

SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
**INSTITUTUL TEOLOGIC ADVENTIST**  
**Cernica**

FINANCIAL REPORT

31 décembre 2011 and 2010



**Euro-Africa Area**

Schlosshaldenstrasse 17  
3006 Berne Switzerland  
Tel. ++41-31-359 15 15  
Fax ++41-31-359 15 66  
[www.gcasconnect.org](http://www.gcasconnect.org)

19 noiembrie 2012

Adresata Conducerii Administrative si Financiare a  
Institutului Teologic Adventist Cernica  
Decebal, nr.11-13  
077035 Cernica, Ilfov, Romania

**Scrisoarea de Comunicare a Auditului situațiilor financiare pentru anul încheiat la  
31 decembrie 2011**

Am auditat situațiile financiare ale **Institutului Teologic Adventist Cernica** pentru anul financiar care s-a încheiat la 31 decembrie 2011, în concordanță cu Standardele Internaționale de Audit general acceptate de Biserica Adventista de Ziua a Șaptea.

Pe baza auditului nostru va comunicam următoarele:

1. Comentarii privind opinia referitoare la Situațiile Financiare
2. Comentarii privind opinia referitoare la conformitatea cu Regulamentul de lucru al Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea
3. Alte comunicări necesare de audit

**1. COMENTARII PRIVIND OPINIA REFERITOARE LA SITUATIILE FINANCIARE**

Va informam că în urma verificărilor efectuate suntem capabili să exprimăm o opinie **fără rezerve** asupra Situației Financiare. Contabilitatea este bine întinută și ne-a furnizat toate informațiile necesare desfășurării auditului nostru

Câteva comunicări de audit privind situațiile financiare pe care le considerăm necesare:

**1a – Cheltuieli deplasare**

Cheltuielile privind deplasarea personalului nu au fost suficient și corect justificate cu documente, respectiv bonuri de combustibil datează corespunzător deplasărilor efectuate

Se recomanda plata cheltuielilor de deplasare dupa prezentarea tuturor documentelor justificative.

### **1b.- Alte cheltuieli de personal**

Anumite cheltuieli de personal cum ar fi : intretinere locuinta, alocatie carti, alocatie costum, taxe scoala copiii angajatilor care invata intr-o scoala adventista, ar putea fi reclasificate de autoritatile fiscale si considerate beneficii salariale si impozitate ca atare. Se recomanda studierea prevederilor codului fiscal privind veniturile salariale neimpozabile si punerea de acord a beneficiilor acordate cu legislatia fiscală.

## **2. COMENTARII PRIVIND OPINIA REFERITOARE LA CONFORMITATEA CU REGULAMENTUL DE LUCRU**

Ca parte a auditului nostru am testat conformitatea cu Regulamentul de Lucru al Bisericii Adventiste de Ziua Șaptea aşa cum sunt relatate in "politicele de baza" si am redactat un atestat de conformitate **fara rezerve**. Aceasta rezerva este motivate de încălcarea de către de către **Institutul Teologic Adventist Cernica** a următoarelor prevederi:

### **3. COMUNICARI NECESARE DE AUDIT**

Standardele de audit general acceptate de către Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea cer ca noi să comunicam următoarele aspecte la cei răspunzători cu supravegherea procesului de raportare financiară:

#### **Deficiente de controlul intern**

In planificarea si efectuarea auditului nostru a situatiilor financiare ale **Institutului Teologic Adventist Cernica** am luat in considerare controlul intern al organizației ca bază pentru elaborarea procedurilor noastre de audit cu scopul de a exprima o opinie asupra situațiilor financiare, dar nu pentru scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al acesteia. În consecință, nu ne exprimăm o opinie asupra eficacității controlului intern al organizației.

Un deficit de control există atunci când proiectarea sau implementarea controlului nu permite conducerii sau angajaților, în cursul normal al exercitării funcțiilor lor atribuite, să prevină, să detecteze și să corecteze denaturările în timp util.

Un deficit semnificativ este o deficiență, sau o combinație de deficiențe, în controlul intern, care este mai puțin importantă decât o deficiență semnificativă, dar suficient de importantă pentru a merita o atenție de către cei însărcinați cu conducerea.

Considerația noastră de control intern a fost pentru scopul limitat descris în primul paragraf de mai sus și nu ar identifica neapărat toate deficiențele din controlul intern care ar putea fi deficiențe semnificative sau puncte slabe semnificative.

#### **Gestionarea riscului**

Fiecare organizație, indiferent de mărime, ar trebui să aibă un proces de control intern

pentru a ajuta la gestionarea riscului la nivel de organizație. Riscul de fraudă în cadrul unei organizații, nu ar trebui să fie neglijat. Următoarele întrebări pot fi folosite de către membrii de conducere, consiliile de administrație, și comitetele de audit ca punct de plecare să ia în considerare eficacitatea procesului de control intern al organizației.

1. Există un proces sau o funcție în cadrul organizației responsabilă pentru evaluarea și monitorizarea riscurilor?
2. Funcționează sistemul de control intern conform planului?
3. Există un mecanism de raportare în cadrul organizației care creează un sistem adecvat de verificări pentru prevenirea fraudei și gestionarea riscurilor?
4. Sunt rapoarte financiare și alte informații prezentate cu exactitate, în timp util, și în mod corect?
5. Este procesul de gestionare a riscurilor, de control intern, precum și proceșele de management evaluate și revizuite pentru a vedea dacă sunt eficiente?
6. Au fost luate măsuri de prevenire pentru toate risurile semnificative?
7. Sunt elementele constitutive ale organizației prevăzute cu asigurări de încredere în care activele sunt protejate în mod corespunzător?

### **Responsabilitatea auditorilor**

După cum se menționează în Scrisoarea de angajament din data de 4 iulie 2012 responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie asupra situațiilor financiare pe baza auditului nostru. Auditul nostru s-a efectuat în conformitate cu standardele internaționale de audit adoptate de Biserica Adventistă de Ziua a Șaptea. Aceste standarde cer ca noi să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă, mai degrabă decât absolută, asigurare că situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative. Deoarece un audit este conceput pentru a oferi o asigurare rezonabilă, dar nu absolută, și nu este proiectat pentru a include o examinare detaliată a fiecărei tranzacții, există riscul ca denaturări semnificative pot exista și să nu fie detectate de noi.

### **Politici contabile semnificative**

Conducerea este responsabilă pentru selectarea și utilizarea unor politici contabile corespunzătoare. Politicile contabile semnificative utilizate de instituție sunt prezentate în nota 2 la situațiile financiare.

Nu există politici contabile noi adoptate, aplicarea politicilor existente nu a fost modificată pe parcursul anului auditat. Noi nu am observat nicio tranzacție încheiată de ITA Cernica în cursul anului care să fi fost semnificativă și neobișnuită, despre care standarde profesionale ne impun să vă informăm.

### **Hotărârile de management și estimări contabile**

Estimările contabile sunt o parte integrantă din situațiile financiare întocmite de conducere și se bazează pe cunoștințele și experiența conducerii privind evenimentele trecute și actuale și ipoteze despre evenimentele viitoare. Unele estimări contabile sunt deosebit de sensibile din cauza importanței acestora pentru situațiile financiare și din cauza posibilității ca evenimentele viitoare să afecteze în mod diferit semnificativ față de cele așteptate.

Cheltuieli cu amortizarea - Este responsabilitatea conducerii să facă estimări cu privire la cheltuielile cu amortizarea, pe baza duratelor de viață utilă ale activelor imobilizate. Am evaluat duratele utilizate de conducere pentru a stabili viața utilă și cheltuielile de

amortizare pentru a determina dacă acestea sunt rezonabile în raport cu situațiile financiare luate ca întreg.

### **Ajustări semnificative de audit**

Ajustările de audit sunt corecții propuse din audit și care ar putea, în opinia noastră, fie individual, fie în ansamblu, avea un efect semnificativ asupra procesului de raportare financiară, fie înregistrate sau nu. Aceasta include ajustări care în opinia noastră ar putea să nu fi fost detectate decât prin procedurile de audit aplicate.

Pentru anul auditat **nu au fost** propuse ajustări semnificative

### **Denaturărilor necorectate**

Standardele de audit ne cer să dezvăluim efectele oricărei denaturări necorectate identificate de noi în timpul angajamentului în vigoare și cu referire la cea mai recentă perioadă prezentată și care conducerea consideră sunt nesemnificative, atât individual, cât și în ansamblu, pentru situațiile financiare luate ca întreg.

Nu au existat denaturări identificate de noi în timpul auditului, care nu au fost corectate.

### **Alte informații din documentele conținând situațiile auditate**

În cazul în care managementul a pregătit alte informații care să însoțească situațiile financiare auditate, ne-ar preciza acest fapt, și am discuta responsabilitatea noastră în ceea ce privește astfel de informații, procedurile efectuate noi, precum și rezultatele . Situațiile financiare auditate nu sunt însotite de alte informații furnizate de conducere.

### **Dezacorduri cu conducerea**

În sensul acestei scrisori, standarde profesionale definesc undezacord cu conducerea ca un aspect de audit, indiferent dacă sunt sau nu rezolvate spre satisfacția noastră, daca sunt semnificative pot influenta opinia privind situațiile financiare sau raportul auditorului.

Suntem încântați să raporteze că nu a apărut în timpul unor astfel de dezacorduri cursul auditului nostru.

### **Consultarea cu alți contabili**

În unele cazuri, conducerea poate decide să se consulte cu alți contabili privind auditul și contabilitatea. În cazul în care aceasta consultare presupune aplicarea unui principiu contabil la declarațiile financiare ale organizației sau determină tipul de opinie al auditorului, care poate fi exprimată cu privire la aceste declarații, standarde profesionale solicită comunicarea cu noi a consultantului contabil pentru a determina dacă consultantul deține toate informațiile relevante.

Pentru a cunoaștele noastre, nu au existat astfel de consultări cu alți contabili.

### **Dificultățile întâmpinate în efectuarea de audit**

Nu am întâmpinat dificultăți semnificative în colaborarea cu managementul în realizarea și finalizarea auditului nostru.

## CONCLUZIE

Această comunicare este destinată exclusiv pentru informare și utilizare de către membrii comitetului de conducere ai organizației precum și membrilor comitetelor de conducere ale organizațiilor superioare. Acest raport nu este destinat să fie utilizat și nu ar trebui să fie utilizat de către altcineva decât părțile specificate mai sus.



Destinatari : C. Goran, M. Munteanu  
T. Hutanu, I. T. Campian, E. Calugaru.  
Copies : B. Vertallier, G. Maurer, N. Zens.  
Enc. : Audited report.

**19 noiembrie 2012**

Adresată departamentului trezorerie al  
**I.T.A. Cernica**  
Decebal, nr. 11-13  
077035 Cernica, Ilfov, Romania

**Euro-Africa Area**

Schlosshaldenstrasse 17  
3006 Berne Switzerland  
Tel. ++41-31-359 15 15  
Fax ++41-31-359 15 66  
[www.gcasconnect.org](http://www.gcasconnect.org)

### **Scrisoarea de Contabilitate**

Am auditat Situațiile Financiare ale **I.T.A. Cernica** pentru anul financiar care s-a încheiat la 31 Decembrie 2011, în concordanță cu Standardele Internaționale de Audit general acceptate de Biserica Adventista de Ziua a Șaptea.  
Pe baza auditului avem următoarele observații:

#### **1. Conturi curente debitoare**

La 31 decembrie 2011 exista un sold debitor de 2.212 lei in contul 431303 FNUASS care nu a fost incasat pana la data reviziei. Suma trebuie recuperata din Fondul national de asigurari sociale de sanatate.

Se recomanda luarea tuturor masurilor legale pentru recuperarea cat mai urgența a sumei

#### **2. Proprietati si echipamente**

Regulamentul privind capitalizarea prevede inregistrarea la imobilizari doar a echipamentelor cu valoare peste 1.800 lei.

In conturile de echipamente exista foarte multe obiecte sub aceasta valoare.

Se recomanda revizuirea listei cu echipamente si inregistrarea in conturile corespunzatoare a echipamentelor care au valoare mai mica decat de 1.800 lei

#### **3. Organizarea contabilitatii**

Contabilitatea I.T.A. Cernica este organizata conform reglementarilor contabile privind persoanele fara scop patrimonial din Romania.

Avand in vedere ca I.T.A. Cernica este institutie publica , se recomanda organizarea si conducerea contabilitatii conform reglementarilor contabile ale institutiilor publice si utilizarea conturilor din Planul de conturi al institutiilor publice

#### **4. Concluzii**

Contabilitatea este bine ținută și mulțumesc responsabililor pentru buna colaborare pe întreaga perioadă a auditului.

General Conference Auditing Service



Destinatari: Claudiu Goran , Gabriela Diaconu

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**

Table of Contents

**31 December, 2011 and 2010**

Auditors' Opinion on the Financial Statements.....	1
Auditors' Report on Policy Compliance.....	2
Balance Sheet.....	3
Statement of Financial Activity .....	4
Statement of Changes in Fund Balances .....	5
Statement of Cash Flows.....	6
Notes to the Financial Statements .....	7 - 10



Membrilor comitetului de conducere a  
Institutului Teologic Adventist Cernica  
Decebal, nr.11-13  
077035 Cernica, Romania

#### Euro-Africa Area

Schlosshaldenstrasse 17  
3006 Berne Switzerland  
Tel. ++41-31-359 15 15  
Fax ++41-31-359 15 66  
[www.gcasconnect.org](http://www.gcasconnect.org)

Am auditat situatiile financiare ale Institutului Teologic Adventist Cernica care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2011 și 2010, de asemenea a contului de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și al fluxului de numerar pentru exercițiul finanțier menționat. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidela a acestor situații financiare în conformitate cu principiile contabile general acceptate de Biserica Adventista de Ziua Saptea, cum a fost modificată în ianuarie 2003, prin standardul internațional de contabilitate 39 cu privire la instrumentele finanțiere, precum și procedurile de controlul intern pentru întocmirea situațiilor financiare care să nu fie afectate de denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea noastră, în calitate de auditori interni ai Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea, este de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare, pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul nostru în conformitate cu standardele internaționale de audit general acceptate de către Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice și planificarea și efectuarea auditurilor pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.

Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de judecata auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În cadrul acestor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în scopul de a stabili procedurile de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, aprecierea caracterului adecvat al politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile elaborate de conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Noi credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit care este **fară rezerve**.

În opinia noastră, în calitate de auditori interni ai Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea, situațiile financiare prezintă în mod fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția finanțieră a Institutului Teologic Adventist Cernica la data de 31 decembrie 2011 și 2010, precum și performanța sa finanțieră și a fluxurilor de numerar pentru anii încheiați, în conformitate cu principiile contabile general acceptate de către Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea.

În legătură cu verificarea noastră, am redactat un atestat în 19 noiembrie 2012 referitor la conformarea cu Politicile de Lucru al Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea, Diviziunea Euro-Africa.

*General Conference Auditing Service*



The circular stamp contains the text "General Conference Auditing Service" around the top edge and "Euro - Africa Division" around the bottom edge. In the center, it says "19 noiembrie 2012".

19 noiembrie 2012



#### Euro-Africa Area

Schlosshaldenstrasse 17  
3006 Berne Switzerland  
Tel. ++41-31-359 15 15  
Fax ++41-31-359 15 66  
[www.gcasconnect.org](http://www.gcasconnect.org)

### RAPORT PRIVIND CONFORMAREA CU REGULAMENTUL DE LUCRU

Membrilor comitetului de conducere a  
Institutului Teologic Adventist Cernica  
Decebal, nr.11-13  
077035 Cernica, Romania

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit general acceptate de Biserica Adventistă de Ziua a Șaptea, noi am auditat situațiile financiare ale Institutului Teologic Adventist Cernica la 31 decembrie 2011 și 2010 precum și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și a fluxului de numerar, pentru exercițiul menționat mai sus și am redactat un atestat de audit pe acest subiect în 19 noiembrie 2012

În legătură cu verificarea noastră, în calitate de auditori interni ai Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea, nu avem cunoștință de vreun fapt care să ne permită a crede că această organizație nu se conformează în manieră semnificativă Politicilor de lucru ale Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea, Diviziunea Euro Africa

Aceast atestat este destinat exclusiv pentru informare și utilizare de către membrii comitetului de conducere ai organizației precum și membrii comitetelor de conducere ale organizațiilor superioare. Acest raport nu este destinat să fie utilizat sau să trebui să fie utilizat de către altcineva decât părțile specificate mai sus.

*General Conference Auditing Service*



19 noiembrie 2012

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Balance Sheet**  
**31 December, 2011 and 2010**

	Total 2011	Total 2010
<b>ASSETS</b>		
<u>Current Assets</u>		
Cash (Note 3)	1,189,190	1,444,826
Accounts Receivable (Note 4)	782,899	426,415
Supplies and Prepaid Expense (Note 5)	72,860	43,798
Total Current Assets	<u>2,044,949</u>	<u>1,915,039</u>
 <u>Property and Equipment</u> (Note 6)		
Buildings	1,601	2,263
Furnishings & Equipment	428,619	495,174
Other Capital Assets	10,493	12,332
Total Property and Equipment	<u>440,713</u>	<u>509,769</u>
 <u>Other Assets</u>		
Miscellaneous Other Assets	200	200
Total Other Assets	200	200
Total Assets	<u>2,485,862</u>	<u>2,425,008</u>
 <b>LIABILITIES</b>		
<u>Current Liabilities</u>		
Accounts Payable and Accrued Liabilities (Note 7)	161,900	146,322
Deferred Income	195,251	155,508
Trust Fund Balance Accounts (Note 8)	4,152	7,214
Total Current Liabilities	<u>361,303</u>	<u>309,044</u>
Total Liabilities	<u>361,303</u>	<u>309,044</u>
 <b>FUND BALANCES</b>		
Unallocated Funds	2,124,559	2,115,964
Total Fund Balances	<u>2,124,559</u>	<u>2,115,964</u>
Total Liabilities and Fund Balances	<u>2,485,862</u>	<u>2,425,008</u>

The accompanying notes are an integral  
part of these financial statements.

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH**  
**INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Statement of Financial Activity**  
**For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

	Unallocated Funds	Allocated Funds	2011 Total	Budget 2011	2010 Total
<b>OPERATING</b>					
<u>Earned Income</u>					
Instructional	387,833	-	387,833	-	432,330
Board / Pension	302,225	-	302,225	-	351,217
Rooms	209,847	-	209,847	-	232,228
Investment Income	26,080	-	26,080	-	38,038
Visitors Board & Room	43,285	-	43,285	-	17,089
Other Operating Income (Note 10)	474,850	-	474,850	-	356,667
Total Earned Oper Inc	1,444,120	-	1,444,120	-	1,427,569
<u>Operating Expenses</u>					
Workers' Sals, Allowances (Note 11)	2,721,019	-	2,721,019	-	2,934,689
Admin & General (Note 12)	460,619	-	460,619	-	386,163
Departmental (Note 13)	287,301	-	287,301	-	240,776
Cafeteria	375,944	-	375,944	-	447,047
Student Services	6,000	-	6,000	-	5,600
Plant Services	646,584	-	646,584	-	602,260
Auxiliary Departments (Note 14)	154,705	-	154,705	-	254,404
Other Operating Exp (Note 15)	223,089	-	223,089	-	158,020
Total Operating Exp	4,875,261	-	4,875,261	-	5,028,959
Incr (Decr) Before Approp	(3,431,141)	-	(3,431,141)	-	(3,601,390)
<u>Operating Appropriations</u>					
Class I A Approp Received	3,439,736	-	3,439,736	-	3,352,182
Class I A Appn Retained	3,439,736	-	3,439,736	-	3,352,182
Less to Fields	-	-	-	-	-
Net Approp Retained	3,439,736	-	3,439,736	-	3,352,182
Incr (Decr) After Appns	8,595	-	8,595	-	(249,208)
<b>CAPITAL</b>					
Incr (Decr) Before Trans	8,595	-	8,595	-	(249,208)
<b>TRANSFERS</b>					
Net Incr (Decr) for Year	8,595	-	8,595	-	(249,208)
Fund Balances Jan 1	2,115,964	-	2,115,964	-	2,365,172
Fund Balances Dec 31	2,124,559	-	2,124,559	-	2,115,964

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Statement of Changes in Fund Balances**  
**For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

<b>OPERATING FUNDS</b>	Balance 01 January, 2011			<b>TRANS FERS</b>		Balance 31 December, 2011
		Income	Expense	In	Out	
Unallocated Funds						
Unallocated Non-tithe	<u>2,115,964</u>	<u>4,883,856</u>	<u>4,875,261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,124,559</u>
Total Unallocated Funds	<u>2,115,964</u>	<u>4,883,856</u>	<u>4,875,261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,124,559</u>
Total Fund Balances	<u>2,115,964</u>	<u>4,883,856</u>	<u>4,875,261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,124,559</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Statement of Cash Flows**  
**For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

	2011 Total	2010 Total
<b>Cash Flows from Operating Activities</b>		
Increase (Decrease) from Operating	8,595	(249,208)
Adjustments for Non-cash items:		
Depreciation Expense	206,628	197,104
Changes in Working Capital:		
(Increase)Decrease-Accounts Receivable	(356,484)	169,652
(Increase)Decrease-Supplies and Prepaid	(29,062)	44,719
Increase(Decrease)-Accounts Payable	15,579	98,023
Increase(Decrease)-Trust Funds	(3,062)	(1,799)
Increase(Decrease)-Deferred Income	39,743	2,865
Net Cash Provided (Used) from Operating	<u>(118,063)</u>	<u>261,356</u>
<b>Cash Flows from Investing Activities</b>		
Purchases of Plant Assets	<u>(137,573)</u>	<u>(89,626)</u>
Net Cash Provided (Used) from Investing	<u>(137,573)</u>	<u>(89,626)</u>
<b>Cash Flows from Financing Activities</b>		
Net Increase (Decrease) for the Year	(255,636)	171,730
Cash, Jan 1	<u>1,444,826</u>	<u>1,273,096</u>
Cash, Dec 31	<u>1,189,190</u>	<u>1,444,826</u>

The accompanying notes are an integral  
part of these financial statements.

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH  
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA  
Notes to the Financial Statements  
For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

**Note 1 - Organizational Structure**

The Institutul Teologic Adv. Cernica is an institution of higher education Seventh-day Adventist Church, supervising the operations of all denominational activities within the country of Romania. Most of the school's dealings are with related parties: Theology students from the Romanian Union.

**Note 2 - Summary of Significant Accounting Policies**

Accounting Method - The accounting records are maintained, in all material respects, on the accrual method of accounting at historical cost.

Inventories - All inventories are valued at the lower of cost or market value. All inventories are by actual count on or near December 31.

Property and Equipment - Capital assets are recorded at historical cost in local currency and depreciated by the straight line method over the estimated useful lives of the assets. Annual depreciation rates range from 2.5 to 33 percent.

Retirement Plan - Employees are eligible for a non-contributory defined benefit pension plan. The plan is administered by the Romanian Union of Seventh-day Adventists, Bucharest, 38-38A Str. E. Nicolae, 077190 Voluntari-Bucharest for 12 teachers/pastors. The rest of the personnel is under public retirement provision.. See Note 16.

Currency - The functional currency is the RON and all reports are submitted in this currency. Euro Africa Division (EUD) approved the fixed rate of exchange in relation to the US dollar as follows:

31 December, 2011 - 1 RON = US \$ 0.303030  
31 December, 2010 - 1 RON = US \$ 0.306748

December

**Note 3 - Cash**

	2011	2010
Cash on Hand	60,965	38,327
Bank Accounts	1,103,882	1,381,499
Interest Bearing Accounts	24,343	25,000
Total Cash	<u>1,189,190</u>	<u>1,444,826</u>

**Note 4 - Accounts Receivable**

	2011	2010
Other Denominational Entities	698,940	421,603
Subsidiary Organizations	-	2,600
General	8,691	2,212
Students	75,268	-
Total Accounts Receivable	<u>782,899</u>	<u>426,415</u>

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH**  
**INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
Notes to the Financial Statements  
For the Years ended 31 December, 2011 and 2010

**Note 5 - Departmental Supplies**

	2011	2010
Departmental Supplies	45,274	18,346
Prepaid Expenses	<u>27,586</u>	<u>25,452</u>
Total Supplies and Prepaid 12/31/2011	<u>72,860</u>	<u>43,798</u>

**Note 6 - Property & Equipment**

<u>31 December, 2011</u>	Total Cost	Accumulated Depreciation	Net Value	Depreciation Expense
Buildings	5,962	(4,361)	1,601	662
Furnishings & Equipment	1,439,840	(1,011,222)	428,618	205,966
Other Capital Assets	<u>67,758</u>	<u>(57,265)</u>	<u>10,493</u>	-
Total Property & Equipment 12/31/2011	<u>1,513,560</u>	<u>(1,072,848)</u>	<u>440,712</u>	<u>206,628</u>
<u>31 December, 2010</u>				
Buildings	5,962	(3,698)	2,264	662
Furnishings & Equipment	1,307,475	(812,302)	495,173	196,442
Other Capital Assets	<u>62,552</u>	<u>(50,220)</u>	<u>12,332</u>	-
Total Property & Equipment 12/31/2010	<u>1,375,989</u>	<u>(866,220)</u>	<u>509,769</u>	<u>197,104</u>

**Note 7 - Accounts Payable**

	2011	2010
Higher Organization	15,569	1,315
Other Denominational Organizations	9,751	9,877
Subsidiary Organizations	-	1,000
Employees	-	1,850
General	<u>136,580</u>	<u>132,280</u>
Total Accounts Payable	<u>161,900</u>	<u>146,322</u>

**Note 8 - Trust Funds**

	Balance Jan 1, 2011	Received	Disbursed	Balance Dec 31, 2011
General	-	4,152	-	4,152
Reclassified Debit Balances	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>4,152</u>	<u>-</u>	<u>4,152</u>

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH**  
**INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Notes to the Financial Statements**  
**For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

	2011 Total	2010 Total
<b>Note 9 - Denominational Working Capital and Liquidity</b>		
<b>WORKING CAPITAL:</b>		
Current Assets	2,044,949	1,915,039
Current Liabilities	361,303	309,044
Total Working Capital	1,683,646	1,605,995
**Recommended Working Capital	975,052	1,005,792
Working Capital Excess (Deficit)	708,594	600,203
Percent of Recommended Working Capital	<u>172.67 %</u>	<u>159.67 %</u>
Current Ratio	5.66	6.20
<b>LIQUIDITY:</b>		
Cash	1,189,190	1,444,826
Total Liquid Assets	1,189,190	1,444,826
Less Commitments:		
Current Liabilities	361,303	309,044
Total Commitments	361,303	309,044
Net Liquid Assets	827,887	1,135,782
Percent Liquid Assets to Commitments	<u>329.14 %</u>	<u>467.51 %</u>
**Calculation of Recommended Working Capital		
20% of Operating Expenses	975,052	1,005,792
Total Recommended Working Capital	975,052	1,005,792
<b>Note 10 - Other Operating Income</b>		
	2011	2010
Government Appropriation	126,828	98,709
Board & Room from Staff Members	43,081	46,669
Building Rent from Rosal Orthopedic	61,000	44,000
Various Donations	243,941	167,289
Total Other Operating Income	474,850	356,667
<b>Note 11 - Workers' Sals, Allwces</b>		
	2011	2010
Salaries	1,949,759	2,102,097
Travel Expenses	81,985	78,835
Allowances	119,695	130,668
Insurance and Contributions	144,706	170,598
Miscellaneous	19,215	14,490
Retirement Contribution	405,659	438,001
Total Workers' Sals, Allwces	<u>2,721,019</u>	<u>2,934,689</u>

**SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH**  
**INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA**  
**Notes to the Financial Statements**  
**For the Years ended 31 December, 2011 and 2010**

<b>Note 12 - Admin &amp; General</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Administrative Expenses	64,451	51,101
Finance	59,932	30,943
Office Expense	102,227	85,242
Depreciation Expense	206,628	197,104
Insurances	27,381	21,775
Total Admin & General	<u>460,619</u>	<u>386,165</u>
<b>Note 13 - Departmental</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Transportation Expenses : Petrol, Repairs ....	287,301	240,776
Total Departmental	<u>287,301</u>	<u>240,776</u>
<b>Note 14 - Auxiliary Departments Expense</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Purchase of Material	54,409	132,813
Maintenance Expenses	100,296	121,591
Total Auxiliary Departments	<u>154,705</u>	<u>254,404</u>
<b>Note 15 - Other Operating Exp</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pest control & Desinfecting	20,697	19,740
Control of Electrical Installations	6,448	3,100
Salubritate/Garbage	11,872	11,113
Other External Services	184,072	124,067
Total Other Operating Exp	<u>223,089</u>	<u>158,020</u>
<b>Note 16 - Retirement Plan</b>		
Institutul Teologic Adv. Cernica participates in a non-contributory defined benefit pension plan. The plan, which covers substantially all indigenous employees is administered by the Romanian Union of Seventh-day Adventists, Euro Africa Division (EUD), 38-38A Str. E. Nicolae, 077190 Voluntari-Bucharest for 12 teachers/pastors. The rest of the personnel is under public retirement provision. in accordance with published policies. It is supported by contributions from various organizations based generally on a percentage of tithe income or a percentage of basic remuneration of all employees. For the Institutul Teologic Adv. Cernica the percentage was 10.50% of the basic remuneration of employees according to Romanian legislation and only paid for the staff members who are pastors. All the other staff members contribute to the legal Romanian pension fund. The contribution of the Institutul Teologic Adv. Cernica was as follows:		
Retirement Contribution	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	405,659	438,001

<b>1. FINANCIAL SUMMARY OF</b>	<u>Roumanian Adv. Theological Institute</u>	<b>Romanian Union</b>
	Name of Organization	Code Number

For Year Ended December 31, 2011      Currency Used RON

(Prepare this form in local currency. Eliminate cents. See additional instructions on reverse side.)

#### CURRENT ASSETS

2.	Cash	<u>1,189,190</u>
3.	Securities and Investments	<u>-</u>
4.	Accounts Receivable - Net	<u>782,899</u>
5.	Notes and Loans Receivable - Net	<u>-</u>
6.	Supplies Inventories and Prepaid	<u>72,860</u>
A	Total Current Assets	<u>2,044,949</u>

#### FIXED ASSETS

B	Total Fixed Assets - Net	<u>440,713</u>
---	--------------------------	----------------

#### OTHER ASSETS

7.	Total Other Assets - Operating	<u>200</u>
8.	Cash, Bank and Investments Other Than Operating	<u>-</u>
9.	Miscellaneous Assets Other Than Operating	<u>-</u>
C	Total Other Assets	<u>200</u>
D	Total Assets	<u>2,485,862</u>

#### CURRENT LIABILITIES

10.	Accounts Payable and Accrued Expense	<u>161,900</u>
11.	Notes and Loans Payable	<u>-</u>
12.	Agency (Trust) Funds	<u>4,152</u>
13.	Deferred Income	<u>195,251</u>
E	Total Current Liabilities	<u>361,303</u>

#### OTHER LIABILITIES

14.	Other Liabilities - Operating	<u>-</u>
15.	Miscellaneous Liabilities Other Than Operating	<u>-</u>
16.	Investment in Plant - Payables	<u>-</u>
F	Total Other Liabilities	<u>-</u>
G	Total Liabilities	<u>361,303</u>

#### NET WORTH/FUND BALANCES

17.	Unallocated & Allocated Operating Net Worth/Fund Balances	<u>1,683,846</u>
18.	Allocated Capital Net Worth/Fund Bal (Lines 17+18=A+7-E-14)	<u>-</u>
19.	Nonexpendable Fund Balances (Lines 8+9-15)	<u>-</u>
20.	Net Investment in Plant Fund Balance (Lines B-16)	<u>440,713</u>
H*	Total Net Worth/Fund Balances	<u>2,124,559</u>
I	Total Liabilities and Net Worth/Fund Balances	<u>2,485,862</u>

In order to make the F-50 financial indicators more meaningful, the above figures include duplications of assets and liabilities resulting from inter-fund borrowing not eliminated between operating, plant and other funds as follows:

(Lines 21 + 22 = 23 + 24)

	Operating	Plant	Other	Cross Totals
21.	Current Assets	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>-</u>
22.	Other Assets	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
23.	Current Liabilities	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>-</u>
24.	Other Liabilities	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## SUMMARY OF CHANGES IN NET WORTH/FUND BALANCES

### CHANGES DUE TO OPERATING ACTIVITY:

J	Earned Operating Income (Not Donations & Appropriations)	<u>1,444,120</u>
K	Operating Expense	<u>4,875,261</u>
L	Increase (Decr) From Operations (Excluding Donations)	<u>(3,431,141)</u>
M	Net Operating Donations & Appropriations Rcvd & Retained	<u>3,439,736</u>
25.	NET INCREASE (DECR) FROM OPERATIONS	<u>8,595</u>

### CHANGES DUE TO ACTIVITY OTHER THAN OPERATING:

N	Net Increase (Decr) (Excl Net Increase (Decr) Fr Oper)	<u>-</u>
O	Exchange Adjustment (Not applicable when local currency used)	<u>-</u>
26.	NET INCREASE (DECR) OTHER THAN OPERATING	<u>-</u>

### TOTAL CHANGE IN NET WORTH/FUND BALANCES FOR THE YEAR:

27.	Net Increase (Decr) in Total Net Worth/Fund Balances this period	<u>8,595</u>
P	PREVIOUS TOTAL NET WORTH/FUND BAL as reported on last F-49	<u>2,115,964</u>
Q*	PRESENT TO DATE TOTAL NET WORTH/FUND	<u>2,124,559</u>

### MISCELLANEOUS INFORMATION

28.	Working Capital (Deficit) (Line A - E)	<u>1,683,646</u>
29.	Required Working Capital Per Policy	<u>975,052</u>
30.	A/R: Higher Organ <u>-</u> Church Remit <u>-</u>	<u>-</u>
31.	Net Assets of Funds held as Trustee	<u>-</u>

\*Lines H & Q Must Agree

### Instructions for Reporting Organizations:

Please use typewriter in completing this summary. It is to be prepared in TRIPPLICATE immediately after completing the statement before the audit. The ORIGINAL is to be kept for the Auditor with the unaudited financial statement. The DUPLICATE copy is to be sent to the Assistant Treasurer of the General Conference of Seventh-day Adventists, 12501 Old Columbia Pike, Silver Spring, MD 20904, USA. The TRIPPLICATE is for the Reporting Organization's file.

Date \_\_\_\_\_ Prepared By: Position \_\_\_\_\_ Name \_\_\_\_\_

Date \_\_\_\_\_ Approved By: Chief Financial Officer's Signature \_\_\_\_\_

### Instructions for Auditors:

Please make TWO copies of the F-49. ONE copy of the financial statement including the auditor's report, and ONE copy of the F-49 are to be forwarded to the Director of Archives and Statistics, General Conference of Seventh-day Adventists, 12501 Old Columbia Pike, Silver Spring, MD 20904, USA. The second copy of the F-49 is for the auditor's file. (Note: If the changes are few and can be made in a clear manner on the original F-49 prepared by the Reporting Organization, simply photocopy the corrected F-49; otherwise it must be retyped.)

Fixed Ex-

Audited by J. - P. Tribes / C. Manea For Year Ended 31-Dec-11 change Rate 1 RON = US \$ 0.303030

Date 19th November 2012 Auditor's Signature Alexander Manea



Form F-49 (Revised 1984)