

**OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
& BROADCASTING REGULATOR**
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

**BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS ET AUDIOVISUEL**
ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

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

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**

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 2018.

The Regulator in office at the date of this report is Mr John Obed Alilee, the deemed TRBR is also Regulator for Utility Services. Mr Alilee is the deemed regulator since former Regulator Ms Dalsie Baniala's contract ended on the 1st of December 2018. The position has been advertised in October 2018 and recruitment is progressing.

Relevant information is:

Name	Date appointed	Contract ended
Ms Dalsie Baniala	02/12/2015	02/12/2018
Mr John Obed Alilee	03/12/2018	

The Telecommunications and Radiocommunications Regulation Act No. 30, 2009 was amended in June, 2018 (amendment No 22 of 2018) to cater for regulatory broadcasting and media services transferred by the Government through the Hon. Prime Minister to the TRBR on which its operations is now including regulatory broadcasting and media activities. The legislation is now called the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulations Act, amendment No 22 of 2018.

Regulator's Benefits

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

Principal activities

The Principal activities of the Office of the TRBR are set out in the Telecommunications,

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

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Le Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications et Audiovisuel présente ce rapport, ainsi que les comptes financiers du Bureau du RTRA pour l'exercice clos le 31 Décembre 2018.

A la date du présent rapport, le Régulateur mandaté est Mr John Obed Alilee, qui est également Régulateur des Services d'Utilité Publique. Il assure l'intérim depuis que le contrat du précédent Régulateur, a pris fin le 1^{er} Décembre 2018. Le poste a été publié en octobre 2018 et un recrutement est en cours.

Information importante:

Nom	Début de mandat	Fin de mandat
Mme Dalsie Baniala	02/12/2015	02/12/2018
Mr John Obed Alilee	03/12/2018	

La loi No. 30 de 2009 pour la Régulation des Télécommunications et des Radiocommunications a été amendée en Juin 2018 (amendement No 22 de 2018) afin de permettre le transfert de la régulation des services médias et audiovisuels par le Gouvernement sous l'égide du Premier Ministre au RTRA dont les opérations incluent à présent la régulation des médias et des services audiovisuels. La loi est à présent nommée loi No. 30 de 2009 pour la Régulation des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel, amendement No 22 de 2018.

Avantages du Régulateur

Mme Baniala, 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

Activités principales

Les activités principales du Bureau du Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications sont

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

**REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**

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

**LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Principal activities (continued)

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 the radio spectrum usage in Vanuatu, to ensure there is always sustainable 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 a change in the nature of activities of the Office of the Telecommunications Regulator during the year, the transfer of the Broadcasting and media Regulatory functions from Vanuatu Broadcasting Television Corporation to the TRR and the name was changed to Telecommunications Radiocommunications and Broadcasting Regulator. The Minister responsible for the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Act 2009, is the Honourable Prime Minister.

Results

The operating Surplus / (Deficit) for the year amounted to VT 14,006,022, 2017: 30,743,367.

Reserves

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

Contingencies

The TRBR recognise 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.

Activités principales (suite)

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 comprennent la surveillance des opérations des marchés de télécommunications, de radiocommunication et de l'Audiovisuel, 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 RTRA a été mis en place pour faciliter ces activités.

Il y a eu un changement dans la nature des activités du Bureau du Régulateur des Télécommunications et Radiocommunications durant l'année avec le transfert des fonctions de régulation de l'Audiovisuel et des Services Medias de la Corporation des services d'Audiovisuel vers le bureau du RTR, et le changement du nom pour Bureau du Régulateur des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel. Le Ministre responsable pour les Télécommunications, les Radiocommunications et l'Audiovisuel selon la loi de 2009 est le Premier Ministre.

Résultats

Le Profit/ (La Perte) pour l'exercice 2018 s'élève à 14,006,022 VT, en comparaison à un résultat de 30,743,367 VT pour l'année 2017.

Réserves

Le régulateur recommande qu'aucun excédent 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.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

REGULATOR'S FINANCIAL REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

Principal activities (continued)

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/Media Regulator that occurred during the last half of the reporting period under review not otherwise disclosed in this report or the financial statements.

At Port Vila,

.....
Telecommunications, Radiocommunications &
Broadcasting Regulator



BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS ET
AUDIOVISUEL

LE RAPPORT FINANCIER DU REGULATEUR
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Activités principales (suite)

Etat des affaires

Selon moi et 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 financiers.

A Port-Vila,

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





Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE PRIME MINISTER

Audit Opinion

We have audited the financial statements of the **Office of the Telecommunications, Radiocommunications and Broadcasting Regulator** (herein referred to as the "Entity") for the year ended 31 December 2018 as set out on pages 9 to 25, comprising the Income Statement, Statement of Changes in Fund, Statement of Financial Position, Statement of Cash Flows 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 2018 and of its results for the period ended on that date;
 - (ii) in accordance with the provisions of the Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act No. 30 of 2009 and its Addendum 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,
- (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

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 2018 tel qu'indiqué aux pages 9 à 25, 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 RTRA** ont dûment été préparés :
 - (i) De manière à donner une image fidèle des affaires du bureau du RTRA telle qu'établie au 31 Décembre 2018 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 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

Partners: Lindsay D. Barrett Adrian Sinclair Mark Stafford



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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 2018, but does not include the financial report and the auditor's report thereon.

Our opinion on the financial report does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial report, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial report or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibility of the 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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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 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 2018, mais ne comprend pas le rapport financier et le rapport de l'auditeur sur celui-ci.

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

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

Responsabilité du Régulateur 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



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

International Financial Reporting Standards (IFRS), and Telecommunications and Radiocommunications Regulations Act No.30 of 2009 and addendum 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, 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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

à la Loi n° 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 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



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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.
- 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.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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.
- 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 réalisation de l'audit de l'Organisation. Nous restons l'unique responsable de notre opinion d'audit.



Barrett & Partners

Chartered Accountants & Business Advisers

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT [Cont'd]

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.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES (Suite)

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

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

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

Mark Stafford
Partner

Port Vila, 18 / April / 2019

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

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

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

	Note	2018	2017	
Operating revenue	3	161,444,598	175,364,979	Produits d'exploitation
Operating expenses	3	<u>(147,438,576)</u>	<u>(144,621,612)</u>	Charges d'exploitation
Operating surplus / (deficit)		<u>14,006,022</u>	<u>30,743,367</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 & BROADCASTING
REGULATOR

STATEMENT OF CHANGES IN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in Vatu)

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

ETAT DES MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
(Exprimé en Vatu)

	2018	2017	
Balance at the beginning of the year	82,499,637	51,756,270	<i>Solde au début de l'exercice</i>
Operating surplus/(deficit) for the year	<u>14,006,022</u>	<u>30,743,367</u>	<i>Excédent/(Déficit) de l'exercice</i>
<i>Balance at the end of the year</i>	<u>96,505,659</u>	<u>82,499,637</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 & BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

BILAN DU 31 DECEMBRE 2018
(Exprimé en Vatu)

	Note	2018	2017	
Current Assets				Actif circulant
Cash and cash equivalents	5	147,759,494	74,558,517	Disponibilités
Receivables	6	23,943,544	26,081,958	Créances
Other assets	7	1,767,055	1,928,103	Actifs divers
		173,470,093	102,568,578	
Non-Current Assets				Actifs immobilisés
Plant and equipment	8	14,719,244	17,718,897	Immobilisations corporelles
Total assets		188,189,337	120,287,475	Total de l'actif
Current Liabilities				Dettes à court terme
Creditors and accruals	9	61,652,749	31,545,157	Fournisseurs et autres dettes
Provisions	10	1,179,550	1,210,837	Provisions
		62,832,299	32,755,994	
Non-Current Liabilities				Dettes à long terme
Provisions	10	4,967,273	5,031,845	Indemnités du personnel
GFG Grant	11	23,884,106	-	GFG Fond d'aide au développement
		28,851,379	5,031,845	
Total Liabilities		91,683,678	37,787,839	Total des dettes
Net Assets		96,505,659	82,499,637	Actif net
Accumulated surplus		96,505,659	82,499,637	Report à nouveau



18 April 2019
Date

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements 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 & BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

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

	Notes	2018	2017	
Operating activities				Activités d'exploitation
Cash receipts in the course of operations		221,987,231	159,238,614	Encaissements liés aux activités d'exploitation
Cash payments in the course of operations		(148,065,301)	(133,829,322)	Décaissements liés à aux activités d'exploitation
Interest received		980,359	612,572	Intérêts reçus
Net exchange gain/ (loss)		<u>22</u>	<u>575,796</u>	Gain/(Perte) net(te) de change
Net cash provided/(utilised) by operating activities	12	74,902,311	26,597,660	Trésorerie nette générée/ (dépensée) par les activités d'exploitation
Investing activities				Activités d'investissement
Purchase of property, plant and equipment		(1,799,334)	(742,973)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of assets		<u>98,000</u>	<u>44,498</u>	Produits des ventes d'actifs
Net cash used in investing activities		<u>(1,701,334)</u>	<u>(698,475)</u>	Trésorerie nette utilisée pour les activités d'investissement
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalent		73,200,977	25,899,185	Augmentation/(Diminution) nette des disponibilités
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>74,558,517</u>	<u>48,659,332</u>	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Cash and cash equivalents at end of year	5	<u><u>147,759,494</u></u>	<u><u>74,558,517</u></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 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 & BROADCASTING
REGULATOR

NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(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 licence fees, Spectrum fees, Radio Apparatus Licence fees, UAP funds (refer to Note 3(d)) and Australian Government Funds (DFAT - GfG).

(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.

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

(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.

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(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, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL**

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

(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.

(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.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

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

(h) Employee benefits (continued)

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.

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.

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

(h) Avantages sociaux (suite)

Indemnités de départ

La provision pour indemnités de départ est calculée au 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.

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.

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.

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

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

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

The operating surplus has been arrived at after including:

Operating revenue	Notes	2018	2017
Licence fee income		102,661,891	108,126,136
Grants from World Bank	3(a)	-	29,074,119
Grant – GFG	3 (b)	1,626,014	-
Spectrum Fees	3(c)	19,617,500	17,344,167
Interest income	3(d)	980,359	612,572
Net gain on foreign currency		22	586,409
UAP Income	3(e)	31,512,500	16,417,927
Other income	3(f)	<u>5,046,312</u>	<u>3,203,649</u>
		<u>161,444,598</u>	<u>175,364,979</u>
Operating expenses			
Advertising	3(g)	2,043,750	505,157
Audit fees	4	895,000	943,348
Bank charges		317,715	252,832
Consulting fees	3(h)	17,315,852	35,173,351
Depreciation	8	4,798,985	5,275,087
Doubtful Debts		(3,992,431)	724,130
Bad Debts		-	4,236,968
International Organisation			
Membership fees		31,116	30,700
TRBR business Travel and accommodation	3(i)	9,230,800	7,181,396
UAP expenses	3(j)	31,512,500	16,417,927
APT J3 Project		-	97,566
Legal Fees	3(k)	8,285,918	2,135,626
Other expenses	3(l)	37,422,349	33,082,552
Severance allowance	3(m)	817,429	2,274,938
VNPF contributions		1,441,204	1,300,989
Telephone and communication		2,030,582	2,248,183
Wages and salaries	3(n)	<u>35,287,807</u>	<u>32,740,862</u>
		<u>147,438,576</u>	<u>144,621,612</u>

3 (a) TRBR World Bank Project closed and no more funds received.

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

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

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

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

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

Produits d'exploitation	Charges d'exploitation
Revenu des License	Publicité
Subvention de la Banque Mondiale	Frais d'audit
Subvention GFG	Frais bancaire
Charges de spectre radio	Frais de consultation
Intérêt sur le revenu	Dotation aux amortissements
Gain net de change	Créances douteuses
revenus liés au Fond d'aide au développement UAP	Mauvaise dette
Autres produits	Frais de Cotisations aux organisations internationales
	RTRA Déplacements professionnels et accommodations
	Dépenses liées au Fond d'aide au développement UAP
	APT J3 Project
	Frais juridique
	Autres frais de dépense
	Indemnités de départ
	Contributions à la CNPV
	Téléphone et communication
	Traitements et salaires

3(a) Les subventions de la Banque Mondiale au RTRA ont été soldées et aucun fond additionnel n'a été reçu.

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

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

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

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

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

3(d) Interest earned during the 2018 financial year on TRBR operational accounts placed with Bank South Pacific.

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

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

3(h) 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, 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.

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

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

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

3(c) 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(d) Durant l'exercice clos en 2018, le compte courant du RTRA, hébergé par la banque South Pacific, a généré des crédits d'intérêts.

3(e) 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(f) 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 RTRA.

3(g) 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.

3(h) Frais de consultation couverts par le RTRA et la subvention de la Banque mondiale relatifs aux : régulations de l'audiovisuel et des services medias, l'assistance Technique Réglementaire et Technique de gouvernance de l'Internet sur le nom de domaine .vu, le câble sous-marin, les prix des services Internet et des services d'interconnexion, et la gestion du spectre et l'évaluation des centres internet opérant au Vanuatu.

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

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

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

3(i) 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'), Pacific Institute for Regulatory Resource Centre (PIRRC), and other international organisations that the TRBR represents the Vanuatu Government and its citizen for.

3(j) UAP expenses for the implementation of the Government's UAP Policy. Building on from previous years 2016, 2017, 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(k) Legal fee expenses for 2018 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 national workshops that TRBR has contributed to, Office Utilities expenses, international course fees, but mostly implementation of TRBR national project expenses per 2018 and onwards annual work plan, and general office administration and operations daily expenses.

3(m) Severance expense for TRBR staff movements.

3(n) During 2018, there were staff movements out and some new staff were recruited by the office of TRBR.

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

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

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

3(i) 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), le Pacific Institute for Regulatory Resource Centre (PIRRC) et d'autres organisations internationales pour lesquelles le RTRA représente le Gouvernement du Vanuatu et ses citoyens.

3(j) Frais UAP pour la mise en œuvre de la politique UAP gouvernement. Dans la continuité des exercices 2015/2016, le RTRA continue de d'engager des consultants, des fournisseurs et des prestataires de services pour compléter la construction des sites CLIC et des programmes TFS et préparer le transfert de propriété du RTR aux communautés respectives.

3(k) Les frais d'honoraires juridiques pour l'année 2018 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) Diverses dépenses, comprenant les formations auxquels RTRA a contribué, les dépenses générales de bureau et frais de fonctionnement, les frais de formation à l'étranger, mais surtout la mise en œuvre des dépenses du projet national RTRA pour 2018 et à l'avenir, et les frais généraux d'administration du bureau.

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

3(n) Durant 2018, des nouveaux salariés ont rejoint les effectifs du bureau de RTRA.

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

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

4. Auditors' remuneration 2018

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 2018
TRBR**

Cash at bank	<u>147,672,622</u>
	147,672,622

TRBR USD A/C

Cash at bank	<u>86,872</u>
	<u>147,759,494</u>

TRBR 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 0.5%-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.

6. Receivables

TRBR	2018
Trade debtors	27,167,265
Provision for doubtful debts	<u>(3,223,721)</u>
	<u>23,943,544</u>

7. Other assets

TRBR	2018
Refundable deposits	1,234,291
Prepayments	<u>532,764</u>
	<u>1,767,055</u>

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

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

**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	798,348
- préparation du bilan	<u>145,000</u>
	<u>943,348</u>

**5. Disponibilités 2017
RTRA**

Disponibilité

	<u>74,462,704</u>
	74,462,704

Projet Financé par La Banque Mondiale

Disponibilité

	<u>95,813</u>
	<u>74,558,517</u>

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 0.5%-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. Créances

RTRA	2017
Comptes clients	33,298,110
Provision pour dettes douteuses	<u>(7,216,152)</u>
	<u>26,081,958</u>

7. Autres actifs

RTRA	2017
Dépôts remboursables	1,545,402
Charges constatées d'avance	<u>382,701</u>
	<u>1,928,103</u>

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS ET
AUDIOVISUEL

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

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

8. Property, plant and equipment	2018	2017	8. Immobilisations corporelles
<i>Leasehold improvements</i>			<i>Amélioration du Bâtiment</i>
At cost	5,991,798	5,991,798	Valeur brute
Additions	-	-	Acquisitions
Accumulated depreciation	<u>(1,922,675)</u>	<u>(1,742,927)</u>	Amortissements cumulés
	<u>4,069,123</u>	<u>4,248,871</u>	
<i>Office equipment</i>			<i>Matériel de bureau</i>
At cost	25,740,686	25,645,081	Valeur brute
Additions	1,244,438	623,454	Acquisitions
Disposals	-	(527,849)	Cession
Accumulated depreciation	<u>(19,131,833)</u>	<u>(16,133,414)</u>	Amortissements cumulés
	<u>7,853,291</u>	<u>9,607,272</u>	
<i>Furniture and fittings</i>			<i>Mobilier & Installations</i>
At cost	4,332,393	4,473,595	Valeur brute
Additions	554,898	119,519	Acquisitions
Disposals	(194,902)	(260,721)	Cession
Accumulated depreciation	<u>(3,749,880)</u>	<u>(3,715,578)</u>	Amortissements cumulés
	<u>942,509</u>	<u>616,815</u>	
<i>Motor vehicle</i>			<i>Véhicule</i>
At cost	6,958,077	6,958,077	Valeur brute
Accumulated depreciation	<u>(5,103,756)</u>	<u>(3,712,140)</u>	Amortissements cumulés
	<u>1,854,321</u>	<u>3,245,937</u>	
Total plant and equipment	<u>14,719,244</u>	<u>17,718,897</u>	Total des immobilisations corporelles
Movement in plant and equipment			Variation des immobilisations
Opening net book value	<u>17,718,895</u>	<u>22,399,944</u>	Corporelles
Additions	<u>1,799,334</u>	<u>742,973</u>	Valeur nette au début de l'exercice
			Acquisitions
Net book value of disposal	-	<u>(148,935)</u>	Valeur nette comptable des cessions
Depreciation	<u>(4,798,985)</u>	<u>(5,275,087)</u>	d'actifs
Closing net book value	<u>14,719,244</u>	<u>17,718,895</u>	Dotation aux amortissements
			Valeur nette à la fin de l'exercice

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

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

	2018
9. Creditors and Accruals	
Creditors	441,838
Accruals	1,222,929
VNPF Payable	260,050
Deferred Income	<u>59,727,932</u>
	<u>61,652,749</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.

	2018
10. Provisions	
<i>Employee entitlements</i>	
Current - Annual leave	<u>1,179,550</u>
Non-current	
Severance pay	<u>4,967,273</u>
<i>Movement in severance pay</i>	
Balance at 1 January 2018	5,031,845
Provisions made during the year	817,428
Provisions used during the year	<u>(882,000)</u>
Balance at 31 December 2018	<u>4,967,273</u>

11. GFG Grant

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 expertise on regulatory broadcasting, submarine cable matters, market competition including its economic activities.

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

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

	2017
9. Fournisseurs et autres dettes	
Fournisseurs	247,677
Charges à payer	2,833,034
Créances VNPF	342,574
Revenus différés	<u>28,121,872</u>
	<u>31,545,157</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.

	2017
10. Provisions	
<i>Indemnités dues au personnel</i>	
Court terme - Congés payés	<u>1,210,837</u>
Long terme	
Indemnités de départ	<u>5,031,845</u>
<i>Mouvements des indemnités payés</i>	
Solde au 1er janvier 2018	5,723,019
Dotations survenues durant l'année	2,274,938
Dotations utilisées durant l'année	<u>(2,966,112)</u>
Solde au 31 décembre 2018	<u>5,031,845</u>

11. GFG Fond d'aide au développement

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.

OFFICE OF THE TELECOMMUNICATIONS,
RADIOCOMMUNICATIONS & BROADCASTING
REGULATOR

BUREAU DU REGULATEUR DES
TELECOMMUNICATIONS, RADIOCOMMUNICATIONS
ET AUDIOVISUEL

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

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

	2018	2017	
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>	14,006,022	30,743,367	<i>Excédent / (perte) de l'exercice</i>
<i>Non-cash items</i>			<i>Eléments non-monétaires</i>
Depreciation charge	4,798,985	5,275,087	Dotation aux amortissements
(Gain)/Loss on disposal of fixed assets	(98,000)	104,435	(Gain)/Perte sur vente d'immobilisations
Bad Debts written off and provided for	(3,992,431)	4,961,098	Radiées prévus pour les mauvaises créances
Provision Increase/(decrease)	(95,859)	(624,950)	Diminution/(Augmentation) des provisions
Net cash provided by operating activities before Change in assets and liabilities	<u>14,618,717</u>	<u>40,459,037</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><i>Receivables:</i></u>			<u><i>Créances :</i></u>
Trade Debtors Decrease/(Increase)	6,130,845	8,884,028	Diminution/(Augmentation) des comptes Clients
Other Debtors Decrease/(Increase)		(35,007)	Diminution / (Augmentation) des autres actifs
Prepayments Decrease/(Increase)	161,048	(138,925)	Diminution / (Augmentation) des Charges constatés d'avance
<u><i>Creditors and accruals:</i></u>			<u><i>Fournisseurs et Charges à payer :</i></u>
Trade Creditors Increase/(decrease)	(1,498,468)	8,352,769	Diminution/(Augmentation) des comptes Fournisseurs
Advance income Increase/(decrease)	55,490,169	(30,924,242)	Diminution/(Augmentation) des produits constatés d'avance
Net cash flow provided by operating activities	<u>74,902,311</u>	<u>26,597,660</u>	Flux net de trésorerie générés par les activités d'exploitation

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

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

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 Radio communications 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 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.

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

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

13. Activités principales

Le Bureau du Régulateur des Télécommunications et des Radiocommunications 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 sur la régulation des Télécommunications, des Radiocommunications et de l'Audiovisuel. 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 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 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 reformes 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 medias 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.

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(Expressed in 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 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 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 TRBR. The Regulator is confident the claim will fail and no payment or costs will be awarded to the claimants.

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

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

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 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 RTR 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). L'ordonnance 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.

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

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

16. Regulator's Suspension

In October, 2017 the Regulator (Ms. Dalsie G. Baniala) was immediately 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 TRBR 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, Radiocommunications and Broadcasting Regulations Act, 2009.

The TRBR continued with this case in 2018, 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 decision of the case has now delivered and in favour of the TRBR.

17. Post balance sheet events

No events have occurred since the balance sheet date which would require adjustments or disclosure in the financial statements (2018: Nil).

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 RTRA 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 la loi sur les Télécommunications, Radiocommunications et Audiovisuel de 2009 amendée en 2018.

Le RTR a poursuivi cette affaire en 2018 et présenté les preuves nécessaires à la cour face aux allégations, tandis que la défense n'a pas fournis de justification pour soutenir leurs allégations. Un jugement en faveur du Régulateur a été rendu par la cour.

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 (2018: Aucun).