

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017**

**BUREAU DU REGULATEUR DES TELECOMMUNICATIONS & DES
RADIOCOMMUNICATIONS
ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017**

The Telecommunications and Radiocommunications Regulator presents this report together with the financial statements of the Office of the Telecommunications Regulator (TRR) for the year ended 31 December 2017.

The Regulator in office at the date of this report is Ms Dalsie Baniala. Ms Baniala commenced on 2nd December 2015, taking over Ronald Box whose term finished on the 1st of December 2015.

Relevant information is:

Name	Date appointed
Ms Dalsie Baniala	02/12/2015

The Telecommunications and Radiocommunications Regulation Act No. 30, 2009 was passed in Parliament in September 2009 and came into effect when it was gazetted on 27 November 2009.

Regulator's Benefits

Ms Baniala, the Regulator received salary and benefits which were paid solely by the Telecommunications and Radiocommunications Regulator's Office.

Principal activities

The Principal activities of the Office of the Telecommunications Regulator are set out in the Telecommunications and Radiocommunications Regulation Act No. 30, 2009. The primary activities include the supervision of the operation of the telecommunications market and the management of the radio spectrum usage in Vanuatu, to support and promote sustainable market competition, and to promote and enforce obligations on consumer protection and other relations. The Office of the Telecommunications Regulator has been set up to facilitate these activities.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET RADIOCOMMUNICATIONS**

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Le Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications présente ce rapport, ainsi que les comptes financiers du Bureau du Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications (RTR) pour l'exercice clos le 31 Décembre 2017.

A la date du présent rapport, le Régulateur mandaté est Mlle. Dalsie Baniala. Mlle Baniala a pris ses fonctions le 2^{ème} Décembre 2015, à la suite de Ronald Box qui a terminé son mandat le 1^{er} Décembre 2015.

Information importante:

Nom	Date de début
Mme Dalsie Baniala	02/12/2015

La loi No. 30 de 2009 sur la Régulation des Télécommunications et des Radiocommunications a été promulguée par le Parlement en septembre 2009 et est entrée en vigueur lors de sa parution dans le Journal officiel le 27 Novembre 2009.

Avantages du Régulateur

Mme Baniala, nouveau régulateur, recevra un salaire et des avantages qui seront payés par le Bureau des Télécommunications et Radiocommunications du Régulateur.

Activités principales

Les activités principales du Bureau du Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications sont déterminées par la Loi No. 30 de 2009 sur la Régulation des Télécommunications et des Radiocommunications. Les activités principales comprennent la surveillance du fonctionnement du marché de télécommunications et la gestion de l'utilisation du spectre radio au Vanuatu, afin de soutenir et promouvoir une concurrence constante sur le marché et de promouvoir et faire respecter les obligations relatives à la protection des consommateurs et autres relations. Le bureau du Régulateur des Télécommunications a été mis en place pour faciliter ces activités.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017**

Principal activities (continued)

There was no significant change in the nature of activities of the Office of the Telecommunications Regulator during the year following the transfer of the Telecommunications portfolio from the Minister of Infrastructure and Public Utilities to the Minister responsible for the Telecommunications and Radiocommunications Act 2009, the Prime Minister, in 2012.

Results

The operating Surplus / (Deficit) for the year amounted to VT 2017: 30,743,367 2016: (11,411,358).

Reserves

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

Contingences

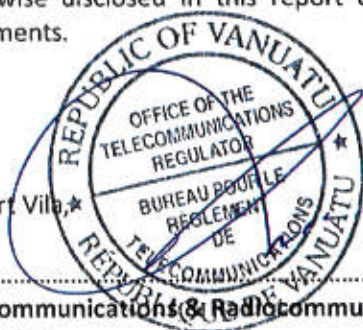
The Regulator has identified in note 15 the need to recognise a potential contingent liability in respect of an ongoing legal action. The Regulator has not set aside any provision or reserve as the Regulator is confident that there will be a successful outcome.

State of affairs

In the opinion of the Regulator there were no significant changes in the state of affairs of the Office of the Telecommunications Regulator that occurred during the reporting period under review not otherwise disclosed in this report or the financial statements.

At Port Vila, *

.....
Telecommunications & Radiocommunications
Regulator



**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Activités principales (suite)

Aucun changement significatif concernant les activités du Bureau du Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications n'a été survenu un an après le transfert du portfolio du Télécommunication du Ministre des Infrastructures et Services Publics au Ministre responsable de la loi sur les Télécommunications et Radiocommunications de 2009, qui est le Premier Ministre.

Résultats

L'excédent/ (Déficit) provenant de l'administration en 2017 est 30,743,367 VT, et pour l'année 2016, (11,411,358).

Épargnes

Le Régulateur a recommandé qu'aucune acquisition ne doit être effectuée au niveau des surplus accumulés et inclus dans les épargnes financières.

Imprévus

Le Régulateur a identifié dans la note 15 un besoin de provisionner des fonds pour une affaire juridique en cour. Le Régulateur n'a provisionné aucun montant parce qu'il est confiant de l'issue positive du litige.

Etat des affaires

Selon le Régulateur il n'y a eu aucun changement significatif dans l'ensemble de la situation du Bureau du Régulateur des Télécommunications et des Radiocommunications durant la période soumise à cette revue, pas toutefois établi dans ce rapport ni dans le rapport financiers.

A Port-Vila,

.....
Date

28 May 2018



B&P

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

Audit Opinion

We have audited the financial statements of the **Office of the Telecommunications & Radiocommunications Regulator** (herein referred to as the "Entity") for the year ended 31 December 2017 as set out on pages 8 to 23, 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 Telecommunications & Radiocommunications Regulator** 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 Telecommunications & Radiocommunications Regulator** as at 31 December 2017 and of its results for the period ended on that date; and
- (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 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 in accordance with the ethical requirements of the Accounting Professional and Ethical Standards Board's *APES 110 Code of Ethics for Professional Accountants*

**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 et des Radiocommunications** (ci-après dénommés « l'Organisation ») pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017 tel qu'indiqué aux pages 8 à 23, comprenant le compte de résultat, état 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 Régulateur des Télécommunications et des Radiocommunications** ont dûment été préparés :

- (i) De manière à donner une image fidèle du bilan et compte de résultat au 31 Décembre 2017, et
- (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 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 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



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

(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 responsible for the other information. The other information comprises the information in the Entity's annual report for the year ended 31 December 2017, 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 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 for devising and

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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 aucun rapport avec ni aucun 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 de l'autre information. L'autre information comprend l'information contenue dans le rapport annuel de l'Organisation pour l'exercice terminé le 31 Décembre 2017, 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 pour les états financiers

Le Régulateur de l'Organisation est responsables 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 du Télécommunications et Radiocommunications et à la



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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, 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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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 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 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



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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.
- 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 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.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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
- 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 de l'Organisation 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 de l'Organisation.
- 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 de l'Organisation afin d'exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la performance de l'audit de l'Organisation. 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.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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.


Adrian Sinclair
Partner

Port Vila, 29th / May / 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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 constitue 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

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

COMPTE DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

	Note	2017	2016	
Operating revenue	3	175,364,979	173,626,702	Produits d'exploitation
Operating expenses	3	<u>(144,621,612)</u>	<u>(175,038,060)</u>	Charges d'exploitation
Operating surplus / (deficit) before payment to Universal Access Fund		<u>30,743,367</u>	<u>(1,411,358)</u>	Résultat de l'exercice surplus avant versement au Fond d'Accès Universel
Universal Access Fund		-	(10,000,000)	Fond d'Accès Universel
Operating surplus / (deficit) after payment to Universal Access Fund		<u>30,743,367</u>	<u>(11,411,358)</u>	Résultat d'exploitation après versement au Fond d'Accès Universel

The income statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 12 to 23.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 12 à 23 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

STATEMENT OF CHANGES IN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

ETAT DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

	2017	2016	
Balance at the beginning of the year	51,756,270	63,167,628	<i>Solde au début de l'exercice</i>
Operating surplus/(deficit) for the year	<u>30,743,367</u>	<u>(11,411,358)</u>	<i>Excédent/(Déficit) de l'exercice</i>
<i>Balance at the end of the year</i>	<u>82,499,637</u>	<u>51,756,270</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 12 to 23.

L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 12 à 23 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

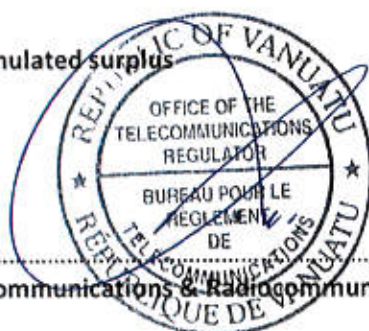
BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

BILAN DU 31 DECEMBRE 2017

(Exprimé en Vatu)

	Note	2017	2016	
Current Assets				Actif circulant
Cash and cash equivalents	5	74,558,517	48,659,332	Disponibilités
Receivables	6	26,081,958	39,927,084	Créances
Other assets	7	1,928,103	1,754,171	Actifs divers
		102,568,578	90,340,587	
Non-Current Assets				Actifs immobilisés
Plant and equipment	8	17,718,897	22,399,944	Immobilisations corporelles
Total assets		120,287,475	112,740,531	Total de l'actif
Current Liabilities				Dettes à court terme
Creditors and accruals	9	31,545,157	23,192,387	Fournisseurs et autres dettes
Provisions	10	1,210,837	1,144,613	Indemnités du personnel
		32,755,994	24,337,000	
Non-Current Liabilities				Dettes à long terme
Provisions	10	5,031,845	5,723,019	Indemnités du personnel
Revolving funds	11	-	30,924,242	Fonds Rotatif
		5,031,845	36,647,261	
Total Liabilities		37,787,839	60,984,261	Total des dettes
Net Assets		82,499,637	51,756,270	Actif net
Accumulated surplus		82,499,637	51,756,270	Report à nouveau



Telecommunications & Radiocommunications Regulator

28 May 2018
Date

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 12 to 23.

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 12 à 23 qui font partie intégrante des états financiers.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

	Notes	2017	2016	
Operating activities				Activités d'exploitation
Cash receipts in the course of operations		159,238,614	165,130,737	Encaissements liés aux activités d'exploitation
Cash payments in the course of operations		(133,829,322)	(175,132,972)	Décaissements liés à aux activités d'exploitation
Interest received		612,572	370,071	Intérêts reçus
Net exchange gain/ (loss)		<u>575,796</u>	<u>2,738,095</u>	Gain/(Perte) net(te) de change
Net cash provided/(utilised) by operating activities	12	26,597,660	(6,894,069)	Trésorerie nette générée/(dépensée) par les activités d'exploitation
Investing activities				Activités d'investissement
Purchase of property, plant and equipment		(742,973)	(730,827)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of assets		<u>44,498</u>	-	Produits des ventes d'actifs
Net cash used in investing activities		<u>(698,475)</u>	<u>(730,827)</u>	Trésorerie nette utilisée pour les activités d'investissement
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalent		25,899,185	(7,624,896)	Augmentation/(Diminution) nette des disponibilités
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>48,659,332</u>	<u>56,284,228</u>	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at end of year	5	<u>74,558,517</u>	<u>48,659,332</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 set out on pages 12 to 23.

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 12 à 23 qui font partie intégrante des états financiers.

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en 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 licence fees, Spectrum fees, Radio Apparatus Licence fees, UAP funds (refer to Note 3(d)) and World Bank Grant funds.

(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.

1. Les principes de comptabilité utilisées

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

(a) Principe de base

Les rapports sont faits conformément aux Normes Internationales d'Information Financière adoptées par le conseil des Normes Comptables Internationales (CNCI), et les interprétations proviennent du Comité d'Interprétation des Normes Internationales d'Information Financière issu du CNCI. Ils ont été préparé suivant la formule de calcul connue et incluse pas les augmentations de la valeur des non-courant sur le marché, sauf si mentionné.

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

Les principes de comptabilité de l'organisation ont été toujours respectés.

(b) Comptabilisation des produits d'exploitation

Le revenu est identifié dans la mesure où il est probable qu'il y a l'apport économique à l'organisation ainsi qu'il puisse être mesuré de façon fiable.

Les revenus comprennent les droits de licence de Télécommunications, les droits de licence d'Appareil Radio, UAP fonds (se reporter à la note 3(d)) et les fonds de la Subvention de la Banque Mondiale.

(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 reçus et payant à convertir sont effectués au taux de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

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

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

(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.

(f) Payables

Payables are stated at their cost.

(g) Value Added Tax (VAT)

The statement of comprehensive income 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.

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

(d) Immobilisations corporelles

Acquisitions

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amortis comme indiqué ci-dessous.

Amortissement

Les dotations aux amortissements sont calculées selon le mode 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, arrangements et installations		15%
- Véhicule		20%

Les actifs sont amortis à partir de la date d'acquisition. Les frais de réparations et l'entretien des immobilisations corporelles, afin de restaurer ou de maintenir les futur avantages économiques prévus dans les actifs l'immobilisation sont considérées comme une charge aux résultats.

(e) Créances

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

(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) Privilèges des employés

Congé annuel

Le congé annuel est calculé selon les jours de congés dus au moment de la clôture du bilan, selon le taux actuel de la rémunération.

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed In Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

(h) Employee benefits (continued)

(h) Privilèges des employés (suite)

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.

Indemnité de départ

La provision pour indemnités de départ est calculée à un taux de 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.

Vanuatu National Provident Fund (VNPF)

Contributions for TRR 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.

Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (CNPV)

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

(i) Comparatives

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

(i) Les comparatifs

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

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.

2. Continuité d'exploitation

Les états financiers de l'organisation ont été préparés sur une base de continuité des activités normales et le règlement des responsabilités dans le cours des affaires ordinaires.

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

Le régulateur estime que le principe de continuité soit appliqué pour la préparation de ces rapports financiers.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)**

**3. Operating surplus before payment to Universal
Access Policy Fund**

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

The operating surplus has been arrived at after including:

Le surplus d'exploitation a été conclu après avoir inclu:

Operating revenue	Notes	2017	2016	Produits d'exploitation
Licence fee income		108,126,136	86,584,181	Revenu sur les permis
Grants from World Bank	3(a)	29,074,119	41,999,640	Subvention de la Banque Mondiale
Spectrum Fees	3(b)	17,344,167	-	Charges de spectre radio
Interest income	3(c)	612,572	370,071	Intérêt sur le revenu
Net gain on foreign currency		586,409	2,738,095	Gain net de change
UAP Income	3(d)	16,417,927	35,903,160	Revenus PAU
Other income	3(e)	<u>3,203,649</u>	<u>6,031,555</u>	Autres produits
		<u>175,364,979</u>	<u>173,626,702</u>	
Operating expenses				Charges d'exploitation
Advertising	3(f)	505,157	935,847	Publicité
Audit fees	4	943,348	915,629	Frais d'audit
Bank charges		252,832	295,098	Frais bancaire
Consulting fees	3(g)	35,173,351	39,895,407	Frais de consultation
Depreciation	8	5,275,087	5,626,153	Dotation aux amortissements
Doubtful Debts		724,130	924,000	Créances douteuses
Bad Debts		4,236,968	(233,800)	Mauvaise dette
International Organisation				Cotisations en tant que membres
Membership fees		30,700	649,184	d'organisations internationales
Travel and accommodation	3(h)	7,181,396	5,358,577	Voyage et logement
UAP expenses	3(i)	16,417,927	35,903,160	Dépenses PAU
APT J3 Project		97,566	4,543,955	
Legal Fees	3(j)	2,135,626	1,460,697	Frais juridique
Other expenses	3(k)	33,082,552	36,751,117	Autres frais de dépense
Severance allowance	3(l)	2,274,938	3,029,237	Indemnités de départ
VNPF contributions		1,300,989	1,331,590	Contributions à la CNPV
Telephone and communication		2,248,183	2,433,112	Téléphone et communication
Wages and salaries	3(m)	<u>32,740,862</u>	<u>35,219,097</u>	Traitements et salaires
		<u>144,621,612</u>	<u>175,038,060</u>	

3(a) Income received from World Bank Grant TF14458.

3(a) Subventions reçues de la Banque Mondiale TF14458.

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(b) Revenus de spectre reçus des opérateurs de licences de télécommunications pour la fréquence attribuée et assignée, introduits en Janvier 2017 après consultation avec l'industrie.

3(c) Interest earned during the 2017 financial year on TRR operational accounts placed with Bank South Pacific.

3(c) Durant l'exercice clos en 2017, le compte courant de TRR, ouvert auprès de la banque South Pacific, a généré des crédits d'intérêts.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)**

**3. Operating surplus before payment to Universal
Access Fund (continued)**

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 CLLICs programs and TFS Programs.

3(e) The income includes contributions from Partners for the Pacific Internet Governance Forum, DNSSEC Forum, and TRR fellowship refunds.

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

3(g) Consultancy costs covered by the TRR and World Bank Grant incurred in relation to: Telecommunications and Radiocommunications services, Policy and Regulatory Technical assistance, Internet Governance matters on .vu domain name, Consumer Protections Issues, Submarine Cable, whole and Retail Price of internet services, Interconnection services, and Spectrum Management.

3(h) International travel and accommodation expenses relates to the TRR staff and the Regulator attending training workshops, conferences and presentations overseas offered by International Telecommunication Union ('ITU'), Asia Pacific Telecommunity (APT), Pacific Islands Telecommunication Association ('PITA'), Pacific Institute for Regulatory Resource Centre (PIRRC), and other international organisations that the TRR represents the Vanuatu Government for.

3(i) UAP expenses for the implementation of the Government's UAP Policy. Building on from previous years 2015/2016, TRR continued to engage consultants, suppliers and contract services, to complete construction of the CLLICs sites and TFS programs and preparing for transferal of ownership from TRR to the respective communities.

3(j) Legal fee expenses for 2017 pending to TRR Employment Case No. 3053/2016, ICL v TRR Judicial Review No. 294 of 2016, TRR Regulator v The Hon. Prime

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)**

**3. Surplus d'exploitation avant versement au Fond
d'Accès Universel (suite)**

3(d) Revenus de la PAU reçu du Fonds d'affectation spéciale du Gouvernement du Vanuatu pour la mise en œuvre des projets PAU pour les zones non servies et mal servies, et pour compléter la politique de la PAU sur la mise en œuvre des programmes CLLIC et des programmes FST.

3(e) Le revenu comprend les contributions des partenaires pour le Forum sur la gouvernance de l'Internet dans le Pacifique, le forum DNSSEC et les remboursements de bourses du RTR.

3(f) Frais de publicité engagés durant l'année pour la publication de l'annonce d'emploi pour le poste de Directeur Technique et des Operations, autres frais administratifs.

3(g) Frais de consultation couverts par le RTR et la subvention de la Banque mondiale relatifs aux : services de Télécommunications et Radiocommunications, l'assistance Technique Réglementaire et Technique de gouvernance de l'Internet sur le nom de domaine .vu, de protection des consommateurs, le câble sous-marin, les prix des services Internet et des services d'interconnexion, et la gestion du spectre.

3(h) Les frais de voyage et d'hébergement internationaux concernent le personnel du RTR 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), le Pacific Institute for Regulatory Resource Centre (PIRRC) et d'autres organisations internationales pour lesquelles le RTR représente le Gouvernement du Vanuatu.

3(i) Frais UAP pour la mise en œuvre de la politique UAP gouvernement. Depuis les années précédentes 2015/2016, le RTR continue de sous-traiter des consultants, des fournisseurs et des services contractuels pour compléter la construction des sites CLLIC et des programmes TFS et préparer le transfert de propriété du RTR aux communautés respectives.

3 (j) Les frais d'honoraires juridiques pour l'année 2017 en attente du RTR sur l'emploi n° 3053/2016, ICL contre RTR en Revue Judiciaire n ° 294 de 2016 et autres frais juridiques. Le Régulateur de RTR contre le Premier

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)**

**3. Operating surplus before payment to Universal
Access Policy Fund (continued)**

**3. Surplus d'exploitation avant versement au Fond
d'Accès Universel (suite)**

Minister & Other, SCCC No. 3611 of 2017, and other legal fees.

Ministre et autres, SCCC n° 3611 de 2017, et autres frais juridiques.

3(k) Various expenses including national workshops that TRR has contributed to, Office Utilities expenses, international course fees, but mostly implementation of TRR national project expenses per 2017 and onwards annual work plan, and general office administration expenses.

3(k) Divers dépenses, y compris des ateliers auxquels TRR a contribué, dépenses générales de bureau, les frais de cours internationaux, mais surtout la mise en œuvre des dépenses du projet TRR national pour 2017 et plus tard le plan de travail annuel, et les frais généraux d'administration du bureau.

3(l) Severance expense for TRR staff movements.

3 (l) Charge d'indemnités de départ pour TRR dû aux divers mouvements de personnel.

3(m) During 2017, there were staff movements out and some new staff were recruited by the office of TRR.

3(m) Durant 2017, des nouveaux salariés ont rejoint les effectifs du bureau de RTR.

4. Auditors' remuneration 2017

Amount received or due and receivable by the auditors of the organisation for:

- auditing the financial statements	798,348
- preparation of the financial statements	<u>145,000</u>
	<u>943,348</u>

2016 4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Montant des sommes reçues ou à versées par les Commissaires aux comptes de l'organisation pour:

- audit des états financiers	770,629
- préparation du bilan	<u>145,000</u>
	<u>915,629</u>

5. Cash and cash equivalents 2017

TRR
Cash at bank 74,462,704
74,462,704

2016 5. Disponibilités

RTR
Disponibilité

World Bank Funded Project
Cash at bank TF014458 95,813
74,558,517

Projet Financé par La Banque Mondiale
Disponibilité

17,735,090
17,735,090

30,924,242
48,659,332

TRR operates two Vatu trading accounts and one term deposit account held with Bank South Pacific. The Bank accounts earned interest of 0.1%-1% per annum and the term deposit account earned interest of 0.75% per annum. TRR 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 TRR for the Vanuatu Telecommunications/ ICT Project.

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.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

6. Receivables

TRR	2017
Trade debtors	33,298,110
Provision for doubtful debts	<u>(7,216,152)</u>
	<u>26,081,958</u>

6. Créances

RTR	2016
Comptes clients	46,419,106
Provision pour dettes douteuses	<u>(6,492,022)</u>
	<u>39,927,084</u>

7. Other assets

TRR	2017
Refundable deposits	1,545,402
Prepayments	<u>382,701</u>
	<u>1,928,103</u>

7. Autres actifs

RTR	2016
Dépôts remboursables	1,545,402
Charges constatées d'avance	<u>208,769</u>
	<u>1,754,171</u>

8. Property, plant and equipment

	2017
<i>Leasehold improvements</i>	
At cost	5,991,798
Additions	-
Accumulated depreciation	<u>(1,742,927)</u>
	<u>4,248,871</u>

8. Immobilisations corporelles

	2016
<i>Amélioration du Bâtiment</i>	
Valeur brute	5,991,798
Acquisitions	-
Amortissements cumulés	<u>(1,563,179)</u>
	<u>4,428,619</u>

Office equipment

At cost	25,645,081
Additions	623,454
Disposals	(527,849)
Accumulated depreciation	<u>(16,133,414)</u>
	<u>9,607,272</u>

Matériel de bureau

Valeur brute	25,029,614
Acquisitions	615,467
Cession	-
Amortissements cumulés	<u>(13,232,223)</u>
	<u>12,412,858</u>

Furniture and fittings

At cost	4,473,595
Additions	119,519
Disposals	(260,721)
Accumulated depreciation	<u>(3,715,578)</u>
	<u>616,815</u>

Mobilier & Installations

Valeur brute	4,358,235
Acquisitions	115,360
Cession	-
Amortissements cumulés	<u>(3,552,681)</u>
	<u>920,914</u>

Motor vehicle

At cost	6,958,077
Additions	-
Accumulated depreciation	<u>(3,712,140)</u>
	<u>3,245,937</u>

Véhicule

Valeur brute	6,958,077
Acquisitions	-
Amortissements cumulés	<u>(2,320,524)</u>
	<u>4,637,553</u>

Total plant and equipment **17,718,897**

Total des immobilisations corporelles **22,399,944**

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

8. Property, plant and equipment
(continued)

	2017
<i>Movement in plant and equipment</i>	
Opening net book value	22,399,944
Additions	742,973
Net book value of disposal	(148,935)
Depreciation	<u>(5,275,087)</u>
Closing net book value	<u>17,718,895</u>

9. Creditors and Accruals

Creditors	247,677
Accruals	2,833,034
VNPF Payable	342,574
Deferred Income	<u>28,121,872</u>
	<u>31,545,157</u>

The deferred revenue amounts are for the final amounts outstanding on TFS Implementations, CLICCS Sites, and Monitoring & Evaluation (M&E). 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.

10. Provisions

Employee entitlements

Current - Annual leave	<u>1,210,837</u>
Non-current	
Severance pay	<u>5,031,845</u>
<i>Movement in severance pay</i>	
Balance at 1 January 2017	5,723,019
Provisions made during the year	2,274,938
Provisions used during the year	<u>(2,966,112)</u>
Balance at 31 December 2017	<u>5,031,845</u>

11. Revolving fund

This represents the balance of prepayments to TRR from the World Bank Grant agreement (TF14458) which TRR draws from for projects in accordance with that Grant and World Bank Guidelines. The World Bank Grant Project concluded on the 30th of June 2017, therefore the balance is NIL as at that date.

8. Immobilisations corporelles (suite)

<i>Variation des immobilisations Corporelles</i>	
Valeur nette au début de l'exercice	27,295,270
Acquisitions	730,827
Valeur nette comptable des cessions d'actifs	-
Dotation aux amortissements	<u>(5,626,153)</u>
Valeur nette à la fin de l'exercice	<u>22,399,944</u>

9. Fournisseurs et autres dettes

Fournisseurs	638,193
Charges à payer	1,217,216
Créances VNPF	355,630
Revenus différés	<u>20,981,348</u>
	<u>23,192,387</u>

Les montants des revenus différés concernent les encours définitifs des Implications TFS, les sites CLICCS, et le Contrôle et Evaluation (C&E). Le C&E comprend l'identification des avantages, des améliorations futures et des stratégies de développement des technologies d'information et de communication dans les écoles respectives et dans les communautés locales environnantes.

10. Provisions

Indemnités dues au personnel

Court terme - Congés payés	<u>1,144,613</u>
Long terme	
Indemnités de départ	<u>5,723,019</u>
<i>Mouvements des indemnités payés</i>	
Solde au 1er janvier 2017	2,693,782
Dotations survenues durant l'année	3,029,237
Dotations utilisées durant l'année	-
Solde au 31 décembre 2017	<u>5,723,019</u>

11. Fonds Rotatif

Cela représente le solde des paiements anticipés à RTR de l'accord de subvention de la Banque Mondiale (TF14458) que RTR puisse dans des projets en conformité avec cette subvention et les lignes directrices de la Banque Mondiale. Le Projet de Subvention de la Banque Mondiale a été bouclé le 30 Juin 2017, le solde est nul à cette date.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

	2017	2016	
12. Reconciliation of surplus for the financial year to net cash provided by operating activities			12. Réconciliation du Résultat d'exploitation et des flux nets de trésorerie générés par les activités d'exploitation
<i>Operating surplus/ (deficit) for the financial year</i>	30,743,367	(11,411,358)	<i>Excédent / (perte) de l'exercice</i>
<i>Non-cash items</i>			<i>Eléments non-monétaires</i>
Depreciation charge	5,275,087	5,626,153	Dotation aux amortissements
(Gain)/Loss on disposal of fixed assets	104,435	0	(Gain)/Perte sur vente d'immobilisations
Bad Debts written off and provided for	4,961,098	0	Radiées prévus pour les mauvaises créances
Provision Increase/(decrease)	(624,950)	4,098,635	Diminution/(Augmentation) des provisions
Net cash provided by operating activities before Change in assets and liabilities	<u>40,459,037</u>	<u>(1,686,570)</u>	Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du fond de roulement.
<i>Change in assets and liabilities during the financial period</i>			<i>Variation du fond de roulement de l'exercice</i>
<u>Receivables:</u>			<u>Créances :</u>
Trade Debtors Decrease/(Increase)	8,884,028	(15,596,475)	Diminution/(Augmentation) des comptes Clients
Other Debtors Decrease/(Increase)	(35,007)	0	Diminution / (Augmentation) des autres actifs
Prepayments Decrease/(Increase)	(138,925)	274,650	Diminution / (Augmentation) des Charges constatés d'avance
<u>Creditors and accruals:</u>			<u>Fournisseurs et Charges à payer :</u>
Trade Creditors Increase/(decrease)	8,352,769	(216,541)	Diminution/(Augmentation) des comptes Fournisseurs
Advance income Increase/(decrease)	(30,924,242)	10,330,867	Diminution/(Augmentation) des produits constatés d'avance
Net cash flow provided by operating activities	<u>26,597,660</u>	<u>(6,894,069)</u>	Flux net de trésorerie générés par les activités d'exploitation

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)**

13. Principal activities

The Office of the Telecommunications Regulator has been established by the Vanuatu Government to perform statutory functions specified in the Telecommunications and Radio communications Regulation Act No 30, 2009. The Regulator additionally performs other regulatory functions as required under the Telecommunications Service Providers Licences, as well as implementing Government Policies such as the UAP, National ICT and Cybersecurity Policies.

Activities in connection with supervision of the telecommunications sector and radio spectrum management in Vanuatu are funded by 2.25% quarterly licence fees from service providers and also by donor funding.

The TRR 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.

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)**

13. Activités principales

Le Bureau du Régulateur des Télécommunications et des Radiocommunications a été créé par le gouvernement du Vanuatu pour effectuer les fonctions statutaires spécifiées dans la loi No. 30 de 2009 sur la régulation des Télécommunications et des Radiocommunications. Le Régulateur exécute également d'autres fonctions de régulation tel que requis par les Licences de Fournisseurs de Services de Télécommunications, ainsi que la mise en œuvre des Politiques Gouvernementales telles que les politiques de la PAU, National ICT et Cyber sécurité.

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 de 2,25% émanant des fournisseurs de services et par des dons.

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 la croissance des télécommunications et des technologies de l'information et de la communication (TIC) au Vanuatu. L'objectif du projet est de faciliter le transfert d'expertise légale, de contrôle et de technique pour soutenir l'établissement complet des institutions de Télécommunications et de la Technologie de l'Information et de Communication, ainsi soutenant le marché de télécommunication au Vanuatu à travers l'établissement de la réforme pro-concurrentiel avec le contrôle du régulateur nécessaire et une amélioration à l'accès communications. En décembre 2015, une des réussites du projet a été la nomination de la première femme régulatrice Ni-Vanuatu.

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)

LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)

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

Receipts by the UAPF also include levies collected from service providers, TRR 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 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 expired on the 31st December 2017.

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 TRR. The Regulator is confident the claim will fail and no payment or costs will be awarded to the claimants.

The proceeding against TRR remains pending with the Supreme Court of Vanuatu and TRR continues to incur legal consultant costs pertaining to the case at present.

14. Fond de la Politique d'Accès Universel

Un Fond de la Politique d'Accès Universel (PAU) a été établi pour permettre la prestation des services en cours et le développement des télécommunications dans les zones éloignées et rurales du Vanuatu qui, autrement, seraient commercialement irréalisables. Les dispositions statutaires relatives au fonctionnement de l'UAPF sont incluses dans la Loi de 2009 sur les télécommunications.

Les recettes de ce fonds comprennent également les prélèvements perçues auprès des prestataires de services, les contributions du RTR et autres fonds des donateurs. Le Fond de la PAU est administré par le régulateur, mais le solde et les transactions de ce fonds sont indiqués séparément (Système Financier du Gouvernement) des comptes de l'autorité de régulation des télécommunications. Cette année, la totalité des fonds provenant des donateurs ont été utilisés pour mettre en œuvre la politique du fond de la PAU du gouvernement du Vanuatu (UAP COM 175/2013). La police gouvernementale de l'FPAU a pris fin le 31 Décembre 2017.

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.

La procédure est en cours et sous la juridiction de la Cour suprême du Vanuatu, et le TRR continue d'engager des frais de consultation juridique relatifs à l'affaire.

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS &
RADIOCOMMUNICATIONS REGULATOR**

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
(Expressed in Vatu)**

16. Regulator's Suspension

In October, 2017 the Regulator (Ms. Dalsie G. Baniala) was suspended by the Hon. Prime Minister (PM), the minister responsible for Telecommunications and ICT. The suspension was made based on a number of allegations. In response, in December 2017, the TRR applied for an urgent interlocutory. As an outcome of this application, on the 15th January 2018, the court ruled in favour of the Regulator and summoned her to resume duties immediately, and referred the case for re-allocation for trial. The Regulator returned to work and continued with her normal duties and functions as mandated by the Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act, 2009.

The TRR will continue with this case in 2018. The TRR has submitted the necessary supporting evidence to the court to counter the allegations made, whilst the Respondents have not provided evidence to substantiate their allegations. The Regulator is confident that the case will be judged in favour of the TRR.

17. Post balance sheet events

No events have occurred since the balance sheet date which would require adjustments or disclosure in the financial statements (2017: Nil).

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS ET DES
RADIOCOMMUNICATIONS**

**LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE INTEGRANTE DES
ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Vatu)**

16. La suspension du Régulateur

En Octobre 2017, la Régulatrice (Melle Dalsie G. Baniala) a été suspendu de ses fonctions par Monsieur le Premier Ministre, le ministre responsable des Télécommunications et Technologies de l'information et de la communication. La suspension a été basé sur plusieurs allégations. En retour, le RTR a fait une demande urgente, en Décembre 2017, pour un jugement interlocutoire. Suite à cette demande, la cour a décidé en faveur de la Régulatrice et l'a invité à reprendre immédiatement ses fonctions, et a renvoyé l'affaire pour réattribution de procès. La Régulatrice a repris ses fonctions comme mandaté par le Telecommunications and Radiocommunications Régulations Act, 2009.

La RTR poursuivra cette affaire en 2018. La RTR a présenté les preuves à l'appui nécessaires à la cour contre les allégations faites, alors que les défendeurs n'ont fourni aucune preuve pour justifier leurs accusations. La Régulatrice est confiante que l'affaire sera jugée en faveur de la RTR.

17. 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 (2017: Aucun).