

미국장로교 A-코어퍼레이션 연결재무제표

2021년, 2022년 12월 31일 기준

미국장로교 A-코어퍼레이션
 목차
 2021년, 2022년 12월 31일 기준

	<u>페이지</u>
독립된 감사인의 감사보고서	1 - 2
연결재무제표	
연결재무상태표	3
연결자본변동표.....	4 - 5
연결현금흐름표.....	6
연결재무제표에 대한 주석.....	7 - 35
추가 정보	
연결재무상태표	37
연결자본변동표	38

독립된 감사인의 감사보고서

감사위원회
미국장로교 A-코어퍼레이션

연결재무제표 감사 보고서

의견

우리는 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 그 구성 법인의 2021년과 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표를 구성하는 연결재무상태표와 연결자본변동표, 연결현금흐름표, 그리고 연결재무제표와 관련된 주식에 대해 감사했다.

우리의 의견으로는, 첨부된 연결재무제표가 미국 일반 회계 원칙(GAAP)에 따라, 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 해당 구성 법인의 2021년과 2022년 12월 31일 기준 재무 상태와 자본의 변동 및 현금 흐름을 중요한 모든 측면에서 공정하게 제시하고 있다.

감사 의견 근거

우리는 미국 일반 감사 표준(GAAS)에 따른 감사를 수행했다. 우리의 책임은 이 기준에 따라 본 보고서 재무제표 감사에 대한 감사인의 책임 부문에 상세히 기술되어 있다. 우리는 감사와 관련된 관련 윤리적 요구사항에 따라, 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 그 구성 법인으로부터 독립적이어야 하며, 기타 윤리적 책임을 다할 의무가 있다. 우리는 우리가 받은 감사 자료가 감사 의견에 대한 근거를 제공하기에 충분하고 적절하다고 믿는다.

연결재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 미국 일반 회계 원칙에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 정확하게 발표할 책임이 있다. 이는 의도적인, 또는 비의도적인 중대한 오류가 없는 연결재무제표의 준비 및 정확한 발표와 관련해 내부적인 검사를 계획, 실행, 유지하는 것을 의미한다.

연결재무제표를 준비하는 경영진은 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 그 구성 법인이 연결재무제표 발행일 이후 1년간 그 존속 능력을 의문시하게 되는 조건이나 사건이 있는지 종합적으로 고려하여 평가할 의무가 있다.

MCM CPAs & Advisors LLP

www.mcmcpa.com
888.587.1719

A Member of PrimeGlobal - An Association
of Independent Accounting Firms

Kentucky
Indiana
Ohio

독립된 감사인의 감사보고서 (계속)

연결재무제표에 대한 경영진의 책임

우리의 목표는 연결재무제표가 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중대한 왜곡 표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻고, 우리의 의견이 포함된 감사인의 보고서를 발행하는 것이다. 합리적인 보증은 높은 수준의 보증이지만 절대적인 보증은 아니므로 GAAS에 따라 수행된 감사에서 중대한 왜곡 진술이 존재하는 경우, 이를 항상 발견할 것이라는 보장을 의미하지는 않는다. 사기는 공모, 위조, 의도적 누락, 허위 진술 또는 내부회계관리제도를 방해하기 때문에, 사기로 인해 중대한 왜곡 진술을 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 것보다 높다. 왜곡 표시는 개별적으로, 또는 전체적으로 연결재무제표에 기초하여 사용자의 판단에 합리적인 영향을 미칠 가능성이 있는 경우 중대한 것으로 간주된다.

GAAS에 따라 감사를 수행함에 있어, 우리는:

- 감사하는 동안 전문가다운 판단과 전문가로서 회의적 태도를 유지한다.
- 부정, 또는 오류로 인한 연결재무제표의 중대한 왜곡 위험을 식별하고, 평가하며, 이러한 위험에 대응하는 감사 절차를 설계하고 수행한다. 이러한 절차에는 테스트를 통해 연결재무제표의 금액 및 공시에 대한 증거에 대한 검토가 포함된다.
- 상황에 적합한 감사 절차를 설계하기 위해 감사와 관련된 내부 회계관리제도에 대한 이해를 얻지만, 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 그 구성 법인의 내부 회계관리제도의 효율성에 대한 의견을 표명하기 위한 목적은 아니다. 따라서, 이에 대한 의견은 표명하지 않는다.
- 또한 감사에는 연결재무제표의 전반적인 내용에 대한 평가 뿐만 아니라, 적용된 회계 정책의 적합성 및 경영진이 작성한 중요한 회계 추정의 합리성에 대한 평가도 포함된다.
- 종합적으로 고려하여, 합당한 기간 동안 존속할 수 있는 미국장로교 A-코어퍼레이션 및 그 구성법인의 능력에 대해 상당히 의문을 제기하는 조건이나 사건이 존재하는지 여부를 판단한다.

우리는 감사의 계획된 범위와 시기, 중요한 감사 결과 및 감사 중 확인된 특정 내부 회계관리제도 관련 문제에 대해 관리 감독 책임자와 소통해야 한다.

기타 문제

추가 정보

감사는 연결재무제표 전반에 대한 의견을 제시하기 위하여 수행되었다. 2022년 12월 31일 기준의 추가 연결재무상태표와 해당 연도의 연결자본변동표는 추가 분석을 위해 제시되며 연결재무제표의 필수 부분은 아니다. 이러한 정보는 경영진의 책임이며, 연결재무제표를 작성하는 데 사용된 기본 회계 및 기타 기록에서 도출되었고, 이에 직접 관련이 있다. 이 정보는 연결재무제표 및 일부 추가 절차를 감사하는데 적용된 감사 절차에 영향을 받는다. 이 절차에는 연결재무제표를 준비하는 데 사용된 기본 회계 및 기타 기록에 직접적으로 관련되거나 연결재무제표 자체에 직접적으로 관련되는 정보를 비교하거나 맞추는 것과 미국 일반 감사 기준에 부합하는 추가 절차가 포함된다. 전반적으로, 이 정보는 연결재무제표와 관련하여 모든 중요한 측면에서 공정하게 기술되어 있다는 의견을 제시한다.

MCM CPAs & Advisors LLP

켄터키주 루이빌
2023년 4월 24일

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년과 2022년 12월 31일 기준 연결재무상태표

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
자산		
현금과 현금성 자산	\$ 7,824,294	- \$ 11,445,221
공동 투자에 대한 수익 지분		
재단국 보유 - 단기	80,878,971	92,677,334
기타 투자 및 발생 수입	74,860,767	65,299,107
개체 교회로부터 받을 금액	2,482,627	3,038,649
관련 조직체로부터 받을 순금액	2,229,114	2,273,960
재단국에서 지불받을 금액 - FMS	314,882	81,326
기타 미수금	564,863	663,750
채고, 선불 비용 및 기타 자산	660,216	691,120
자산 사용 권리 - 리스	946,019	-
건물 및 시설, 감가상각 순 누계액	15,321,594	12,563,112
공동 투자에 대한 수익 지분		
재단국 보유 - 장기	373,960,388	453,352,933
재단국 보유 기타 투자	6,927,337	6,905,290
영구 신탁에 대한 수익 지분	111,658,627	135,519,508
	<u>\$ 678,629,699</u>	<u>\$784,511,310</u>
부채와 순자산		
부채		
미지급금 및 미지급 비용	\$ 5,658,705	\$ 6,616,926
개체 교회에서 받아 타인에게 지정한		
금액	475,347	485,031
선교사 및 프로젝트를 위한 금액	6,226,759	7,248,173
다른 기관에 지불할 금액	8,746,278	10,179,400
재단국에 납부할 금액 - 교회 대출	192,880	224,691
이연수익	209,630	256,760
리스 채무	981,114	-
기타	20,757	85,910
	<u>22,511,470</u>	<u>25,096,891</u>
순자산		
기부자가 부과한 제한 없음		
미지정-일반 선교	16,384,470	25,072,273
미지정-OGA 상회비	8,407,920	8,467,381
미지정 - 장로교 역사협회	2,438,938	-
이사회 지정	63,335,360	63,119,195
	<u>90,566,688</u>	<u>96,658,849</u>
기부자 제한이 없는 총 순자산	90,566,688	96,658,849
기부자 제한이 있는 총자산	<u>565,551,541</u>	<u>662,755,570</u>
	<u>656,118,229</u>	<u>759,414,419</u>
총 순자산	<u>656,118,229</u>	<u>759,414,419</u>
총부채와 총순자산	<u>\$ 678,629,699</u>	<u>\$784,511,310</u>

주석 참조

미국장로교 A-코어퍼레이션
연결자본변동표
2021년 12월 31일 기준 대비 2022년 12월 31일 기준 총계

	2022			2021
	기부자 부과 제한 없음	기부자 부과 제한있음	총액	총액
수익, 이익 및 기타 기부금 지원				
개체교회	\$ 15,580,980	\$ 3,547,515	\$ 19,128,495	\$ 19,105,498
기부금, 유산증여금 및 보조금	686,805	6,364,277	7,051,082	7,500,379
비금융 자산	345,000	-	345,000	-
특별 기부 및 특별 현금	-	32,463,867	32,463,867	24,488,140
총 금액	16,612,785	42,375,659	58,988,444	51,094,017
투자 수익				
재단국이 보유한 기부금 수익	1,147,858	8,671,836	9,819,694	8,325,850
기타 투자 소득	3,603,323	6,609	3,609,932	2,826,653
순 투자 실현 이익 (손실)	(1,216,280)	(1,387,894)	(2,604,174)	23,307,769
순 투자 미실현 이익 (손실)	(10,362,199)	(101,646,995)	(112,009,194)	61,117,328
중신소득신탁의 수익권 가치 변동	-	(856,425)	(856,425)	346,838
총 투자 수익	(6,827,298)	(95,212,869)	(102,040,167)	95,924,438
대출금 이자 소득	-	21,331	21,331	25,469
허버드 프레스	785,268	-	785,268	867,909
자원 판매	961,050	-	961,050	836,672
프로그램 서비스	4,352,490	2,495,487	6,847,977	5,638,197
연방 기금	-	-	-	8,850,500
기타	273,831	25,798	299,629	(108,631)
제한 해제 전 총수익	16,158,126	(50,294,594)	(34,136,468)	163,128,571
제한 해제 순자산	46,909,435	(46,909,435)	-	-
총 소득, 이득, 기타 지원	63,067,561	(97,204,029)	(34,136,468)	163,128,571
비용				
미국장로교 선교국	42,269,767	-	42,269,767	40,633,544
총회 사무국	9,211,443	-	9,211,443	7,720,290
장로교 역사협회	394,547	-	394,547	527,845
행정 서비스 그룹	17,283,965	-	17,283,965	15,069,766
총 비용	69,159,722	-	69,159,722	63,951,445
자본 변동	(6,092,161)	(97,204,029)	(103,296,190)	99,177,126
연초 자본	96,658,849	662,755,570	759,414,419	660,237,293
연말 순자산	\$ 90,566,688	\$ 565,551,541	\$ 656,118,229	\$ 759,414,419

미국장로교 A-코어퍼레이션
연결자본변동표
2021년 12월 31일 기준 연도

	기부자 부과 제한 없음	기부자 부과 제한 있음	총액
수익, 이익 및 기타 기부금 지원			
개척교회	\$ 16,335,410	\$ 2,770,088	\$ 19,105,498
기부금, 유산증여금 및 보조금	716,236	6,784,143	7,500,379
특별 기부와 특별헌금	-	24,488,140	24,488,140
총 기부금	17,051,646	34,042,371	51,094,017
투자 수익			
재단국이 보유한			
기부금 수익	3,492,254	4,833,596	8,325,850
기타 투자 소득	2,819,253	7,400	2,826,653
순 투자 실현 이익	2,842,410	20,465,359	23,307,769
순 투자 미실현 이익	3,452,293	57,665,035	61,117,328
수익권의 가치 변화			
생명 신탁 소득	-	346,838	346,838
총 투자 수익	12,606,210	83,318,228	95,924,438
대출금 이자 소득	-	25,469	25,469
허버드 프레스	867,909	-	867,909
자원 판매	836,672	-	836,672
프로그램 서비스	3,953,910	1,684,287	5,638,197
연방 지원금 수익	8,850,500	-	8,850,500
기타	145,819	(254,450)	(108,631)
제한 해제 전 총수익	44,312,666	118,815,905	163,128,571
제한 해제 순자산	36,198,583	(36,198,583)	-
총수입, 소득, 기타 지원	80,511,249	82,617,322	163,128,571
비용			
선교국	40,633,544	-	40,633,544
총회 사무국	7,720,290	-	7,720,290
장로교 역사협회	527,845	-	527,845
행정서비스그룹	15,069,766	-	15,069,766
총비용	63,951,445	-	63,951,445
순자산 변동	16,559,804	82,617,322	99,177,126
연초 순자산	80,099,045	580,138,248	660,237,293
연말 순자산	\$ 96,658,849 \$	662,755,570 \$	759,414,419

미국장로교 A-코어퍼레이션
2021년과 2022년 12월 31일 기준의 현금
유동성 연결재무제표

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
운영 활동 현금 흐름		
자본 변동	\$ (103,296,190)	\$ 99,177,126
자본변동 조정		
- 운영 활동에 (사용된)의해 제공된 순 현금에 대한		
감가상각	1,154,030	1,049,122
기부금 및 회전 대출 기금 투자		
장기투자에 제한된 수입	(2,374,594)	(3,531,761)
기부 증여 토지와 건물	(345,000)	-
급여 보호 프로그램 대출의 부채 탕감	-	(8,850,500)
투자에 대한 실현 수익/미실현 순손실 (순수익)	114,613,369	(84,425,097)
종신 소득 기금 수익권의 변화	856,425	(346,838)
재산 및 장비 처분 이익	(17,566)	-
운영 자산 및 부채의 변동:		
교회로부터 받을 금액	556,022	(424,765)
재단국 납입금	(265,367)	(139,184)
기타 미수금	98,887	36,593
재고, 선불 비용 및 기타 자산	30,904	115,973
자산 사용 권리 - 리스	(946,019)	-
미지급금 및 미지급 비용	(1,481,904)	(698,238)
개체 교회에서 받은 금액과		
기타 부채	(1,096,251)	(54,623)
기타 기관에 납입한 금액	(1,433,122)	1,094,393
이연수익	(47,130)	(49,816)
리스 채무	<u>981,114</u>	<u>-</u>
운영 활동으로 제공된(사용된) 순 현금	6,987,608	2,952,385
투자 활동에서 비롯된 현금 흐름		
투자 구매	(79,910,313)	(38,811,798)
투자 판매	69,711,498	37,845,947
관련 기관, 부동산 대출 및 용자로부터의 순상환	44,846	704,433
부동산 및 시설의 순취득	(3,392,473)	(1,737,141)
부동산 매각 수익	366,210	-
종신 소득 기금 수익권의 만기	<u>197,103</u>	<u>126,252</u>
투자 활동에 제공된(사용된) 순현금	(12,983,129)	(1,872,307)
금융 활동에 의한 현금 유동성		
기부금 및 회전 대출 기금 투자		
장기 투자 제한 수익	<u>2,374,594</u>	<u>3,531,760</u>
금융 활동 현금	<u>2,374,594</u>	<u>3,531,760</u>
현금과 현금성 자산 (손실) 증가	(3,620,927)	4,611,838
연초의 현금과 현금성 자산	<u>11,445,221</u>	<u>6,833,383</u>
연말의 현금과 현금성 자산 현금 흐름	\$ 7,824,294	\$ 11,445,221
정보 추가 공개 기준된 주식	\$ 154,114	\$ 129,635
부동산 및 장비 관련 미지급금	-	523,683
주식 참조		

2021년, 2022년 12월 31일 기준
연결재무제표에 대한 미국장로교 A-
코어퍼레이션 주식

주 1- 조직 및 운영 성격

미국장로교 ("PCUSA")는 현 미국장로교 헌법에 따라 예배 및 종교 활동을 행하기로 동의한 개혁 기독교인들의 비법인 단체이다. 미국장로교 헌법은 규례서에 미국장로교의 공식 구조를 자세하게 규정하고 교회 정체를 포함한다. 미국장로교는 교회 조직으로서 연방법, 주법 또는 기타 세속법적으로 존재하지는 않는다. 미국장로교 구조의 핵심에는 공의회의 개념(이전 명칭은 치리회)이 자리 잡고 있다. 교단 차원에서 볼 때, 공의회는 총회다. 총회 차원에서 미국장로교의 교회 사역은 여러 사역 단위와 관련 기관에 의해 수행된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션 ("PCUSA, A Corporation") 은 미국장로교 총회의 법인체이며 총회의 주요 법인이다. 이사회는 다음의 조직체들이 총회 공천 위원회("GANC")에 추천해 총회에서 선출된 14명의 회원으로 구성된다: 총회 사무국 위원회, PMA, 미국장로교 재단국 ("재단국"), 미국장로교 연금국 ("연금국"), 미국장로교 용자국 ("용자국"), 미국장로교 출판국 ("출판국"), 미국장로교 총회 여성연합회("여성연합회"), 미국장로교 인종평등 옹호위원회, 미국장로교 여성권의 옹호위원회가, 여성 및 성 정의 옹호위원회가 그 조직들이며, 4명의 비조직 회원과 당연적으로 총회 정서기가 포함된다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 선교 활동과 관련해 총회 차원에서 명의를 받아 보유하고 자산 및 소득을 유지 관리한다. 투자에 잡혀 있지 않는 모든 부동산을 유지하고 관리하며 보험을 관리한다. 또 기금을 지출하거나 장기 투자를 위해 재단국에 이체하기 전에 이 기금을 단기 투자에 활용한다. 총회, 위원회, 조직체를 위한 모든 기금을 요청에 따라 지출하는 주체가 된다. 총회나 선교국 이사회가 지시하거나 승인하면, 회계, 재무보고 및 기타 재정 관련 서비스를 제공한다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 미국세청 코드 501(c)(3)에 따른 면세 종교 법인이다.

주 2- 중요한 회계 정책의 발표 및 요약 기초

1. 표시 기준: 첨부된 연결재무제표는 미국장로교 A-코어퍼레이션과 그 구성 기관들의 통합 운영을 보여주고 있는데, 이는 미국 내에서 일반적으로 인정되고 있는 회계 원칙에 따라 발생주의 회계에 기초해 제시되었다. 미국장로교 A-코어퍼레이션의 구성 법인은 다음과 같다: 미국장로교 총회 선교부 이사회, 장로교 및 개혁 교회 역사 재단, 허버드 프레스, 페드코 Inc, 미국장로교 역사협회, 프레스비테리언 라이프, 미국장로교 출판부, 미국장로교 범교회 선교 및 관계 위원회, 미국장로교 해외선교회, 미국장로교 해외선교 여성이사회. 모든 기관 간 거래는 연결재무제표에 반영하지 않았다.

2022년 1월 1일부로 본 조직은 회계 표준 조항 2020-07, 기부받은 비금융 자산에 대한 비영리 조직체의 표시와 공시를 채택했다. 이 표준에 따르면 기부받은 비금융 자산은 현금 기부와 기타 금융 자산과 별도로 기록되어야 하며, 가치 측정 기술, 기부받은 비금융 자산의 종류와 그 사용과 관련해 질적 공시를 해야 한다. 이 표준은 중요한 영향없이 발효 일시로부터 적용되었다.

주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

1. 표시 기준 (계속): 2016년 2월에 '재정 회계 표준 이사회 ("FASB")'는 회계 표준 업데이트("ASU") 2016-02, *리스 (항목 842)*를 발표해, 연결재무상태표에 사용권("ROU") 자산과 리스 부채 표시를 의무화함으로써 조직 간의 투명성과 비교 가능성을 높였다. 이 표준에서 가장 눈에 띄는 변화는 운영 리스로 분류되는 리스의 리스 이용자가 자산 및 리스 채무를 인식하게 되었다는 점이다. 이 표준에 따르면, 재무 제표 사용자가 리스로부터 발생하는 현금 흐름의 양, 시기, 불확실성을 파악할 수 있도록 하는 목적을 이루도록 공시가 요구된다.

2022년 1월부로 미국장로교는 선택적 전환 방법을 통해 ASU 2016-02와 그 관련 개정사항을 채택했다. 이로써 조직체는 채택일에 지침 사항을 적용하고 비교 기간의 재작성없이 채택 기간에 발생했을 순자산의 시작 잔액에 대한 누적 효과 조정을 인식할 수 있다. 미국장로교는 (a) 계약에 새 기준에 따른 리스가 포함되었는지, (b) 새 지침에 따라 자본 리스나 운영 리스의 분류가 달라지는지, 또는 (c) 전환 조정 전 비상각 초기 직접 비용이 리스 개시 시점에 새 기준에 따른 초기 직접 비용의 정의를 충족시키는지 재평가하지 않고, 기존의 자본 리스와 운영 리스를 새 지침에 따라 각각 금융 리스와 운영 리스로 회계 처리하는 실무적 편의법을 채택했다. 이 지침을 채택한 시점을 기준으로 이 지침에 따르면, 미국장로교는 연결재무제표에 \$1,429,081의 리스 부채를 기록하고 있으며, 이에 상응하는 ROU 자산 금액을 기록하고 있다. 이 지침의 채택은 연결활동표와 순자산 또는 현금 흐름의 변동에 중대한 영향을 미치지 않는다. 이 지침의 채택의 결과로 순자산의 개시 잔액에 대한 조정이 필요하지 않았다.

2. 기부자가 부과한 제한: 외부 보고 목적을 위해 미국장로교 A-코어퍼레이션의 재무제표는 조직 전체에 초점을 맞추고 기부자가 부과한 제한의 유무에 따라 분류된 잔액과 거래를 제시하기 위해 작성되었다. 자본 관련 활동은 다음과 같이 기부자가 부과한 제한이 없는 자본, 또는 기부자가 부과한 제한이 있는 자본으로 분류된다.

- 기부자가 부과한 제한이 없는 자본:
 - 무제한-미지정(Unrestricted-undesignated): 일반 선교: 기부자가 부과한 제한이 적용되지 않는 자본. 기부자가 부과한 제한이 없는 미지정 자본은 교회의 일반적인 목적으로 이용할 수 있는 특정 기부금, 증여, 유산 및 축적된 관련 수입으로 구성된다. 무제한 미지정 순자산에 대한 최소 준비금 요건은 미국장로교 선교국 이사회가 검토한다. 준비금이 최소 준비금 요건 아래로 떨어지는 경우, PMA 이사회는 무제한 미지정 순자산에 대해 추가조치를 취할 수 있다.
 - 무제한-미지정: 총회 사무국 상회비: 기부자가 부과한 제한이 적용되지 않는 순자산 무제한 미지정 총회사무국 상회비 자산은 교회로부터 받는 상회비의 축적으로 이루어진다.
 - 무제한-미지정: 장로교 역사 협회("PHS"): 기부자 부과 제한의 적용을 받지 않는 순자산으로, PHS 수입으로 누적됨.
 - 무제한-지정: 기부자가 부과한 제한이 적용되지 않는 순자산. 기부자가 부과한 제한이 없는 지정 순자산은 총회사무국, 총회 장로교 선교국 이사회 및/또는 미국장로교 A-코어퍼레이션 이사회가 특정 목적으로 지정한 특정 기부금, 증여, 유산 및 관련 수입의 누적으로 구성된다.
- 기부자가 부과한 제한이 있는 순자산: 시간 또는 목적으로 인해 기부자가 부과한 제한이 있는 순자산은 미국장로교 A-코어퍼레이션 또는 시간의 경과에 따라 충족될 수 있는 기부자가 부과한 제한의 적용을 받으며, 주로 기부금 및 관련 투자 수입으로 구성된다. 영구적으로 기부자가 부과한 제한 있는 자본은 영구적으로 유지된다. 재단국은 미국장로교 A-코어퍼레이션에 이익이 되는 자산에 이 서비스를 제공한다. 일반적으로 이러한 자산의 기부자는 미국장로교 A-코어퍼레이션이 일반 또는 특정 목적의 관련 투자로 얻은 소득의 일부 또는 전부를 사용할 수 있도록 허락하며, 이러한 자산은 주로 기부 기금과 회전 대출 자금, 종신 소득 계획 및 외부 신탁으로 구성된다.

주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

3. 현금성 자산: 현금 흐름을 보고하기 위해 미국장로교 A-코어퍼레이션은 구매시 원래 3개월 이하의 투자는 현금성 자산로 간주한다.
4. 투자: 투자는 공정 가치로 기록된다. 투자 거래는 거래일 기준으로 기록된다. 실현된 손익은 재단국이 보유한 펀드에 매각된 특정 유가 증권을 사용하고, 또 다른 투자 관리자가 보유한 펀드에 매각된 유가 증권의 과거 원가를 사용하여 기록된다.

재단국의 관리위원회 (이하 "신탁관리자")는 대안적 투자의 장부 금액이 2021년과 2022년 12월 31일 현재 공정 가치의 합리적인 추정치라고 믿는다. 대안적 투자는 쉽게 시장에 내놓을 수 없기에, 추정 가치는 불확실하며, 그러므로 투자 가능한 시장이 존재한다면 현재의 가치와 다를 수 있다. 이러한 차이는 중대하다.

재단국이 보유한 장기 투자는 일반적으로 즉시 사용할 수 없는 총회 기금을 의미한다.

5. 회중의 기부금: 교회의 현금에는 연말의 이월 금액이 포함된다.
6. 대손충당금: 대손충당금은 대출 포트폴리오에 내재된 대출 손실을 충당하기에 충분하다고 경영진이 간주하는 수준으로 유지된다. 경영진은 지불 이력, 최근의 손실 경험, 현재 경제 상황, 다양한 대출 범주의 위험 특성 및 경영진이 판단하기에 대출 손실 추정에 있어 현재 인정을 받을만한 기타 요인에 대한 검토를 바탕으로 충당금의 적정성을 결정한다. 대손충당금은 대출 손실에 대한 규정에 의해 증가하고 순대출 상각에 의해 감소된다.
7. 연금 및 종신 소득 기금: 미국장로교 A-코어퍼레이션은 재단국이 보유한 신탁 기금의 소득 수익자다. 현재 회계 표준에 따라 미국장로교 A-코어퍼레이션은 펀드로부터 받을 미래 수입의 순 현재 가치를 자산으로 기록했다.
8. 재고 자산: 재고 자산은 배포를 위해 미국장로교 A-코어퍼레이션이 제작한 책, 정기 간행물 및 교육 과정을 의미한다. 이러한 항목은 평균 비용으로 명시되어 있다.
9. 부동산 및 장비: 부동산 및 장비는 주로 미국장로교 A-코어퍼레이션 본사 건물 및 관련 토지 및 시설, 선교 사업에 사용되는 국내 재산, 묘지, 미개발 토지 및 처분용 보유 재산으로 구성된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션 본부 건물 및 관련 토지 및 시설은 기부되면 기부 일의 비용 또는 공정 가치로 표시된다. 선교 사업, 공동 묘지, 미개발 토지 및 기타 재산에 사용되는 국내 재산은 기부일의 공정 가치, 감정가 또는 교체 비용을 기준으로 기록된다. 가치가 증가하거나 각 자산의 내용 연수를 연장하는 \$5,000 이상의 지출은 자본에 포함된다. 감가상각은 자산의 추정 내용 연수에 대한 정액법을 사용하여 계산된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 다양한 외국 부동산에 대한 소유권을 보유하고 있다. 이러한 재산에는 선교 사업에 사용되는 재산, 묘지, 미개발 토지 및 처분용으로 보유한 재산 등이 있다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 재산세, 보험, 유지 보수 및 이러한 재산의 개선에 대한 관리 책임이 있다. 일반적으로 재무 기록에서 외국 자산의 비용이나 기증된 가치를 배제하는 것이 미국장로교 A-코어퍼레이션의 정책이다.

주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

9. 유형 자산 (계속): 미국장로교 A-코어퍼레이션은 사건이나 상황의 변화가 이러한 자산의 장부 금액을 회수할 수 없으리라는 것을 나타낼 때마다 유형 자산 등 감가 상각 및 상각의 대상이 되는 장기 자산의 손상에 대해 검토한다. 이 검토를 통해 장기 자산의 장부 가액을 회수할 수 없다는 결론을 내린다면, 자산의 감가상각은 자산의 시장가치와 장부가치의 차이인 순자산에 대한 과금을 통해 기록된다. 이러한 손상 차손은 2021년과 2022년 12월 31일 기준으로는 알려진 바 없다.
10. 기부 물품 및 서비스: 자재, 장비 및 서비스의 기부액은 수령일 당시의 추정가액으로 관련 연결재무제표에 기록된다. 기부받지 않으면 구매를 해야 하는 전문적인 기술이 요구되는 서비스의 기부는 수령 기간의 공정 가치로 기록한다. 2022년 12월 31일에 종료되는 회계연도에 미국장로교는 \$345,000에 해당하는 금액의 토지와 건물을 기부받았다. 이 공정 가치는 해당 자산의 감정 평가를 통해 결정되었으며 기부자가 제시한 제한 사항은 없다. 2021년 12월 31일에 종료되는 회계연도에 기부된 재화나 서비스는 없었다.
11. 리스: 미국장로교는 창고, 사무실, 공동 사용 공간을 리스하고 있다. 미국장로교는 리스 신청을 받아들일 때 그 관련 내용을 결정한다. 운용 리스는 연결재무제표의 ROU 자산과 리스 부채에 포함된다.

ROU 자산은 리스 기간 동안 기본 자산을 사용할 수 있는 미국장로교의 권리를 나타내며, 리스 부채는 리스로 인해 발생하는 리스료를 지불해야 하는 출판국의 의무를 나타낸다. 운용 리스 ROU 자산과 부채는 리스 기간 동안의 리스료의 현재 가치를 기준으로 리스 개시 시점에 인식한다. 미국장로교의 대부분의 리스는 내재 이자를 부과하지 않기에, 미국장로교는 리스료의 현재가치를 결정할 때 개시일에 이용 가능한 정보에 기초한 무위험 이자율을 사용한다. 무위험 이자율의 활용은 리스에 이자율이 명시되어 있지 않은 경우에 허용되는 실무적 편의 조치이다. 리스 조건에는 리스를 연장하거나 종료할 수 있는 선택 사항이 포함될 수 있으며, 그러한 선택 사항을 인식하는 것이 합리적으로 확실한 경우 리스를 연장하거나 종료할 수 있다. 리스료 지불에 드는 리스 비용은 리스 기간에 걸쳐 정액 기준으로 인식한다.

단기 리스 (리스 개시일부터 리스 기간이 12개월 이하이고 미국장로교가 행사할 것이 합리적으로 확실한 기초자산을 구매할 수 있는 선택사항을 포함하지 않는 리스)의 경우, ROU 자산과 리스 채무를 인식하지 않고 대신 리스 기간 동안 정액으로 순자산의 변동과 변동 리스료를 연결활동표와 순자산의 변동에 따라 인식하며 변동 리스료는 해당 지급의무가 발생하는 시점에 인식한다.

리스와 비리스 구성요소가 포함된 리스 계약은 일반적으로 별도로 회계 처리한다. 미국장로교는 리스와 비리스 구성요소를 모든 자산 체계에 대한 단일 리스 구성요소로 회계 처리하기로 했다. 단일 리스 구성요소로 회계 처리하는 경우, 비리스 구성요소 금액이 수정될 수 있기에 향후 리스료에는 변동가능성이 있을 수 있다. 이러한 변동 리스료는 해당 리스료의 지급 의무가 발생하는 기간의 운영 비용으로 인식된다.

주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

12. 수익 인식: 미국장로교는 현금, 증권, 기타 자산, 무조건적 기부에 대한 의사, 또는 수익권의 통지를 받으면 이를 기부로 인정한다. 기부에 대한 조건적 약속, 즉 눈에 보이는 성과, 또는 기타 걸림돌, 반납 권리 등이 있으면, 이는 그 조건이 완결될 때까지 인정하지 않는다. 또한 미국장로교는 종교적 자원 판매 및 다양한 프로그램의 등록을 통해 수익을 얻는다. 이러한 원천로부터의 수익은 일반적으로 고객에게 상품을 판매하거나 고객에게서 받은 등록 시점에서 발생하는 이행 의무가 충족될 때 인식된다. 지불은 상품 판매 시점 또는 등록 시점에 발생한다. 컨퍼런스 센터 서비스에 대한 지불은 예약시 보증금으로 이루어질 수 있고 체크아웃시 송장을 받아 이루어질 수도 있다.
13. 이연수익: 미국장로교 A-코어퍼레이션은 매년 특별 행사를 개최한다. 미래의 특별 행사를 지원하기 위해 수령한 돈은 이연수익으로 기록된다.
14. 소장품: 미국장로교 A-코어퍼레이션의 컬렉션은 예술 작품, 교회 물건 및 논문, 역사적 보물, 고고학적 표본 및 기타 자산으로 구성된다. 미국장로교 A-코어퍼레이션이 생긴 후 구매 및 기부를 통해 취득한 소장품은 연결재무상태표에서 자산으로 인식되지 않는다. 소장품 품목의 구매는 그 품목을 취득한 연도에 기부자가 부과한 제한이 없는 자본 감소로 기록되거나, 그 물품을 구매하는 데 사용된 자산이 기부자에 의해 제한이 부과된 경우 기부자 제한이 있는 자본으로 기록된다. 매각 또는 보험 회수로 인한 수익은 해당 자본 클래스의 증가로 반영된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 기존의 소장품의 직접적인 관리 뿐만 아니라 소장품을 획득하기 위해 매각한 물품의 판매를 통해 얻어진 금액을 허용하는 정책을 보유하고 있다. "직접적인 관리"는 소장품의 보존 (예컨대, 보존 또는 회복)을 위해 사용된 비용으로 정의된다.

15. 추정의 사용: 미국 일반 회계 원칙에 따라 재무제표를 작성하려면 경영진이 재무제표일에 보고된 자산과 부채의 금액과 우발 자산과 부채의 공시에 영향을 미치는 추정 및 가정이 필요하다. 추정은 보고 기간 동안 보고된 수입 및 지출 금액에도 영향을 준다.
16. 소득세: 미국장로교 A-코어퍼레이션은 국세청법 501(c)(3) 조에 따라 소득세가 면제된다. 그러나 미국장로교 A-코어퍼레이션은 관련이 없는 사업 과세 사업 소득에 대해서는 연방 소득세의 적용을 받는다.

미국 일반 회계 원칙은 재무제표 인식 및 세금 환급에서 취하거나 예상되는 세금 포지션의 측정에 대한 인식 임계값 및 측정 속성을 규정한다. 세금 혜택, 또는 부채는 세금 포지션이 다음과 같은 경우에만 인식된다. 세금 조사가 진행될 것으로 가정할 때 세금 포지션이 지속될 가능성이 있을 때만 인식한다. 재무상태표에 인식된 금액은 조사에서 실현될 가능성이 50%보다 큰 가장 큰 세금 혜택 또는 부채가 될 것이다. "일어날 가능성이 일어나지 않을 가능성보다 높은"이라는 기준을 충족하지 않는 세금 포지션의 경우, 세금 혜택 또는 부채가 기록되지 않는다. 경영진은 2021년 및 2022년 12월 31일 기준, 인식할 세금 혜택이나 부채가 없다는 결론을 내렸고, 이것이 향후 12개월 내에 변경될 것으로 예상하지 않는다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 불확실한 세금 포지션과 관련된 이자 및 과태료를 각각 이자 및 소득세 비용으로 인식할 것이다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 2021년과 2022년 12월 31일 현재 이자 또는 벌금으로 발생한 금액이 없다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 더 이상 2017년 12월 31일 이전 기간에 대해 세무 당국의 조사를 받지 않는다.

미국장로교 A-코어퍼레이션
연결 재무 제표에 대한 주석 (계속)
2021년, 2022년 12월 31일 기준

주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

17. 새 회계 기준 발표: 2016년 6월, FASB는 ASU 2016-13, 금융 상품 신용 손실을 발표했다. 이 기준은 상각후취득원가 기준으로 측정된 금융 자산 (수취 채권 포함)을 회수시 예상되는 순액으로 표시하도록 요구하고 있다. 따라서 연결자본변동표는 새로 인식된 금융 자산에 대한 신용 손실 측정과 그 기간 동안 발생한 예상 신용 손실의 증가 또는 감소를 반영한다. 이 기준은 2023년 12월 31일에 끝나는 회계연도부터 적용된다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 현재 ASU 2016-13 을 평가하고 있으며 이들이 미국장로교의 연결 재무 제표에 미치는 영향을 평가하고 있다.
18. 후속 사건: 경영진은 2022년 12월 31일 이후의 활동이나 거래에 대한 분석을 수행했다. 이는 2022년 12월 31일로 종결된 해에 대한 감사를 필한 재무제표 내의 조정 및 / 또는 공개의 필요성을 결정하기 위한 것이다. 경영진은 재무제표를 발행할 수 있는 날인 독립 감사인 보고서 날짜까지 분석을 수행했다.
19. 재분류: 2022년 발표에 부합하도록 2021년 연결재무제표에 대한 일부 재분류가 이루어졌다. 재분류는 자본에 어떤 영향이나 변동을 주지 않았다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한
주석 (계속)

주 3 - 금융 자산의 유동성 및 가용성

미국장로교 A-코어퍼레이션의 2021년과 2022년 12월 31일 현재 일반지출에 대한 재무 상태표 발표일로부터 1년 이내에 사용 가능한 회사의 금융 자산은 다음과 같다:

	2022	2021
현금과 현금성 자산	\$ 7,824,294	\$ 11,445,221
재단국이 보유한 공동 투자에 대한 수익권		
- 단기	80,878,971	92,677,334
기타 투자 및 발생 수입	74,860,767	65,299,107
개체교회로부터 받을 금액	2,482,627	3,038,649
관련 단체로부터 받을 금액, 순	2,229,114	2,273,960
재단국에서 받을 금액	314,882	81,326
기타 미수금	564,863	663,750
재단국이 보유한 공동 투자에 대한 수익권		
- 장기	373,960,388	453,352,933
재단국 보유 기타 투자	6,927,337	6,905,290
영구 신탁에 대한 수익권	111,658,627	135,519,508
총 금융자산	661,701,870	771,257,078
일 년 내에 사용 가능하지 않은 금액 차감		
기부금의 미래 사용을 위한 기부자의 제한 부과	229,584,176	305,309,421
1년 이내 목적 제한이 충족되는		
자본 차감	(52,191,404)	(47,423,689)
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 기부	225,444,801	223,387,624
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 외부 신탁	107,396,814	130,401,270
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 종신 수익 신탁	3,125,750	3,657,255
이사회 승인 없이는 관리 불가 금액		
승인 - 이사회 지정 기금	63,335,360	63,119,195
1년 이내 일반 지출을 충족하기 위해 사용할 수 있는 금융 자산	<u>\$ 85,006,373</u>	<u>\$ 92,806,002</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션은 제한이 부과되거나, 부과되지 않은 기부금에 의해 지원을 받는다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 또한 기부를 받아 영속적으로 존재할 기부금을 설립한다. 이 기부금을 통해 발생한 수입은 프로그램들을 지원하는데 사용된다. 일반적으로 이 기부금은 재단국이 수령해 보유하고 투자하지만 다른 외부 기관이 보유할 수도 있다.

기증자가 요구한 제한 때문에 특정 방식으로 또는 미래의 시점에 자원을 사용해야 하면, 미국장로교 A-코어퍼레이션은 기부자에 대한 책임을 다할 수 있도록 충분한 자원을 유지해야 한다. 따라서 금융 자산은 1년 내에 일반 지출에 사용될 수 없다. 미국장로교 A-코어퍼레이션의 유동성 관리의 일환으로, 일반 지출, 부채 및 기타 채무 변제를 위해 활용할 수 있는 금융 자산을 구조화하는 정책이 있다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은

총회가 승인한 균형 예산으로 운영된다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 단기 투자에 일일 요구량을 초과한 현금을 투자한다. 또한 미국장로교 A-코어퍼레이션은 기부자가 부과한 제한이 없는 이사회 지정 자본을 보유하고 있으며, 미국장로교 A-코어퍼레이션이 본래의 목적 외의 목적으로 사용하지 않을 때, 필요한 경우 현재 운영기금으로 이 금액을 사용할 수 있다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한
주석 (계속)

주 4 - 투자

장기 투자를 포함한 투자는 주로 미국장로교 A-코어퍼레이션을 대신하여 재단국이 관리하는 공동 기금으로 이루어진다. 2021년과 2022년 12월 31일 기준, 재단국이 관리하는 일반 펀드 이자를 포함한 미국장로교 A-코어퍼레이션의 투자 상황은 다음과 같다:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
재단국 보유 공동 투자 수익권		
단기	\$ 80,878,971	\$ 92,677,334
장기	373,960,388	453,352,933
재단국 보유 공동 투자 총 수익권	<u>454,839,359</u>	<u>546,030,267</u>
재단국의 뉴커브먼트 뮤추얼 펀드 기타 투자 지분	6,927,337	6,905,290
기타 현금 자산 투자		
미국 재무부 증권	4,421,411	1,151,228
미국 정부기관 증권	25,972,986	21,243,592
기업 채권	2,767,715	3,808,742
기업 채권	26,234,209	25,167,254
모기지 담보부 증권	304,760	536,289
주식 증권	3,400,761	3,724,194
장로교 투자와 용자 프로그램 교단 계좌 수입금	<u>11,758,925</u>	<u>9,667,808</u>
기타 투자 총액	<u>74,860,767</u>	<u>65,299,107</u>
총투자	<u>536,627,463</u>	<u>618,234,664</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한
주석 (계속)

주 4-투자 (계속)

2021년, 2022년 12월 31일 기준으로 재단국의 투자 포트폴리오는 다음과 같은 유형으로 구성되었다.

	2022	2021
우선주 및 보통주	49%	51%
고정 수입	20%	19%
부동산	9%	10%
사모 펀드	22%	20%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

재단국으로부터 미국장로교 A-코어퍼레이션이 수령한 소득은 외부 관리자의 관리 비용을 제한 것이다.

주 5- 영구 신탁 수익권

타 기관이 신탁에 보유한 자금은 미국장로교 A-코어퍼레이션의 소유, 또는 통제 하에 있지 않고 외부 신탁관리자가 보유하고 관리하며, 미국장로교 A-코어퍼레이션은 이 펀드의 소득만 유출한다. 이러한 투자는 원금의 공정 가치로 연결재무상태표에 기록된다. 이는 예상 미래 현금 흐름의 현재 추정 가치를 의미한다. 2021년과 2022년 12월 31일에 마감된 기간 동안의 \$2,445,233의 기부금, (\$25,449,688)의 공정 가치 조정, \$2,216,616의 기부금, \$11,980,787의 공정 가치 조정을 포함한 수입은 각각 순자산 연결자본변동표에 기록된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 그 이자를 측정하는 데 필요한 정보를 얻을 수 없는 특정 신탁에 있어 수혜자로 명명된다. 따라서 이러한 신탁은 기록되지 않는다.

주 6- 기부금 구성

통합 제도기금 신중운영법(Uniform Prudent Management of Institutional Funds Act)에 따라 조직은 기부자가 제한을 부과한 기금을 충당하거나, 축적하는 결정에 있어 다음의 사항을 고려한다:

- 1) 기금의 기간과 보존.
- 2) 기부자 부과 제한이 있는 기부금의 목적.
- 3) 일반적인 경제 상황.
- 4) 인플레이션과 디플레이션의 가능한 영향.
- 5) 소득과 투자평가에서 기대되는 총 수익.
- 6) 기관의 기타 자원.
- 7) 기관의 투자 정책.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에

대한 주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

기부금 자산의 책정

미국장로교 A-코어퍼레이션은 재단국으로부터 지출 공식을 받아 제한이 있거나, 또는 없는 기부금에서 투자 소득을 받는다. 기부금은 총회가 사용하도록 재단국이 보유하고 투자한다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 이 기금들의 수익에 대한 수익권을 지닌다.

현재의 정책은 18 개월의 지연이 있는 20 분기 롤링 산술 평균을 기준으로 평균 시장 가치의 연간 총 수익률 4.25 %를 요구한다. 이 정책에 따라 재단국은 특정 기부금의 수혜자에게 3.1% (2021년 12월 31일 시장 가치 기준)와 3.6% (2020년 12월 31일 시장 가치 기준)를 2022년과 2021년에 각각 지급했다. 구매력 보존과 적절한 수준의 지출 가능한 소득 생성에 대한 수익률과 인플레이션 기대치 변동의 영향을 결정하기 위해 지출 공식을 모니터링할 것이다.

투자 정책

재단국의 신탁관리자는 미국장로교 A-코어퍼레이션에 혜택을 주는 기부금 자산을 관리할 책임이 있다. 이러한 자금 관리의 전반적인 목표는 합리적인 수준의 위험 내에서 선교를 지원하기 위해 지속 가능한 분배를 제공하는 장기 수익률을 생성하는 것이다.

신탁관리자는 현대 포트폴리오 이론을 고수하며, 이는 기본적으로 다각화를 통해 기본 위험을 줄이는 것이다. 다각화는 여러 자산 클래스와 이러한 자산 클래스 내의 여러 투자를 사용하여 얻는다. 사용될 수 있는 자산 클래스에는 국내 및 국제 주식 및 채권, 사모 펀드 (벤처 캐피탈 및 기업 금융) 및 부동산권 (부동산)이 포함되지만 이에 국한되지 않는다. 투자 전략은 특정 자산군 관리에 대한 전문 지식과 성공적인 전력이 있는 외부 고문, 즉 외부위탁운용관리자("OCIO")의 선택을 통해 수행된다.

신탁관리자의 역할은 정책 벤치마크, 수익, 위험성을 정하고 검토하는 것이다. 신탁관리자는 또한 투자 매니저를 활용, 고용, 해임할 책임이 있는 외부 영입 수석 투자 고문을 관찰하고 평가한다. 신탁관리자는 미국장로교의 사회적 증거 원칙에 따라 이러한 자금을 투자하는 방법을 찾아야 한다. 신탁관리자는 적어도 매년 투자 정책서를 검토한다.

영구 기부금 ("기금")의 기본 재정 목표는 (1) 연간 예산 요구를 지원하여 상대적으로 안정적이고 지속적인 수입을 제공하고 (2) 실제 기금의 구매력(인플레이션 조정)을 보존하고 향상시키기 위한 것이다.

펀드의 장기 투자 목표는 7.13% 목표 수익을 달성하는 것이다. 실질 총수익 계산에는 모든 실현 및 미실현 자본 변동과 모든 이자, 임대료, 배당금 및 기타 1년 동안 인플레이션에 맞게 조정된 포트폴리오로 번 수익이 포함되며 여기서 평균적으로 5~7년 동안의 투자 비용을 차감한다. 이차적인 목표는 (1) 목표 자산 배분 및 지수 수익률에 기초한 가중 평균 수익률인 기금의 맞춤 벤치마크보다 우수하고 (2) 광범위하게 유사한 투자 목표 및 정책으로 유사한 기부금의 중간 수익률을 능가하는 것이다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

12월 31일 현재 기부금 자본 구성:

2022	기부자의 제한 있음
기부자가 제한을 부과한 기금	
원 기부자의 제한이 있는 기부금액 및	
기부자에 의해 영속적으로 유지되는 금액	\$ 225,444,799
누적 투자 이익	165,847,885
총 기부금 순자산	391,292,684
기부금 이외의 순자산	174,258,857
총 순자산	\$ 565,551,541
<hr style="border: 0.5px solid black;"/>	
2021	
기부자가 제한을 부과한 기금	
원 기부자의 제한이 있는 기부금액 및	
기부자에 의해 영속적으로 유지되는 금액	\$ 223,387,624
누적 투자 이익	250,540,475
총 기부금 순자산	473,928,099
기부금 이외의 순자산	188,827,471
총 순자산	\$ 662,755,570

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 마감 기준 회계연도 기부금 자본 변동:

	기부자 부과 제한이 있는 금액
시작 잔액, 2022년 1월 1일	\$ 473,928,099
투자 수익	(81,920,927)
기여금	2,374,594
지출 정책에 따른 기부금 책정	(3,089,082)
	<hr/> <hr/>
마감 잔액, 2022년 12월 31일	\$ 391,292,684
시작 잔액, 2021년 1월 1일	\$ 418,934,410
투자 수익	55,100,406
기여금	3,531,761
지출 정책에 따른 기부금 책정	(3,638,478)
	<hr/> <hr/>
마감 잔액, 2021년 12월 31일	\$ 473,928,099

미국장로교 A-코어퍼레이션은 기금의 공정 가치가

(a) 기금에 기부된 최초 및 후속 증여금의 본래 가치 및 (b) 해당 기부자 증여 상품의 지시에 따라 영구적으로 유지되어야 하는 기금 축적의 합계에 미치지 못하는 경우, 그 기금을 손실 상태로 고려한다.

재단국은 영구 기부금이 영구적으로 사역에 계속 제공되도록 해야 한다. 영구 기부금은 UPMIFA 및 펜실베이니아 주법에 따라 허용되는 순수입 대신 총수익 정책에 따른 지출 공식으로 수혜자에게 지불된다.

영구 기부 기금의 시장 가치는 시장 변동성으로 인해 때로 변동된다. 재단국은 영구 기부금의 시장 가치가 인플레이션과 보조를 맞추어 시간이 지남에 따라 증가하도록 보장할 의무가 있다. 시장 변동성으로 인해 영구 기부금의 시장 가치가 과거의 증여금액 이하로 떨어질 경우, 재단국은 해당 기금을 검토하여 조치가 필요한지 결정해야 한다. 아래 절차는 그러한 경우의 특정 조치를 간략하게 설명한다.

- 각각의 새로운 기부금 계좌는 분기 말에 바로 장로교 기부금에 투자한다. 지출 공식에 따른 지불금은 다음 4분기 동안 원금에 재투자된다. 계좌 개설 후 5분기 말에 수혜자에게 지출 공식에 따른 분배가 시작된다.
- 기부자가 부과한 제한이 있는 모든 기금의 검토는 매해 12월 31일의 평가를 통해 시가 총액과 비교한 총 과거 증여 금액을 평가한다.
- 역사적 증여 금액의 75% 미만인 기부자가 부과한 제한이 있는 기부금은 다음 해 1분기부터 수혜자에게 순소득, 또는 지출 공식에 따른 금액 중 적은 금액을 지불한다. 이 펀드는 계좌의 시장 가치가 전년도 12월 31일 현재 총 과거 증여 금액의 105%를 초과할 때까지 이를 받게 된다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에

대한 주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

- 수혜자, 기부자 (아직 생존한 경우), 재단국 사역 관계 담당관 및 고객 서비스는 수혜자의 예산 책정절차를 적시에 수용하기 위해 지출 공식에 따른 분배금이 순소득으로 전환되는 경우, 기부자 제한 기금으로부터 내용을 전달 받는다.
- 제한을 부과한 기부금에 대한 기존 기부자의 추가 금액은 추가될 당시, 기존과 동일한 투자 수단에 투자한다. 재단국 관리 수수료는 모든 기부금에 걸쳐 일정하게 유지된다.

재단국 경영진은 시장 변동성이 극심한 기간이거나 수혜자의 어려움을 감안하여 이러한 절차를 무시할 수 있는 재량권이 있다. 절차가 무시되는 어떤 경우라도 신탁관리자의 감사 및 준수위원회에 보고된다.

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 각각 \$5,327,331 및 \$13,790,411의 적자가 기부자 제한 자본 상에 기록되었다.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
손실상태에 있는 기부금의 공정 가치	\$ 58,238,138	\$ 37,492,406
원 기부금 증여액	<u>72,028,549</u>	<u>42,819,737</u>
손실 상태에 있는 기부금의 적자	<u>\$ (13,790,411)</u>	<u>\$ (5,327,331)</u>

주 7-관련 단체로부터의 미수금

2021년, 그리고 2022년 12월 31일로 마감된 연도에 약 \$447,000 와 \$332,000의 무담보 학자금 대출을 포함하여 관련 기관으로부터의 미수금과 관련된 금액은 다음과 같다:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1월 1일 미수금	\$ 2,273,960	\$ 2,978,393
평가액 및 기타	21,396,773	20,107,094
연체 금액 평가 및 기타	(19,567,814)	(19,135,841)
신규 대출	-	43,333
대출 상환	(115,151)	(144,386)
회수 불가 부채금액	<u>(1,375,643)</u>	<u>(1,190,971)</u>
12월 31일 기준 미수금	2,612,125	2,657,622
대출금 손실 충당금 차익	<u>(383,011)</u>	<u>(383,662)</u>
12월 31일 순미수금	<u>\$ 2,229,114</u>	<u>\$ 2,273,960</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한
주석 (계속)

주 8 - 관련 기관으로부터의 미수금, 부동산 대출 및 대출

감손이 인정된 교회, 학생 및 장로교 학교 및 대학에 대한 대출의 미수 잔액은 2021년, 그리고 2022년 12월 31일에 각각 \$17,629와 \$16,157이었으며, 대출 손실에 대한 관련 할당 총당금은 2022년 12월 31일과 2021년 각각 \$15,349와 \$16,747로, 그 결과 2022년 12월 31일과 2021년에 대출에 대한 추가 규정이 없었다. 2022년과 2021년 동안, 부실 대출에 대해 미국장로교 A-코어퍼레이션이 수령한 이자는 없었다. 총 평균 부실 대출 잔액은 2022년 12월 31일과 2021년 각각 \$16,893 과 \$14,001 이었다.

주 9 - 부동산 및 장비

2022년 12월 31일과 2021년 순 부동산 및 장비의 구성 요소는 다음과 같다:

	2022	2021
토지	\$ 2,406,657	\$ 2,407,347
건물 및 건물 개조	45,120,705	40,704,116
장비	12,756,955	13,915,025
가구 및 비품	709,053	701,012
진행 중인 건설	405,266	1,346,777
감가상각누계액 차감	(46,077,042)	(46,511,165)
합계	\$ 15,321,594	\$ 12,563,112

주 10 - 리스

미국장로교 A-코어퍼레이션은 잔여 임기가 12개월에서 38개월에 이르는, 창고, 사무실, 공동 운영 공간에 운용 리스를 갖고 있다. 2022년 12월 31일 기준, 운용 리스 항목 하의 자산은 \$946,019 이며 리스 부채는 \$981,114이다.

리스 비용 구성요소는 다음과 같다:

	2022
<u>2022년 12월 31일 마감</u>	
운영 비용에 포함된 단기 리스	\$ 385,104
	86,686
총 리스 비용	\$ 471,790

리스 관련 기타 정보는 다음과 같다:

<u>2022년 12월 31일 마감</u>	2022
가중 평균 잔여 리스 기간 - 운용 리스	31.42 개월
가중 평균 잔여 할인을 - 운용 리스	1.54%

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 10 - 리스 (계속)

2021년과 2022년 12월 31일 마감 연도의 운영 리스 관련 총 임대(rent) 비용은 각각 \$512,000 과 \$472,000 이었다. 최초 약정 기간이 일 년 이상인 향후 최소 연간 리스 약정은 다음과 같다:

2023	\$ 441,074
2024	370,571
2025	198,800
2026	33,133
	<hr/>
	1,043,578
현재 가치 할인 감소	<hr/>
	62,464
합계	<hr/>
	\$ 981,114

주 11- 복리후생 데이터

실질적으로 미국장로교 A-코어퍼레이션의 모든 직원은 미국장로교 연금국 ("연금국")이 관리하는 미국장로교 복리후생제도에 가입한다. 복리후생제도는 확정급여형 연금, 장기장애, 생명보험, 의료 등을 제공하는 포괄적 복지 프로그램이다. 복지정책의 자산은 투자 목적으로도 활용된다. 그러나 각 계획에 대한 회계는 별도로 유지 관리된다.

연금국이 보고한 확정 급여 연금 플랜에 가용한 자본 총액은 2022년 12월 31일과 2021년 기준 각각 \$9,149,352,000 와 \$10,835,791,000 이다. 연금국이 보고한 확정 급여 연금 제도의 총 누적 급여 금액은 2022년 12월 31일과 2021년에 각각 \$6,093,484,000와 \$7,528,982,000 였다. 본 복리후생 제도는 미국세청법 (Internal Revenue Code)에 따라 교회를 위한 제도이므로, 미국장로교 A-코어퍼레이션은 복리후생과 관련된 자산에 재정적 이해관계가 없으며, 복지정책, 또는 그 구성 요소에 따라 조건부이든 아니든 가입자들에게 지급할 혜택에 대한 책임이 없다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 확정 급여 연금, 장기장애, 생명 보험 및 의료와 관련된 직원 전용 보험에 직원이 가입하는 데 필요한 전체 비용을 지불한다. 배우자 및 / 또는 부양 가족과 관련하여 직원이 선택한 보장 수준에 대해 직원의 비용 부담이 있다. 직원은 치과, 시력, 장기 장애 및 생명 보험 등의 추가 혜택을 자발적으로 선택 구매할 수 있다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 평신도 및 정기 계약 혜택에 자격이 있는 직원을 위해 두 가지 수준의 고용주 기여금을 은퇴자금 마련계획에 제공한다. OGA 평신도 정규직 면제 대상 직원은 평신도 균등화 규정에 따른 고용주의 기여금을 받는다. 모든 PMA 및 ASG 평신도 직원과 OGA 평신도 비면제 대상 직원은 기본급의 4%에 해당하는 고용주 기여금을 받는다. 평신도 균등화 기여금은 2022년 \$0, 2021년 \$68,804 이며, 403b 기부금은 각각 2022년 \$631,388, 2021년 \$536,242 이다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 11 - 복리후생 데이터 (계속)

2022년과 2021년 플랜에 대한 미국장로교 A-코어퍼레이션의 비용은 다음과 같다.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
연금국 관리		
연금 플랜	\$ 2,098,577	\$ 2,108,646
사망 및 장애 플랜	261,894	262,122
주요 의료 플랜	<u>5,174,739</u>	<u>5,446,544</u>
	7,535,210	7,817,312
타 기관에 의한 관리		
은퇴 저축 플랜- 균등화	-	68,804
은퇴금 준비 계획 - ER 403(b) 기여	<u>631,388</u>	<u>536,242</u>
	<u>631,388</u>	<u>605,046</u>
	<u>\$ 8,166,598</u>	<u>\$ 8,422,358</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 12 - 위험성의 편중

수익 위험

미국장로교 A-코어퍼레이션의 주요 수입원은 회중, 노회, 총회 및 개인의 기부금이다. 이러한 기여금의 대부분은 노회를 통해 전달되며 총 166개 노회로 구성된 16개의 대회로 분류된다 다음은 2021년과 2022년 12월 31일 마감 연도에 각 대회가 기여한 금액에 관한 요약이다:

	2022	2021
알래스카 북서부 대회	\$ 505,909	\$ 453,416
커브넌트 대회	2,157,189	1,667,367
레이크스 프레리스 대회	2,095,709	1,782,972
링컨 트레일스 대회	1,586,149	1,258,421
리빙 워터스 대회	1,377,817	1,049,412
중부 아메리카 대회	740,220	594,720
중부 애틀랜틱 대회	3,635,531	2,907,857
북동부 대회	2,603,126	1,948,534
퍼시픽 대회	1,758,476	1,520,474
푸에르토리코 대회	37,160	29,196
남부 애틀랜틱 대회	3,185,856	2,473,363
남가주/하와이 대회	1,169,823	688,742
남서부 대회	468,307	357,607
락키 마운튼스 대회	581,767	560,868
더썬 대회	2,772,892	1,466,409
트리니티 대회	3,264,693	2,222,811
	<u>27,940,624</u>	<u>20,982,169</u>
개인 및 기타 교회 관련	<u>12,011,133</u>	<u>10,827,053</u>
	<u>\$ 39,951,757</u>	<u>\$ 31,809,222</u>

신용 위험

미국장로교 A-코어퍼레이션은 다양한 금융 기관에 현금 및 현금성 자산을 보유하고 있다. 때로, 이러한 현금 및 현금성 자산은 미연방예금보험공사 (The Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC)의 보험 상한선을 초과할 수 있다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 이러한 계정에서 손실을 입지 않았으며, 경영진은 미국장로교 A-코어퍼레이션이 현금 및 현금성 자산에 대해 중대한 신용 위험에 노출되지 않았다고 판단한다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 13 - 공정 가치

미국 일반 회계 원칙 (GAAP)은 공정 가치 측정을 위한 프레임워크를 정의하고 설정하며 공정 가치 측정에 대한 공시를 확대한다. 미국 일반 회계 원칙은 공정가치가 시장을 기반으로 한 측정법임을 강조하고 있으며, 공정가치를 결정하기 위해 사용된 정보의 질과 신뢰성에 등급을 매기는 공정가치 체계를 수립함으로써 재무제표의 사용자들이 이러한 측정법을 개발하는데 사용된 입력 자료를 평가하도록 한다.

공정 가치로 평가되는 자산과 부채는 다음 세 가지 범주 중 하나로 분류 및 공시한다:

- 수준 1: 뉴욕 증권 거래소와 같은 활발한 거래소 시장에서 거래되는 자산과 부채에 대한 평가 가치의 평가는 동일한 자산 또는 부채를 포함하는 시장 거래(시장 접근)에 대해 즉시 이용 가능한 가격 출처로부터의 측정 날짜를 기준으로 한다.
- 2 단계: 덜 활발한 딜러 또는 중개인 시장에서 거래되는 자산 및 부채에 대한 평가. 평가치는 유사한 자산이나 부채에 대한 제3자 가격 출처; 활성화되지 않은 시장의 견적 가격; 또는 관찰 가능하거나 입증될 수 있는 다른 투입 변수에 의해 견적된 가격에서 얻는다. 2 단계 투자에 대한 평가 방법은 특정 투자에 적합한 소득 및 시장 접근 방식으로 구성된다.
- 3 단계: 자산과 부채에 대한 평가치는 관찰할 수 없지만 중요한 의미를 지닌다. 평가치는 시장 참여자가 측정 날짜에 자산 또는 부채의 가격을 결정하는 데 사용할 시장 관리자의 최선의 추정치를 반영한다.

대부분의 경우 공정 가치를 측정하는데 사용되는 평가 기법은 여러 단계의 투입 변수를 활용한다. 유의적인 투입 변수의 최하위 단계가 위계 구조상 전체 공정 가치 측정의 분류를 결정한다.

국채, 주식 및 뮤추얼 펀드는 채권의 활발한 거래가 이루어지는 시장에서 보고된 증가로 평가된다 (1 단계 투입 변수). 회사채와 대행사 채권은 드물게 거래되므로 비활동 시장에서 동일하거나 유사한 자산에 대해 견적된 가격으로 평가된다. (2 단계 투입 변수- 시장). 모기지 담보부 증권은 행렬식 가치평가 방식을 사용하여 평가된다. 이는 특정 증권에 대한 견적 가격에만 의존하지 않고, 타 증권 중 기준이 될 만한 유사한 증권과 비교하여 가격을 산정하는 널리 사용되는 수학적 방법이다 (2 단계 투입 변수- 시장).

예금 증서, 지분 투자 및 ILP 교단 계정의 공정 가치는 초기 투자에 이자율을 적용하여 재계산했으며, 신용 등급이나 유동성에 대한 할인은 해당되지 않는다고 결정했다 (2 단계 투입 변수).

통합 풀에 대한 투자는 재단국이 관리한다. 기금의 투자 목표는

(1) 연간 예산 요구를 지원하는 비교적 안정적이고 지속적인 수입 흐름을 제공하고 (2) 펀드의 실제 (인플레이션을 감안한) 구매력을 보존하고 강화시킨다. 재단국의 투자 정책은 2013년 11월 14일 수정된 기부금에 대한 투자 정책 및 목표에 문서화되어 있다.

통합 풀에의 기본 투자는 재단국이 정한 특정 지침에 따라 유지되며 통합 풀에서 구매할 수 있는 투자와 관련하여 다양한 목표가 설정되었다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
대한 주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 통합 풀의 기본 투자는 다음과 같은 분류 자산으로 구성된다.

	2022	2021
주식	49%	51%
고정 수입	20%	19%
부동산	9%	10%
사모 펀드	22%	20%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

통합 풀에서의 인출은 사전 서면 통지 이후 90일 이내에 가능하다. 미국 일반 회계 원칙에 따라 경영진은 공정 가치 투입 변수의 분류를 평가하기 위해 상환 제한을 고려했다. 결과적으로 상환 기간이 90일 이하인 통합 풀 자산은 2 단계 공정 가치 측정으로 간주된다.

영구 신탁 자산 (종신 소득 펀드 및 타인이 신탁으로 보유한 펀드)에 대한 수익권의 공정 가치는 추정 분배 소득의 현재 가치를 계산하는 평가 모형에 근거하고 있다. 평가 모형은 공시 가격으로 쉽게 평가할 수 있는 유가 증권인 투자 보유 자산의 공정 가치를 통합하고 시장 참가자가 미래 분배 소득을 추정하는 데 사용할 가정을 통합한다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 합리성을 위해 평가 모델 입력과 결과를 널리 사용 가능한 출판된 업계 데이터와 비교할 수 있다. 미국장로교는 90일 내에 투자를 상환할 능력이 없다(3 단계 투입 변수-시장).

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산

2022-반복 기준으로 측정된 자산 및 부채

2022	총계	동일 자산에 대한 활성 시장 견적가 (1단계)	관찰 가능한 기타 중요 입력 사항 (2단계)	관찰 불가 중요 입력 사항 (3단계)
Assets				
재단국이 보유한 공동 투자 수익권	\$ 454,839,360	\$ -	\$ 454,839,360	\$ -
재단국 보유 기타 투자 뉴 커브넌트 뮤추얼 펀드 지분	6,927,337	6,927,337	-	-
기타 투자				
현금 등가물	4,421,411	4,421,411	-	-
미국 재무부 증권	25,972,986	25,972,986	-	-
미국 정부기관 증권	2,767,714	-	2,767,714	-
기업 채권	26,234,209	-	26,234,209	-
모기지 담보부 증권	304,760	-	304,760	-
주식 증권	3,400,761	-	3,400,761	-
장로교 총회 투자용자국 증권	11,758,925	-	11,758,925	-
총투자	536,627,463	37,321,734	499,305,729	-
영구 신탁에 대한 수익권	111,658,627	-	-	111,658,627
	<u>\$ 648,286,090</u>	<u>\$ 37,321,734</u>	<u>\$ 499,305,729</u>	<u>\$ 111,658,627</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산 (계속)

2021 - 반복 기준으로 측정된 자산 및 부채

2021	총계	동일 자산에 대한 활성 시장 견적가 (1단계)	관찰 가능한 기타 중요 입력 사항 (2단계)	관찰 불가 중요 입력 사항 (3단계)
자산				
재단국 보유 공동 투자 수익권	\$ 546,030,268	\$ -	\$ 546,030,268	\$ -
재단국 보유 기타 투자 뉴 커브넌트 뮤추얼 펀드 지분	6,905,290	6,905,290	-	-
기타 투자				
현금 등가물	1,151,228	1,151,228	-	-
미국 재무부 증권	21,243,592	21,243,592	-	-
미국 정부기관 증권	3,808,742	-	3,808,742	-
기업 채권	25,167,254	-	25,167,254	-
모기지 담보부 증권	536,288	-	536,288	-
주식 증권	3,724,194	-	3,724,194	-
장로교 총회 투자용자국 증권	9,667,808	-	9,667,808	-
총투자	618,234,664	29,300,110	588,934,554	-
영구 신탁에 대한 수익권	135,519,508	-	-	135,519,508
	\$ 753,754,172	\$ 29,300,110	\$ 588,934,554	\$ 135,519,508

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
대한 주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산 (계속)

아래 표는 2021년과 2022년 12월 31일로 끝나는 회계연도에 주요 관측 불가능한 투입변수 (3 단계)를 사용하여,
반복적으로 공정가치로 측정된 모든 자산의 손익 조정을 보여 주고 있다:

	<u>영구 신탁에 대한 수익권</u>
잔액, 2021년 1월 1일	\$ 120,975,266
총 실현 및 미실현 손익	
기여 금액	<u>2,216,616</u>
잔액, 2021년 12월 31일	135,519,508
총 실현 및 미실현 이익과 손실	(26,306,115)
기여금액	<u>2,445,234</u>
잔액, 2022년 12월 31일	<u><u>\$ 111,658,627</u></u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에

대한 주석 (계속)

주 14 - 비용의 기능적 분류

다양한 프로그램과 지원서비스를 제공하는 비용은 연결자본변동표에 요약되어 있다. 미국장로교, A-코어퍼레이션의 특정 기능 영역에 직접 귀속되는 비용은 해당 기능 영역의 비용으로 보고된다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 다양한 기능적 영역에 이익을 주는 간접 비용 할당 방법을 2021-2022년 예산주기의 예산 비율에 기초한 단순화된 방법으로 변경했다. PMA와 OGA에 대해 2년 간의 최신 데이터를 사용하여 계산된 할당 비율은 각각 80%와 20%이다. 따라서 급여 및 직원복지, 출장, 회의, 지원 비용, 선교 / 사역 및 보조금과 같은 특정 비용은 혜택을 주는 프로그램 및 지원 서비스에 할당되었다.

2022년 1월 31일로 끝나는 해의 기능적 분류에 따른 비용은 다음과 같이 구성된다.

	프로그램				Total
	Presbyterian Mission Agency	Office of the General Assembly	Management and general	Fundraising	
매출원가	\$ 553,381	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 553,381
급여 및 복리후생	24,885,451	3,393,181	4,589,607	2,199,560	35,067,799
출장	668,253	230,084	863,141	63,234	1,824,712
회의	150,867	10,253	14,784	6,034	181,938
지원 비용 및 관리	7,711,629	828,667	1,902,929	1,275,909	11,719,134
감가상각	647,007	235,686	216,464	54,873	1,154,030
선교 / 사역	4,157,348	1,040,046	505,211	705,244	6,407,849
자료 개발	270,230	-	-	-	270,230
보조금	11,973,645	-	7,004	-	11,980,649
합계	\$ 51,017,811	\$ 5,737,917	\$ 8,099,140	\$ 4,304,854	\$ 69,159,722

2021년 기능적 분류에 따른 비용은 다음과 같이 구성된다:

	프로그램				Total
	Presbyterian Mission Agency	Office of the General Assembly	Management and general	Fundraising	
매출원가	409,491	\$ -	\$ -	\$ -	409,491
급여 및 복리후생	24,214,711	3,284,073	3,666,619	2,614,747	33,780,150
출장	109,021	17,516	368,054	44,049	538,640
회의	18,717	368	2,249	1,918	23,252
지원 비용 및 관리	7,190,756	966,556	2,218,724	1,130,838	11,506,874
감가상각	577,906	232,708	179,272	59,236	1,049,122
선교 / 사역	3,163,208	708,318	254,907	618,943	4,745,376
자료 개발	305,028	-	-	-	305,028
보조금	11,592,752	760	-	-	11,593,512
합계	\$ 47,581,590	\$ 5,210,299	\$ 6,689,825	\$ 4,469,731	\$ 63,951,445

모금된 기금에 대해 사용된 비용의 비율은 2021년, 그리고 2020년 각각 17%, 19%였다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2022년, 그리고 2021년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한 주석 (계속)

주 15 - 약정과 임시지출

미국장로교 A-코어퍼레이션은 상업용 보험에 포함되지 않는 특정 손실에 대한 자금을 제공하기 위해 존재하는 자가보험기금 ("SI 기금")에 가입, 보유한다. 이를 통해 상업용 보험의 본인 부담금 및 특정 등급의 보험이 적용되지 않는 손실을 충당한다. SI 기금에는 총회 수준의 다양한 기관 및 회사가 포함되어 있다. 발생한 사건 1건에서 가정될 수 있는 최대 손실 한도는 \$250,000이며, 단일 연도에 청구될 수 있는 최대 잠재적 총액은 \$1,000,000이다.

청구된 금액의 지불 후, SI 펀드의 최소 잔고는 \$5,000,000 이하로 떨어져서는 안된다. 이러한 상황이 발생하면, SI 기금을 \$5,000,000의 최소 잔고로 되돌리기 위해, 피보험 기관에 대한 보험 회사의 평가가 이루어진다. 평가는 각 보험 회사의 5년 손해율을 기준으로 한다. 5년 동안 손실이 발생하지 않은 기업은 최소 1%의 평가를 받는다. 미국장로교 A-코어퍼레이션에 의해 지정된 자본으로 반영된 SI 펀드의 잔고는 2022년 12월 31일과 2021년 12월 31일 각각 \$7,466,233과 \$9,278,808이다.

일반적인 업무 과정에서 미국장로교 A-코어퍼레이션은 법적 소송이 계류되거나 법적 소송에 대한 위협을 받기도 한다. 미국장로교 A-코어퍼레이션의 경영진은 이러한 소송이 미국장로교 A-코어퍼레이션의 연결재무상태 또는 자본변동에 중대한 악영향을 미칠 것으로 생각하지 않는다.

주 16 - 관련 당사자 거래

재단국

재단국은 미국장로교, A-코어퍼레이션에 특정 투자, 관리 및 이연 서비스를 제공한다. 재단국이 관리하는 기금이 투자된 투자 풀에 대한 분기별 요금을 통해, 재단국은 자체 기부금의 수입이 지불하지 않는 서비스 비용을 회수한다. 분기별 요금은 이러한 투자 풀의 원금과 수입에서 회수된다. 이러한 비용에는 급여와 복리후생, 외부 투자 서비스, 기타 운영 지출이 있다.

미국장로교 A-코어퍼레이션이 재단국으로부터 받는 수입은 앞서 설명한 바와 같이 외부 관리자의 관리 수수료를 차감한 것이다. 재단국이 소유 및 보유하고 있는 PCUSA, A-코어퍼레이션의 투자 및 무제한 및 제한 기부금은 총 3억3290만 달러와 4억690만 달러이며 재단국은 총회를 대신하여 2022년 12월 31일과 2021년 12월 31일 각각 9천220만 달러와 1억 80만 달러를 투자했다.

재단국의 행정, 보관 및 투자 관리 수수료는 총 기금에 대한 전월 최종 시장가치에 따라 매월 평가된다.

미국장로교 연금국

미국장로교 A-코어퍼레이션은 연금국으로 지정된 기금의 수령 대리인 역할을 한다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 2022년과 2021년 12월 31일에 종료된 연도에 대해 회중으로부터 \$1,207,129와 \$1,122,966를 받았으며, 이 중 \$351,659와 \$395,764는 아직 연금국으로 송금되지 않았다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
대하 주석 (계속)

주 16 - 관련 당사자 거래 (계속)

용자국

미국장로교 A-코어퍼레이션은 계약에 의해 사무실 공간을 임대하고 ILP에 행정적 지원을 제공한다. 2022년과 2021년, PILP에 부과된 행정 지원비는 각각 \$257,316와 \$249,828 이다. ILP에 청구된 사무 공간 임대료는 2022년과 2021년, 각각 \$73,01와 \$70,869 이다

2015년, ILP는 장로교 역사협회의 이익을 위해 미국장로교 A-코어퍼레이션에 담보 대출을 발행했다. 2022년과 2021년 12월 31일 기준, 잔고는 \$192,880와 \$224,691이다. 이 계약의 조건은 이자율 4.00%, 만기일이 2028년 4월 1일이며, 120번의 납부를 요구한다.

미국장로교 A-코어퍼레이션은 2014년 5월 1일부터 5년간 ILP에 DAR(교단 계정 영수증)이라고 하는 단기 및 중기 계정에 최대 \$5,000,000를 투자하기로 약정했다. 2019년, 이 약정은 \$10,000,000 로 금액이 상향되었다. 2022년과 2021년 12월 31일 현재 ILP에 대한 투자는 각각 \$11,747,223와 \$9,654,111이다. 2022년과 2021년 12월 31일 기준, 고정 이자율은 각각 0.55%~3.20%, 0.60%~2.67%이며, 조정 이자율은 2022년 1.54%, 2021년 0.90%이다.

출판국

미국장로교 A-코어퍼레이션은 운영 임대 계약 하에 사무실 공간을 출판국에 임대한다. 2022년과 2021년의 임대 수입은 각각 \$177,034와 \$178,114이다. 2020년 임대기간이 2022년 12월 31일까지 갱신되었다. 전화, 우편 및 복사 서비스 용도로 출판국에 청구된 기타 관련 비용은 2022년과 2021년 각각 \$50,556과 \$64,462이다.

PPC는 보조 창고 및 유통 서비스에 대해 미국장로교에 비용을 지불한다. 2022년과 2021년, 이 계약에 따라 출판국은 이행 수수료로 각각 \$78,676와 \$65,187를, 운송비로 \$53,136와 \$62,934를 지불했다.

2018년 2월 9일, 장로교 선교국 (PMA) 이사회는 2018년 3월 1일부터 PMA의 회중사역 출판부 (CMP)를 PPC로 이전하는 것을 승인했다. 출판국은 2018년 3월 1일 기준으로 11 명의 CMP 직원을 흡수했다. 미국장로교 A-코어퍼레이션은 PPC에 총 약 9,000 달러에 달하는 채고 자산을 이전했다. 다른 자산이나 부채는 이전되지 않았다. CMP의 영문 출판 첫 3년 동안 PPC의 이전을 돕기 위한 기금 계약이 마련되어 있으며, 기금의 금액은 스페인어 및 한국어 커리큘럼과 관련된 PMA 및 PPC가 2년마다 상호 검토하고 결정한다. CMP는 출판물 지원에 대한 총회의 지시에 기반하고 있으며, 미국장로교 A-코어퍼레이션이 단독 결정으로 사용할 수 있는 한도 내에서 자금을 지원한다. 2022년과 2021년, 출판국은 영어 지원을 위해 \$0를, 외국어 지원을 위해 \$249,996와 \$208,000를 미국장로교로부터 수령했다.

미국장로교 A-코어퍼레이션

2021년, 그리고 2022년 12월 31일 기준 연결재무제표에
 대한 주석 (계속)

주 16 - 관련 당사자 거래 (계속)

보험

미국장로교 A-코어퍼레이션은 상업 보험 프로그램에 참여한다. 그리고 미국장로교 A-코어퍼레이션은 모든
 총회 기관을 대표하여 협상하고 보험료를 지불한다. 연금국, 재단국, ILP 및 PPC는 회사를 대신하여 지불한
 비용에 대해 PCUSA, A-코어퍼레이션에 변제한다. 미국장로교 A-코어퍼레이션이
 2022년과 2021년 12월 31일에 지불한 and for which 미국장로교 A-코어퍼레이션이 변제한 금액
 상업용 보험에 대해 발생한 비용은 다음과 A-
 같습니다:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
재단국	\$ 326,993	\$ 292,531
연금국	652,912	587,264
용자국	124,272	124,969
출판국	<u>133,704</u>	<u>123,968</u>
	<u>\$ 1,237,881</u>	<u>\$ 1,128,732</u>

주 17 - 임대 운영

미국장로교 A-코어퍼레이션은 법인 본부 내 사무 공간을 관련 (주 16 참조) 및 비관련 법인체에게 임대한다.
 임대는 2027년까지 각기 다른 기간에 만료된다. 계약 파기 불가 조건에 따른 최소 예상 임대 수익은 다음과
 같다:

<u>12월 31일</u>	
2023	\$ 902,280
2024	897,352
2025	716,016
2026	753,830
2027	<u>757,037</u>
	<u>\$ 4,026,515</u>

미국장로교 A-코어퍼레이션

2022년, 그리고 2021년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한
주석 (계속)

주 18 - 기부자 제한 없는 자본

때로, PMA 이사회 및 COGA / 또는 미국장로교 A-코어퍼레이션 이사회는 기부자 제한없는 자원 사용에 대해 자발적 제한을 가져오는 지명이나 할당을 할 수 있다. 이렇게 이사회가 자본을 지정하는 것은 2022년과 2021년 12월 31일 다음의 목적으로 쓰일 때 가능하다:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
선교 사업	\$ 17,528,675	\$ 12,765,765
부동산 및 장비 기금	14,860,810	14,021,109
교회 대출	8,805,405	11,440,740
자가 보험 기금	7,466,233	9,278,808
창조적 투자	6,990,811	6,905,290
스토니 포인트	2,812,561	2,705,208
허버드 프레스	2,548,969	2,581,104
총회 사무국 및 역사 협회 사무실	1,418,167	2,378,970
특정 부동산 기금	903,729	1,042,201
	<u>\$ 63,335,360</u>	<u>\$ 63,119,195</u>
기부자 제한이 없는 총 순자산		

주 19 - 기부자 제한이 있는 자본

2022년 12월 31일 및 2021년 12월 31일 현재 시기 또는 목적에 따라 기부자 제한이 있는 PCUSA, A-코어퍼레이션의 순자산은 다음과 같은 목적 또는 기간으로 제한된다.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
세계 선교부	\$ 88,286,475	\$ 112,431,448
선교국	50,271,604	91,797,805
공홀, 평화, 정의 사역부	39,564,926	28,984,820
신학 교육 및 진도부	23,046,933	32,867,604
인종 평등 및 여성 다문화 사역부	16,810,870	21,816,766
상임 이사	5,597,053	7,719,125
행정 서비스 그룹	2,502,143	1,979,579
기타	2,363,524	4,094,820
장로교 역사협회	749,564	3,250,913
스토니 포인트	275,029	241,173
총회 사무국	77,958	62,405
커뮤니케이션	35,069	28,117
사역 기금 조성부	3,028	34,846
	<u>\$ 229,584,176</u>	<u>\$ 305,309,421</u>
시간 또는 목적에 따라 기부자 제한이 있는 자본		

미국장로교 A-코어퍼레이션
 2022년 및 2021년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한 주석
 (계속)

주 19 -기부자 제한이 있는 자본 (계속)

영구적 제한이 있는 미국장로교 A-코어퍼레이션의 자본은 2022년 12월 31일과 2021년, 다음의 목적으로 사용이 제한된다.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
선교국	\$ 130,316,616	\$ 130,762,450
외부 신탁	107,396,814	130,401,270
세계 선교부	47,765,406	47,698,880
신학 교육 및 전도부	21,629,752	21,624,219
인종 평등 및 여성 다문화 사역부	13,534,538	13,530,268
공훈, 평화, 정의 사역부	5,847,635	5,839,379
기타	4,560,155	4,520,385
상임 이사	4,255,423	2,408,272
장로교 역사협회	447,263	447,263
사역 기금 조성부	107,390	107,390
행정 서비스 그룹	106,373	106,373
	<u>\$ 335,967,365</u>	<u>\$ 357,446,149</u>

기증자 영구 제한이 있는 자본

2022년과 2021년 12월 31일로 끝나는 회계연도에 제한이 해제된 자본은 다음과 같이 구성된다.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
세계 선교부	\$ 11,054,392	\$ 10,893,657
공훈, 평화, 정의 사역부	10,020,697	8,663,033
선교국	6,128,653	542,963
행정 서비스 그룹	5,484,191	5,092,304
기타	4,453,545	177,664
신학, 교육 및 전도부	3,509,146	3,234,563
사역 기금 조성부	2,973,184	2,739,527
인종 평등 및 여성 다문화 사역부	2,032,485	3,335,450
커뮤니케이션	965,424	1,042,776
스토니 포인트	146,550	129,976
상임 이사	134,163	328,702
총회 사무국	7,005	-
장로교 역사협회	-	17,968
	<u>\$ 46,909,435</u>	<u>\$ 36,198,583</u>

제한 해제 총자본

추가 정보

Presbyterian Church (U.S.A.), A Corporation
Consolidating Statement of Financial Position
December 31, 2022

	General Mission	Presbyterian Center Louisville/property and equipment	Hubbard Press	Jinishian	Presbyterian Disaster Assistance	Self Development of People	Presbyterian Hunger Program	Stony Point	Specific property	Self insurance	OGA Per Capita	Presbyterian Historical Society	Reclass/ elimination	Total
Assets														
Cash and cash equivalents	\$ 6,048,382	\$ -	\$ 4,684	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 818,894	\$ -	\$ -	\$ 840,711	\$ 111,623	\$ -	\$ 7,824,294
Beneficial interest in pooled investments held by the Foundation - short-term	58,878,496	3,351,428	-	112,157	-	-	-	-	881,585	7,989,044	5,944,984	3,721,277	-	80,878,971
Other investments and accrued income	41,351,900	-	1,491,254	288,842	26,965,730	2,547,167	1,538,683	-	-	-	634,785	42,406	-	74,860,767
Contributions receivable from congregations	2,482,627	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,482,627
Receivables from related entities, net	717,199	750,770	66,361	-	-	-	-	6,316	-	-	1,305,715	133,524	(750,771)	2,229,114
Due from other funds	(953,603)	(459,675)	653,964	394,383	1,189,760	78,471	291,836	-	22,144	(522,811)	26,045	(720,514)	-	-
Due from the Foundation FMS	314,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314,882
Other accounts receivable	554,488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,375	-	-	564,863
Inventories, prepaid expenses and other assets	324,646	-	257,890	-	-	-	1,176	73,558	-	-	2,946	-	-	660,216
Right of use asset - leases	946,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	946,019
Property and equipment, net of accumulated depreciation	-	11,218,287	85,424	-	-	-	-	2,808,361	-	-	312,435	897,087	-	15,321,594
Beneficial interest in pooled investments held by the Foundation - long-term	339,576,307	-	-	33,847,815	-	-	-	-	-	-	-	536,266	-	373,960,388
Other investments held by Foundation	6,927,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,927,337
Beneficial interest in perpetual trusts	111,658,627	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,658,627
Total assets	\$ 568,827,307	\$ 14,860,810	\$ 2,559,577	\$ 34,643,197	\$ 28,155,490	\$ 2,625,638	\$ 1,831,695	\$ 3,707,129	\$ 903,729	\$ 7,466,233	\$ 9,077,996	\$ 4,721,669	\$ (750,771)	\$ 678,629,699
Liabilities and net assets														
Liabilities														
Accounts payable and accrued expenses	\$ 5,612,007	\$ -	\$ 10,953	\$ -	\$ 43	\$ -	\$ -	\$ 759,401	\$ -	\$ -	\$ 27,072	\$ -	\$ (750,771)	\$ 5,658,705
Amounts received from congregations and designated for others	475,347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	475,347
Amounts held for missionaries and committed for projects	6,062,289	-	-	-	-	110,000	-	54,470	-	-	-	-	-	6,226,759
Amount due to other agencies	8,746,278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,746,278
Due to the Foundation church loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,880	-	192,880
Deferred revenue	93,630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,000	-	-	209,630
Lease liability	981,114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	981,114
Other	15,180	-	(345)	-	-	-	-	-	-	-	5,922	-	-	20,757
Total liabilities	21,985,845	-	10,608	-	43	110,000	-	813,871	-	-	148,994	192,880	(750,771)	22,511,470
Net assets														
Without donor restrictions														
Undesignated	16,384,470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,407,920	2,438,938	-	27,231,328
Designated	34,200,772	14,860,810	2,548,969	-	(702,753)	(89,141)	(79,789)	2,808,361	903,729	7,466,233	521,082	897,087	-	63,335,360
Total net assets without donor restrictions	50,585,242	14,860,810	2,548,969	-	(702,753)	(89,141)	(79,789)	2,808,361	903,729	7,466,233	8,929,002	3,336,025	-	90,566,688
With donor restrictions														
	496,256,220	-	-	34,643,197	28,858,200	2,604,779	1,911,484	84,897	-	-	-	1,192,764	-	565,551,541
Total net assets	546,841,462	14,860,810	2,548,969	34,643,197	28,155,447	2,515,638	1,831,695	2,893,258	903,729	7,466,233	8,929,002	4,528,789	-	656,118,229
Total liabilities and net assets	\$ 568,827,307	\$ 14,860,810	\$ 2,559,577	\$ 34,643,197	\$ 28,155,490	\$ 2,625,638	\$ 1,831,695	\$ 3,707,129	\$ 903,729	\$ 7,466,233	\$ 9,077,996	\$ 4,721,669	\$ (750,771)	\$ 678,629,699

See independent auditor's report.

Presbyterian Church (U.S.A.), A Corporation
Consolidating Statement of Activities and Changes in Net Assets
Year Ended December 31, 2022

	General Mission	Presbyterian Center Louisville/property and equipment	Hubbard Press	Jinishian	Presbyterian Disaster Assistance	Self Development of People	Presbyterian hunger Program	Stony Point	Specific property	Self insurance	OGA Per Capita	Presbyterian Historical Society	Reclass/ elimination	Total
Revenues, gains, and other support														
Contributions														
Congregations	\$ 10,414,460	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,714,035	\$ -	\$ -	\$ 19,128,495
Gifts, bequests and grants	6,629,086	-	-	49,457	-	-	-	2,596	-	-	45,089	349,854	(25,000)	7,051,082
Contributions of nonfinancial assets	-	345,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345,000
Special giving and special offering	9,399,912	-	-	-	19,455,401	1,358,023	2,250,531	-	-	-	-	-	-	32,463,867
Total contributions	26,443,458	345,000	-	49,457	19,455,401	1,358,023	2,250,531	2,596	-	-	8,759,124	349,854	(25,000)	58,988,444
Investment return and other support														
Income from endowments held by Foundation	8,672,673	44,671	-	736,773	-	-	-	6,878	14,359	107,130	105,922	131,288	-	9,819,694
Income on investments	3,080,802	-	27,522	5,330	403,758	45,378	35,049	-	-	-	8,383	3,710	-	3,609,932
Realized net gain (loss)	(1,827,681)	-	(35,626)	(151,643)	(501,134)	(50,667)	(44,472)	-	-	-	(5,385)	12,434	-	(2,604,174)
Unrealized net gain (loss)	(99,594,433)	(696,133)	(46,494)	(7,323,961)	(452,536)	(61,307)	(47,722)	-	(159,962)	(1,705,698)	(1,025,749)	(895,199)	-	(112,009,194)
Changes in value of beneficial interest	(856,425)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(856,425)
Total investment return	(90,525,064)	(651,462)	(54,598)	(6,733,501)	(549,912)	(66,596)	(57,145)	6,878	(145,603)	(1,598,568)	(916,829)	(747,767)	-	(102,040,167)
Interest income from loans	21,331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,331
Hubbard Press	-	-	785,268	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	785,268
Sales of resources	694,193	-	-	-	414	-	179	-	-	-	247,538	18,726	-	961,050
Program services	6,310,596	12,300	-	9,940	3,399	-	-	963,467	-	-	-	44,867	(496,592)	6,847,977
Other	3,172,832	1,815,863	13,124	(68,257)	(2,980,536)	(8,353)	(59,436)	-	9,132	-	79,108	6,621	(1,680,469)	299,629
Total revenues, gains and other support	(53,882,654)	1,521,701	743,794	(6,742,361)	15,928,766	1,283,074	2,134,129	972,941	(136,471)	(1,598,568)	8,168,941	(327,699)	(2,202,061)	(34,136,468)
Expenses														
Cost of sales	456,585	-	98,532	-	1,025	(5)	46	-	-	-	(2,802)	-	-	553,381
Salaries and benefits	26,785,877	-	435,164	170,114	1,136,994	445,778	655,622	512,330	-	-	4,652,331	273,589	-	35,067,799
Travel	642,742	-	-	22,937	116,182	7,044	10,425	2,016	-	-	1,021,194	2,172	-	1,824,712
Meetings	146,354	-	-	-	23,832	348	543	1,410	-	-	9,300	151	-	181,938
Support costs and administration	10,713,456	-	199,938	(7,832)	72,212	4,424	6,581	747,962	-	154,006	1,942,136	88,312	(2,202,061)	11,719,134
Depreciation	-	670,858	42,295	-	-	-	-	182,885	-	-	171,284	86,708	-	1,154,030
Mission/ministry	3,087,865	-	-	1,050,338	641,256	-	2,355	170,692	-	-	1,419,396	35,947	-	6,407,849
Resource development	97,485	-	-	-	164,827	-	7,918	-	-	-	-	-	-	270,230
Grants	7,323,148	-	-	-	2,835,112	617,137	1,198,248	-	-	-	7,004	-	-	11,980,649
Total expenses	49,253,512	670,858	775,929	1,235,557	4,991,440	1,074,726	1,881,738	1,617,295	-	154,006	9,219,843	486,879	(2,202,061)	69,159,722
Change in net assets before transfers	(103,136,166)	850,843	(32,135)	(7,977,918)	10,937,326	208,348	252,391	(644,354)	(136,471)	(1,752,574)	(1,050,902)	(814,578)	-	(103,296,190)
Adjustment /Transfer	(2,084,192)	(11,142)	-	86,565	455,866	134,304	(41,452)	743,307	(2,000)	(60,000)	645,577	133,167	-	-
Change in net assets	(105,220,358)	839,701	(32,135)	(7,891,353)	11,393,192	342,652	210,939	98,953	(138,471)	(1,812,574)	(405,325)	(681,411)	-	(103,296,190)
Beginning net assets	652,061,820	14,021,109	2,581,104	42,534,550	16,762,255	2,172,986	1,620,756	2,794,305	1,042,200	9,278,807	9,334,327	5,210,200	-	759,414,419
Net surplus/(deficit)	(105,220,358)	839,701	(32,135)	(7,891,353)	11,393,192	342,652	210,939	98,953	(138,471)	(1,812,574)	(405,325)	(681,411)	-	(103,296,190)
Ending net assets	\$ 546,841,462	\$ 14,860,810	\$ 2,548,969	\$ 34,643,197	\$ 28,155,447	\$ 2,515,638	\$ 1,831,695	\$ 2,893,258	\$ 903,729	\$ 7,466,233	\$ 8,929,002	\$ 4,528,789	\$ -	\$ 656,118,229

See independent auditor's report.