Fond d'aide à la Politique d'Accès Universel (PAU) a été établi pour permettre d'étendre l'accès aux services télécommunications dans les zones éloignées et rurales du Vanuatu qui ne serait pas commercialement viable. Les dispositions statutaires relatives au fonctionnement de l'UAPF

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS AND BROADCASTING
REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Vatu)**

provisions for the operation of the UAPF are included in the Telecom Act, 2009.

Receipts by the UAPF also include levies collected from service providers, TRBR contributions and further donor receipts. The UAPF is administered by the Regulator but the balance and transactions of this fund are shown separately (Government Financial System) from the accounts of the Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator. This year the funds contributed by the donor receipts were all used to implement the Vanuatu Government UAPF Policy (UAP COM 175/2013). The UAPF Policy has expired on the 1st January 2018 but the Government has extend the implementation period to 1st of January 2022 by a COM Decision No. 291 on the 30th of October 2019.

15. Contingent liabilities

In 2015, a petition has been made against the Regulator by 12 former staff. The claim made is for Vt100,908,338, but the Regulator is confident that no liability exists and will vigorously defend the TRBR. The Regulator is confident the claim will fail and no payment or costs will be awarded to the claimants.

16. Post balance sheet events

No events have occurred since the balance sheet date which would require adjustments or disclosure in the financial statements (2019: Nil).

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS ET DE L'AUDIOVISUEL**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE
DES ETATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
(Exprimé en Vatu)**

sont incluses dans la Loi de 2009 sur les Télécommunications.

Les recettes de ce fonds comprennent également les prélèvements perçus auprès des prestataires de services, les contributions du RTRA et autres fonds d'aide au développement. Le Fond PAU est administré par le régulateur mais le solde et les transactions de ce fonds sont comptabilisés séparément (Système Financier du Gouvernement) des comptes de l'autorité de régulation des télécommunications, radiocommunications et audiovisuel. Cette année, la totalité des fonds provenant des bailleurs de fonds ont été utilisés pour mettre en œuvre la politique du fond de la PAU du Gouvernement du Vanuatu (UAP COM 175/2013). La Politique d'Accès au Fonds de l'UAP a expiré le 1^{er} Janvier 2018 mais le Gouvernement a étendu sa période de mise en oeuvre au 1^{er} Janvier 2022 suite à la Décision COM No. 291 du 30 Octobre 2019.

15. Obligations éventuelles

En 2015, une pétition a été adressée au Régulateur par 12 anciens collaborateurs. Le litige est estimé à Vt100,908,338, mais le Régulateur est convaincu de son bon droit et défendra la position du RTR. Le Régulateur est convaincu que la réclamation est infondée et qu'aucun paiement ou frais ne sera accordé aux détracteurs.

16. Evénements postérieurs à la date du bilan

Aucun événement significatif nécessitant un ajustement ou même une mention dans les présents états financiers n'a été survenu depuis la clôture de l'exercice (2019: Aucun).