SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH

INSTITUTUL TEOLOGIC ADVENTIST
Cernica

FINANCIAL REPORT

31 December 2013 and 2012

118
3D RATIC

General Conference Auditing Service
Delivering Excellence!
Inter-European Division
Schosshaldenstrasse 17
3006 Berne Switzerland
Tel. ++41-31-359 15 15
Fax ++41-31-359 15 66
www.gcasconnect.org

3 decembrie 2014

Membrilor Comitetului de Conducere al
Institutului Teologic Adventist
Cernica, Ilfov, Romania

Scrisoarea de Comunicare a Auditului situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

DEFICIENTE DE CONTROL INTERN

In planificarea si efectuarea auditului nostru privind situatiile financiare ale **Institutului Teologic Adventist** am luat in considerare controlul intern al organizatiei 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 si 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.

Următoarele aspecte nu sunt deficiențe semnificative de control intern dar sunt incluse aici pentru atenția dumneavoastră .

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 controlul 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 procesele de management evaluate și revizuite pentru a vedea daca sunt eficiente?
6. Au fost luate masuri de prevenire pentru toate riscurile semnificative ?
7. Sunt elementele constitutive ale organizației prevăzute cu asigurări de încredere in care activele sunt protejate în mod corespunzător?

Punerea în aplicare a contabilității de fond

În octombrie 2008, Consiliul anual al Conferintei Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Saptea a adoptat de Manual de contabilitate Adventist Ziua a Șaptea. Această acțiune cere ca incepand cu 1 ianuarie 2011, să pună în aplicare acest nou manual. Deși a existat o întârziere în punerea în aplicare la data de 1 ianuarie 2012, toate organizațiile urmează să fie în conformitate cu noul manual aplicabil de la 1 ianuarie 2011.

Noul manual cere conferintelor, misiunilor, colegiilor și universităților să adopte principiile contabilitatii de fond. Contabilitatea de fond necesită înregistrări contabile separate și formate de raport pentru grupuri specifice de conturi, incluzând minim un fond de operare și un fond de investitii.

Noul manual conține, de asemenea, dispoziții noi sau extinderea celor existente referitoare la mai multe valute, rate de schimb, și restricțiile valutare, aspectele contabile care afectează organizația.

Vă recomandăm ca asociatia să stabilească un calendar pentru punerea în aplicare a manualului de contabilitate și procedurile de a educa și instrui personalul contabil pentru aplicarea contabilitatii de fond.

CONFORMITATEA CU REGULAMENTUL DE LUCRU

Raport de conformitate cu regulamentul

Ca parte a auditului nostru am testat conformitatea cu Regulamentul de Lucru al Bisericii Adventiste de Ziua Șaptea așa cum sunt relatate in ”politicile de baza” si am redactat un raport de conformitate in data de 4 decembrie 2014.

Acoperirea de asigurare

Regulamentul de lucru **GCWP S 60 05** cere auditorilor să informează comitetul de conducere, dacă prevederile cu privire la poliţele de asigurare sunt în armonie cu regulamentul de lucru. În legătură cu auditul nostru, nimic nu a venit în atenția noastră, care sa ne determine sa credem ca asigurările Institutului Teologic Adventist nu sunt in armonie cu regulamentul de lucru cu privire la asigurări.

COMUNICARI NECESARE DE AUDIT

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

Responsabilitatea auditorilor

După cum se menționează in Scrisoarea de angajament din data de 18 noiembrie 2014 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 fiecarei 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 in nota 2 la situațiile financiare.
Nu există politici contabile noi adoptate,aplicarea politicilor existente nu a fost modificat pe parcursul anului auditat. Noi nu am observat nicio tranzacție încheiată de asociatia în cursul anului care să fi fost semnificativă și neobișnuită, despre care standarde profesionale ne impun să vă informam.

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 sa afectează in 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 datorita aspectelor prezentate mai sus.

Denaturări 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, care conducerea consideră ca 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 prezentate de conducere conținute in situațiile auditate

În cazul în care managementul a pregătit si 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 de noi, precum și rezultatele obtinute.
Situațiile financiare auditate **nu** sunt însoțite de alte informații furnizate de conducere.

Dezacorduri cu conducerea

În sensul acestei scrisori, standarde profesionale definesc un dezacord 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 raportam că nu au apărut astfel de dezacorduri in cursul auditului nostru

Consultarea cu alti contabili

În unele cazuri, conducerea poate decide să se consulte cu alti 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 solicita comunicarea cu noi a consultantului contabil pentru a determina daca consultantul deține toate informațiile relevante.
Din informațiile 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 si utilizare de către membrii comitetului de conducere ai organizației precum si membrilor comitetelor de conducere ale organizațiilor superioare. Acest raport nu este destinat a fi utilizat si nu ar trebui sa fie utilizat de către altcineva decât părțile specificate mai sus.

General Conference Auditing Service

Destinatari :	C. Goran,	M. Munteanu	
Copii :	S. Tomoioagă	E. Călugăru	
	B. Vertallier,	G. Maurer,	N. Zens

SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA

Table of Contents

31 December, 2013 and 2012

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

General Conference Auditing Service
Delivering Excellence!
Inter-European Division
Schosshaldenstrasse 17
3006 Berne Switzerland
Tel. ++41-31-359 15 15
Fax ++41-31-359 15 66

Membrilor Comitetului de Conducere al
Institutului Teologic Adventist
Cernica, Ilfov,Romania

Am auditat situațiile financiare ale Institutului Teologic Adventist care cuprind situaţia poziției financiare la 31 decembrie 2013 si 2012, a contului de profit si pierdere, situaţia modificărilor capitalului propriu şi al fluxului de numerar pentru exerciţiul financiar menţionat. Situațiile financiare au fost întocmite de management pe baza principiilor contabile general acceptate de Biserica Adventista de Ziua a Șaptea, modificate in ianuarie 2003, prin Standardului Internațional de Contabilitate 39 cu privire la instrumentele financiare.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu principiile contabile general acceptate de denumirea Adventiste de Ziua a Șaptea, cum a fost modificată o ianuarie 2003, prin standardul internațional de contabilitate 39 cu privire la instrumentele financiare, precum și pentru controlul intern, cum ar fi managementul determină este necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care să nu fie afectate de denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră, în calitate de auditori interni ai Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea, 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 Biserica Adventistă de Ziua a Șaptea. 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 semnificativa a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În cadrul acestor evaluări ale riscului, auditorul ia in 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 si in scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea control 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 fara rezerve.

Opinie

În opinia noastră, în calitate de auditori interni ai Conferinței Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea, situațiile financiare prezintă în mod fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Institutului Teologic Adventist la data de 31 decembrie 2013 și 2012 precum și performanța sa financiară și a fluxurilor de numerar pentru anii încheiați, în conformitate cu principiile contabile general acceptate de către Biserica Adventistă de Ziua a Şaptea.

Bazele de Contabilitate

Fără a modifica opinia noastră, atragem atenția asupra Notei 2 din situațiile financiare, care descrie baza de contabilitate. Situațiile financiare sunt pregătite să asiste Institutul Teologic Adventistpentru a se conforma cu regulamentul de lucru al Conferintei Generale S 05 45, care se aplică entităților care nu au pus încă în aplicare SDA Contabilitate Manualul (2009 sau 2011 ediție). Ca urmare, situațiile financiare nu pot fi potrivite pentru un alt scop.

Alte substante

În legătură cu verificarea noastră, am redactat un raport în 3 decembrie 2014 referitor la conformarea cu Politicile de Lucru al Conferinţei Generale a Bisericii Adventiste de Ziua a Șaptea, Diviziunea Inter Europeana.

General Conference Auditing Service

3 decembrie 2014

General Conference Auditing Service
Delivering Excellence!
Inter-European Division

Schosshaldenstrasse 17

3006 Berne Switzerland

Tel. ++41-31-359 15 15

Fax ++41-31-359 15 66

RAPORT PRIVIND CONFORMAREA CU REGULAMENTUL

DE LUCRU

Membrilor comitetului de conducere a
Institutului Teologic Adventist
Cernica, Ilfov, Romania

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit general acceptate de Biserica Adventistă de Ziua a Şaptea, noi am auditat situațiile financiare ale Institutului Teologic Adventist la 31 decembrie 2013 si 2012 precum şi contul de profit și pierdere, situaţia modificărilor capitalului propriu şi a fluxului de numerar, pentru exerciţiul menţionat mai sus şi un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Am redactat un raport de audit pe acest subiect în 3 decembrie 2014

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

Acest atestat este destinat exclusiv pentru informare si utilizare de către membrii comitetului de conducere ai organizației precum si membrii comitetelor de conducere ale organizațiilor superioare. Acest raport nu este destinat a fi utilizat si nu ar trebui sa fie utilizat de către altcineva decât părțile specificate mai sus.

General Conference Auditing Service

3 decembrie 2014

SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA
Balance Sheet
31 December, 2013 and 2012

	Total 2013	Total 2012
ASSETS		
Current Assets		
Cash (Note 3)	1,231,559	1,224,348
Accounts Receivable (Note 4)	1,147,583	963,787
Notes and Loans Receivable (Current)	5,900	-
Supplies and Prepaid Expense (Note 5)	63,126	64,887
Total Current Assets	2,448,168	2,253,022
Property and Equipment (Note 6)		
Buildings	386	994
Furnishings & Equipment	275,339	336,561
Other Capital Assets	4,481	6,383
Total Property and Equipment	280,206	343,938
Other Assets		
Miscellaneous Other Assets	200	200
Total Other Assets	200	200
Total Assets	2,728,574	2,597,160
LIABILITIES		
Current Liabilities		
Accounts Payable and Accrued Liabilities (Note 7)	161,978	181,377
Deferred Income	185,975	160,992
Trust Fund Balance Accounts (Note 8)	3,335	4,392
Total Current Liabilities	351,288	346,761
Total Liabilities	351,288	346,761
FUND BALANCES		
Unallocated Funds	2,377,286	2,250,399
Total Fund Balances	2,377,286	2,250,399
Total Liabilities and Fund Balances	2,728,574	2,597,160

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, 2013 and 2012

	Unallocated Funds	Allocated Funds	2013 Total	Budget 2013	2012 Total
OPERATING					
Earned Income					
Instructional	308,612	-	308,612	-	299,518
Board / Pension	205,932	-	205,932	-	246,152
Rooms	211,824	-	211,824	-	209,068
Investment Income	15,137	-	15,137	-	15,004
Visitors Board & Room	58,188	-	58,188	-	41,345
Other Operating Income (Note 10)	752,691	-	752,691	-	641,023
Total Earned Oper Inc	1,552,384	-	1,552,384	-	1,452,110
Operating Expenses					
Workers' Sals, Allwces (Note 11)	2,781,353	-	2,781,353	-	2,669,622
Admin & General (Note 12)	336,589	-	336,589	-	358,296
Departmental	287,106	-	287,106	-	277,500
Cafeteria	439,203	-	439,203	-	458,458
Student Services	-	-	-	-	18,626
Plant Services	677,004	-	677,004	-	597,520
Auxiliary Departments (Note 13)	264,084	-	264,084	-	242,484
Other Operating Exp (Note 14)	133,575	-	133,575	-	156,487
Total Operating Exp	4,918,914	-	4,918,914	-	4,778,993
Incr (Decr) Before Approp	(3,366,530)	-	(3,366,530)	-	(3,326,883)
Operating Appropriations					
Class I A Approp Received	3,494,479	-	3,494,479	-	3,452,354
Class I A Appn Retained	3,494,479	-	3,494,479	-	3,452,354
Less to Fields	-	-	-	-	-
Net Approp Retained	3,494,479	-	3,494,479	-	3,452,354
Incr (Decr) After Appns	127,949	-	127,949	-	125,471
CAPITAL					
Other Capital Income	-	-	-	-	200
Total Capital Appn & Inc	-	-	-	-	200
Other Capital Expense	(1,062)	-	(1,062)	-	-
Total Capital Expense	(1,062)	-	(1,062)	-	-
Capital Incr (Decr)	(1,062)	-	(1,062)	-	200
Incr (Decr) Before Trans	126,887	-	126,887	-	125,671
TRANSFERS					
Net Incr (Decr) for Year	126,887	-	126,887	-	125,671
Fund Balances Jan 1	2,250,399	-	2,250,399	-	2,124,728
Fund Balances Dec 31	2,377,286	-	2,377,286	-	2,250,399

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, 2013 and 2012

	Balance 01 January, 2013	Income	Expense	TRANSFERS In	TRANSFERS Out	Balance 31 December, 2013
OPERATING FUNDS						
Unallocated Funds						
Unallocated Non-tithe	2,250,399	5,046,863	4,919,976	-	-	2,377,286
Total Unallocated Funds	2,250,399	5,046,863	4,919,976	-	-	2,377,286
Total Fund Balances	2,250,399	5,046,863	4,919,976	-	-	2,377,286

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, 2013 and 2012

	2013 Total	2012 Total
Cash Flows from Operating Activities		
Increase (Decrease) from Operating	126,887	125,671
Prior Period Adjustments	(200)	171
Adjustments for Non-cash items:		
Depreciation Expense	125,027	144,521
Disposal of Plant Assets - Book Value	(117,294)	(44,696)
Changes in Working Capital:		
(Increase)Decrease-Accounts Receivable	(183,796)	(181,506)
(Increase)Decrease-Supplies and Prepaid	1,761	31,448
Increase(Decrease)-Accounts Payable	(19,401)	20,963
Increase(Decrease)-Trust Funds	(1,057)	240
Increase(Decrease)-Deferred Income	24,983	(34,259)
Net Cash Provided (Used) from Operating	(43,090)	62,553
Cash Flows from Investing Activities		
Proceeds from Sale of Plant Assets	70,468	-
Purchases of Plant Assets	(14,267)	(3,052)
New Notes Receivable Issued	(5,900)	-
Net Cash Provided (Used) from Investing	50,301	(3,052)
Cash Flows from Financing Activities		
Net Increase (Decrease) for the Year	7,211	59,501
Cash, Jan 1	1,224,348	1,164,847
Cash, Dec 31	1,231,559	1,224,348

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, 2013 and 2012

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 15.

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

31 December, 2013 - 1 RON = US $ 0.304878
31 December, 2012 - 1 RON = US $ 0.280899

	December	
Note 3 - Cash	2013	2012
Cash on Hand	35,241	33,478
Bank Accounts	797,589	435,864
Interest Bearing Accounts	398,729	755,006
Total Cash	1,231,559	1,224,348

Note 4 - Accounts Receivable	2013	2012
Higher Organization	149,289	122,174
Other Denominational Entities	644,418	764,299
Employees	11,329	-
General	217,110	11,813
Students	125,437	65,501
Total Accounts Receivable	1,147,583	963,787

SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA
Notes to the Financial Statements
For the Years ended 31 December, 2013 and 2012

Note 5 - Departmental Supplies

	2013	2012
Departmental Supplies	24,846	14,806
Prepaid Expenses	38,280	50,081
-1 31-Dec-13	63,126	64,887

Note 6 - Property & Equipment

31 December, 2013	Total Cost	Accumulated Depreciation	Net Value	Depreciation Expense
Buildings	5,962	(5,575)	387	607
Furnishings & Equipment	1,386,689	(1,111,351)	275,338	124,419
Other Capital Assets	67,758	(63,277)	4,481	-
Total Property & Equipment 31-Dec-13	1,460,409	(1,180,203)	280,206	125,026
31 December, 2012				
Buildings	5,962	(4,968)	994	607
Furnishings & Equipment	1,442,891	(1,106,330)	336,561	143,914
Other Capital Assets	67,758	(61,375)	6,383	-
Total Property & Equipment 31-Dec-12	1,516,611	(1,172,673)	343,938	144,521

Note 7 - Accounts Payable

	2013	2012
Other Denominational Organizations	10,335	24,521
Employees	796	-
General	150,847	156,856
Total Accounts Payable	161,978	181,377

Note 8 - Trust Funds

	Balance Jan 1, 2013	Received	Disbursed	Balance Dec 31, 2013
General	-	3,335	-	3,335
Reclassified Debit Balances	-	-	-	-
Total	-	3,335	-	3,335

SEVENTH-DAY ADVENTIST CHURCH
INSTITUTUL TEOLOGIC ADV. CERNICA
Notes to the Financial Statements
For the Years ended 31 December, 2013 and 2012

Note 9 - Denominational Working Capital and Liquidity	2013 Total	2012 Total
WORKING CAPITAL:		
Current Assets	2,448,168	2,253,022
Current Liabilities	351,288	346,761
Total Working Capital	2,096,880	1,906,261
**Recommended Working Capital	983,783	955,799
Working Capital Excess (Deficit)	1,113,097	950,462
Percent of Recommended Working Capital	213.14 %	199.44 %
Current Ratio	6.97	6.50
LIQUIDITY:		
Cash	1,231,559	1,224,348
Higher Organization	149,289	122,174
Total Liquid Assets	1,380,848	1,346,522
Less Commitments:		
Current Liabilities	351,288	346,761
Total Commitments	351,288	346,761
Net Liquid Assets	1,029,560	999,761
Percent Liquid Assets to Commitments	393.08 %	388.31 %
**Calculation of Recommended Working Capital		
20% of Operating Expenses	983,783	955,799
Total Recommended Working Capital	983,783	955,799

Note 10 - Other Operating Income	2013	2012
Government Appropriation	146,909	133,650
Board & Room from Staff Members	56,595	44,849
Building Rent from Rosal Orthopedic	215,349	22,500
Various Donations	333,838	440,024
Total Other Operating Income	752,691	641,023

Note 11 - Workers' Sals, Allwces	2013	2012
Salaries	1,949,449	1,893,232
Travel Expenses	149,963	125,268
Allowances	127,944	115,119
Insurance and Contributions	145,595	140,929
Retirement Contribution	408,402	395,074
Total Workers' Sals, Allwces	2,781,353	2,669,622

Note 12 - Admin & General

	2013	2012
Administrative Expenses	63,170	65,262
Finance	40,317	41,926
Office Expense	81,898	78,888
Depreciation Expense	125,027	144,521
Insurances	26,177	27,697
Total Admin & General	336,589	358,294

Note 13 - Auxiliary Departments Expense

	2013	2012
Purchase of Material	166,918	185,337
Maintenance Expenses	97,166	57,147
Total Auxiliary Departments	264,084	242,484

Note 14 - Other Operating Exp

	2013	2012
Pest control & Desinfecting	20,778	27,594
Control of Electrical Installations	6,696	6,696
Salubritate/Garbage	8,935	10,771
Other External Services	97,166	111,426
Total Other Operating Exp	133,575	156,487

Note 15 - Retirement Plan

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, Inter European 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 % 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:

	2013	2012
Retirement Contribution	408,402	395,074

1. FINANCIAL SUMMARY OF Roumanian Adv. Theological Institute _____ Romanian Union

Name of Organization | Code Number | Union

For Year Ended December 31, 2013 Currency Used RON

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

	CURRENT ASSETS		
2.	Cash	1,232,073	
3.	Securities and Investments	-	
4.	Accounts Receivable - Net	1,147,069	
5.	Notes and Loans Receivable - Net	5,900	
6.	Supplies Inventories and Prepaid	63,126	
A	Total Current Assets		2,448,168
	FIXED ASSETS		
B	Total Fixed Assets - Net		280,206
	OTHER ASSETS		
7.	Total Other Assets - Operating	200	
8.	Cash, Bank and Investments Other Than Operating	-	
9.	Miscellaneous Assets Other Than Operating	-	
C	Total Other Assets		200
D	Total Assets		2,728,574
	CURRENT LIABILITIES		
10.	Accounts Payable and Accrued Expense	161,978	
11.	Notes and Loans Payable	-	
12.	Agency (Trust) Funds	3,335	
13.	Deferred Income	185,975	
E	Total Current Liabilities		351,288
	OTHER LIABILITIES		
14.	Other Liabilities - Operating	-	
15.	Miscellaneous Liabilities Other Than Operating	-	
16.	Investment in Plant - Payables	-	
F	Total Other Liabilities		-
G	Total Liabilities		351,288
	NET WORTH/FUND BALANCES		
17.	Unallocated & Allocated Operating Net Worth/Fund Balances	2,097,080	
18.	Allocated Capital Net Worth/Fund Bal (Lines 17+18=A+7-E-14)	-	
19.	Nonexpendable Fund Balances (Lines 8+9-15)	-	
20.	Net Investment in Plant Fund Balance (Lines B-16)	280,206	
H*	Total Net Worth/Fund Balances		2,377,286
I	Total Liabilities and Net Worth/Fund Balances		2,728,574

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	-	XXX	XXX	-
22.	Other Assets	-	-	-	-
23.	Current Liabilities	-	XXX	XXX	-
24.	Other Liabilities	-	-	-	-

SUMMARY OF CHANGES IN NET WORTH/FUND BALANCES

CHANGES DUE TO OPERATING ACTIVITY:

J	Earned Operating Income (Not Donations & Appropriations)	1,552,384	
K	Operating Expense	4,918,914	
L	Increase (Decr) From Operations (Excluding Donations)	(3,366,530)	
M	Net Operating Donations & Appropriations Rcvd & Retained	3,494,479	
25.	NET INCREASE (DECR) FROM OPERATIONS		127,949

CHANGES DUE TO ACTIVITY OTHER THAN OPERATING:

N	Net Increase (Decr) (Excl Net Increase (Decr) Fr Oper)	(1,062)	
O	Exchange Adjustment (Not applicable when local currency used)	-	
26.	NET INCREASE (DECR) OTHER THAN OPERATING		(1,062)

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

27.	Net Increase (Decr) in Total Net Worth/Fund Balances this period	126,887
P	PREVIOUS TOTAL NET WORTH/FUND BAL as reported on last F-49	2,250,399
Q*	PRESENT TO DATE TOTAL NET WORTH/FUND	2,377,286

MISCELLANEOUS INFORMATION

28.	Working Capital (Deficit) (Line A - E)		2,096,880
29.	Required Working Capital Per Policy		983,783
30.	A/R: Higher Organ 149,289	Church Remit -	149,289
31.	Net Assets of Funds held as Trustee		-

*Lines H & Q Must Agree

Instructions for Reporting Organizations:

Please use typewriter in completing this summary. It is to be prepared in TRIPLICATE 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 TRIPLICATE 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.)

Audited by Jean-Paul Tribes For Year Ended 31-Dec-13 Fixed Exchange Rate 1 RON = US $ 0.304878

Date 3rd December 2014 Auditor's Signature _____