

미국장로교 A 코어퍼레이션 연결재무제표

2021년, 2020년 12월 31일 기준

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 목차  
 2021년, 2020년 12월 31일 기준

	<u>페이지</u>
독립 감사인의 보고서 .....	1 - 2
<b>연결재무제표</b>	
연결재무상태표 .....	3
연결자본변동표 .....	4 - 5
연결현금흐름표.....	6
연결재무제표에 대한 주석.....	7 - 33
<b>추가 정보</b>	
연결재무상태표 .....	34
연결자본변동표 .....	35

## 독립된 감사인의 감사보고서

감사위원회  
미국장로교 A 코어퍼레이션 연결재무제표에

관한 **의견** 보고서

우리는 미국장로교 A 코어퍼레이션 및 그 구성 법인의 2021년과 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표를 구성하는 연결재무상태표와 연결자본변동표, 연결현금흐름표, 그리고 연결재무제표와 관련된 주식에 대해 감사했다.

우리는 의견을 통해, 첨부된 연결재무제표는 미국 일반 회계 원칙(GAAP)에 따라, 미국장로교 A 코어퍼레이션 및 해당 구성 법인의 2021년과 2020년 12월 31일 기준 재무 상태와 자본의 변동 및 현금 흐름을 중요한 모든 측면에서 공정하게 제시하고 있다고 판단한다.

### 감사의견 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 미국 장로교 A 법인 및 그 구성 법인으로부터 독립적이어야 하며, 우리의 감사와 관련된 윤리적 요건에 따르며, 다른 윤리적 책임을 충족해야 한다. 우리가 받은 감사 자료는 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 감사를 계획, 실행, 유지하는 것을 의미한다.

연결재무제표를 준비하는 경영진은 미국 장로교 A 코어퍼레이션 및 그 구성 법인이 연결재무제표 발행일 이후 1년간 지속적인 관심을 가질 수 있는 능력이 있는지를 의문시하게 되는 조건이나 사건이 있는지 평가할 의무가 있다.

## 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, 미국 장로교 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 평가뿐만 아니라, 적용된 회계 정책의 적합성 및 경영진이 작성한 중요한 회계 추정의 합리성에 대한 평가도 포함된다.
- 우리의 판단에 따르면, 합당한 기간 동안 미국 장로교 A 코어퍼레이션 및 그 구성 법인의 지속적인 관심을 유지하는 능력에 대해 실질적인 의문을 제기하는 조건이나 사건이 있는지 여부를 결정한다.

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. 2021년 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.



켄터키주 루이빌  
2022년 4월 21일

미국장로교 A 코어퍼레이션  
연결재무상태표  
2020년, 그리고 2021년 12월 31일

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>자산</b>		
현금 및 현금성 자산	\$ 11,445,221	\$ 6,833,383
재단국 보유 공동투자 수익권		
- 단기	92,677,334	85,029,556
기타 투자 및 발생 수입	65,299,107	66,220,184
회중으로부터 받을 기부금	3,038,649	2,613,884
관련 기관으로부터의 순미수금	2,273,960	2,978,393
재단국에서 지불받을 금액 - FMS	81,326	-
기타 미수금	663,750	700,342
재고 자산, 선불 비용 및 기타 자산	691,120	807,093
건물 및 장비, 감가상각 순 누계액	12,563,112	11,351,410
재단국 보유 공동투자 수익권		
- 장기	453,352,933	389,013,420
재단국 보유 기타 투자	6,905,290	6,904,212
영구 신탁 수익권	135,519,508	120,975,266
	<u>\$ 784,511,310</u>	<u>\$ 693,427,143</u>
<b>총자산</b>		
	<u>\$ 784,511,310</u>	<u>\$ 693,427,143</u>
<b>부채 및 자본</b>		
<b>부채</b>		
미지급금 및 미지급 비용	\$ 6,616,926	\$ 6,791,481
교회에서 수령하고 타인에게 지정한		
금액	485,031	370,032
선교사 및 프로젝트를 위한 금액	7,248,173	7,487,314
다른 기관에 지불할 금액	10,179,400	9,085,007
재단국에 납부할 금액 - 교회 대출	224,691	282,549
환불해야 하는 전도금 - 급여 보호 프로그램	-	8,850,500
이연수익	256,760	306,576
기타	85,910	16,391
	<u>25,096,891</u>	<u>33,189,850</u>
<b>총부채</b>		
	<u>25,096,891</u>	<u>33,189,850</u>
<b>자본</b>		
기부자 부과 제한 없는 미지정 자산 -		
일반 선교	25,785,272	19,307,222
미지정- OGA 상회비	8,467,381	6,928,077
이사회 지정	62,406,196	53,863,746
	<u>96,658,849</u>	<u>80,099,045</u>
<b>기부자 부과 제한이 없는 총 자본</b>		
	<u>96,658,849</u>	<u>80,099,045</u>
기부자 부과 제한이 있는 자본	662,755,570	580,138,248
	<u>759,414,419</u>	<u>660,237,293</u>
<b>총 자본</b>		
	<u>759,414,419</u>	<u>660,237,293</u>
총부채와 자본	<u>\$ 784,511,310</u>	<u>\$ 693,427,143</u>

주석 참조

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 연결자본변동표  
 2020년 12월 31일 기준 대비 2021년 12월 31일 기준 총계

	2021		2020	
	기부자 부과 제한 없음 기부자 제한	기부자 부과 제한 있음 기부자 제한	총액	총액
수익, 이익 및 기타 지원 기부금				
회중	\$ 16,335,410	\$ 2,770,088	\$ 19,105,498	\$ 19,164,139
기부금, 유산기증 및 보조금	716,236	6,784,143	7,500,379	7,533,214
특별 기부 및 특별 헌금	-	24,488,140	24,488,140	19,029,654
총기부금	17,051,646	34,042,371	51,094,017	45,727,007
투자 수익				
기부금 수입				
재단국 보유	3,492,254	4,833,596	8,325,850	7,648,849
기타 투자 수익	2,819,253	7,400	2,826,653	3,089,749
실현 투자 순이익	2,842,410	20,465,359	23,307,769	6,289,954
미실현 투자 이익, 수익금 가치의 순 변동	3,452,293	57,665,035	61,117,328	79,052,880
종신 소득 신탁	-	346,838	346,838	999,402
총 투자 수익	12,606,210	83,318,228	95,924,438	97,080,834
대출금 이자 소득	-	25,469	25,469	25,379
허버드 프레스	867,909	-	867,909	1,005,242
자원 판매	836,672	-	836,672	1,029,765
프로그램 서비스	3,953,910	1,684,287	5,638,197	5,742,164
연방 보조금	8,850,500	-	8,850,500	-
기타	145,819	(254,450)	(108,631)	(227,935)
제한 해제 전 총수익	44,312,666	118,815,905	163,128,571	150,382,456
제한이 해제된 자본	36,198,583	(36,198,583)	-	-
총수익, 이익 및 기타 지원	80,511,249	82,617,322	163,128,571	150,382,456
비용				
선교국	40,633,544	-	40,633,544	61,046,753
총회 사무국	7,720,290	-	7,720,290	10,487,800
장로교 역사협회	527,845	-	527,845	812,861
행정 서비스 그룹	15,069,766	-	15,069,766	4,921,722
총비용	63,951,445	-	63,951,445	77,269,136
자본 변동	16,559,804	82,617,322	99,177,126	73,113,320
연초 자본	80,099,045	580,138,248	660,237,293	587,123,973
연말 자본	\$ 96,658,849	\$ 662,755,570	\$ 759,414,419	\$ 660,237,293

미국장로교 A 코어퍼레이션  
2020년 12월 31일 기준, 연결자본변동표

	기부자 부과 제한 없음	기부자 부과 제한 있음	총액
수익, 이익 및 기타 기부금 지원			
회중	\$ 16,239,342	\$ 2,924,797	\$ 19,164,139
기부금, 유산증여금 및 보조금	1,140,593	6,392,621	7,533,214
특별 기부 및 특별 현금	-	19,029,654	19,029,654
총기부금	17,379,935	28,347,072	45,727,007
투자 수익			
기부금 수익			
-재단국 보유	3,219,542	4,429,307	7,648,849
기타 투자 소득	3,078,231	11,518	3,089,749
실현 투자 순이익	3,750,460	2,539,494	6,289,954
투자에 대한 미실현 이익, 수익권	4,356,562	74,696,318	79,052,880
가치의 순변동			
종신 소득 신탁	-	999,402	999,402
총 투자 수익	14,404,795	82,676,039	97,080,834
대출금 이자 소득	-	25,379	25,379
허버드 프레스	1,005,242	-	1,005,242
자원 판매	1,029,765	-	1,029,765
프로그램 서비스	4,398,217	1,343,947	5,742,164
기타	589,124	(817,059)	(227,935)
제한 해제 전 총수익	38,807,078	111,575,378	150,382,456
제한 해제 후 자본	41,112,625	(41,112,625)	-
총수익, 이익 및 기타 지원	79,919,703	70,462,753	150,382,456
비용			
선교국	61,046,753	-	61,046,753
총회 사무국	10,487,800	-	10,487,800
장로교 역사협회	812,861	-	812,861
행정 서비스 그룹	4,921,722	-	4,921,722
총비용	77,269,136	-	77,269,136
자본 변동	2,650,567	70,462,753	73,113,320
연초 자본	77,448,478	509,675,495	587,123,973
연말 자본	\$ 80,099,045	\$ 580,138,248	\$ 660,237,293

미국장로교 A 코어퍼레이션  
연결현금흐름표  
2021년, 2020년 12월 31일 기준

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
영업활동 현금 흐름		
자본 변동	\$ 99,177,126	\$ 73,113,320
자본변동 조정		
- 운영 활동에 (사용된)의해 제공된 순 현금에 대한		
감가상각	1,049,122	1,095,947
기부금 및 회전 대출 기금 투자		
장기투자에 제한된 수입	(3,531,761)	(3,058,600)
급여 보호 프로그램 대출의 부채 탕감	(8,850,500)	-
투자에 대한 실현 수익/미실현 순수익	(84,425,097)	(85,342,834)
종신 소득 기금 수익권의 변화	(346,838)	(999,402)
운영 자산 및 부채의 변동 :		
교회로부터 받을 금액	(424,765)	90,505
재단국 관련	(139,184)	193,610
기타 미수금	36,593	(41,399)
재고 자산 자산, 선불 비용 및 기타 자산	115,973	183,078
미지급금 및 미지급 비용	(698,238)	62,014
회중에게서 받은 금액과		
기타 부채	(54,623)	(206,135)
기타 기관에 납입한 금액	1,094,393	98,425
환불가능한 전도금-급여 보호 프로그램	-	8,850,500
이연수익	(49,816)	(86,273)
	<u>2,952,385</u>	<u>(86,273)</u>
영업활동으로 제공된(사용된) 순 현금	2,952,385	
투자 구매	(6,047,244)	(57,548,659)
투자 수익	(38,811,798)	(57,548,659)
비투자 현금 흐름	37,845,947	66,490,017
관련 기관, 부동산 대출 및 용자로부터의 순상환	704,433	29,280
부동산 및 시설의 순취득	(1,737,141)	(1,529,231)
종신 소득 기금 수익권의 만기	126,252	323,757
	<u>(1,872,307)</u>	<u>7,765,164</u>
투자 활동에 제공된(사용된) 순현금	(1,872,307)	7,765,164
금융 활동에 의한 현금 유동성		
기부금 및 회전 대출 기금 투자		
장기 제한 소득 투자	<u>3,531,760</u>	<u>3,058,600</u>
3,058,600 자금 조달 활동으로 제공된 현금	<u>3,531,760</u>	<u>3,058,600</u>
현금의 증가와 현금 등가물	4,611,838	4,776,520
연초 현금 및 현금성 자산	<u>6,833,383</u>	<u>2,056,863</u>
연말 현금 및 현금성 자산	<u>\$ 11,445,221</u>	<u>\$ 6,833,383</u>
현금 유동성 정보 추가 공개 기부 주식	\$ 129,635	\$ 190,733
주식 참조		



부동산 및 장비 관련 미지급금

523,683

-

2021년, 2020년 12월 31일 기준  
연결재무제표에 대한 미국장로교 A  
코어퍼레이션 주석

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 규정한 교회 정체를 포함한다. 미국장로교는 교회 조직으로서 연방법, 주법 또는 기타 세속법적으로 존재하지는 않는다. 미국장로교 구조의 핵심에는 공의회 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 지명 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 인증평등 옹호위원회, 미국장로교 여성권익 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. 발표의 기초: 첨부된 연결재무제표는 미국장로교 A 코어퍼레이션과 그 구성 기관들의 통합 운영을 보여주며, 이는 미국 일반 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.

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

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 자본에 대한 최소 준비금 요건은 미국장로교 선교국 이사회가 검토한다. 준비금이 최소 준비금 요건 아래로 떨어지는 경우, PMA 이사회는 기부자가 부과한 제한 없는 지정된 자본을 지정하지 않는 추가 조치를 취할 수 있다.
- 무제한-미지정: 총회 사무국 상회비: 기부자가 부과한 제한이 적용되지 않는 자본. 무제한 미지정 총회사무국 상회비 자산은 교회로부터 받는 상회비의 축적으로 이루어진다.
- 무제한-지정: 기부자가 부과한 제한이 적용되지 않는 자본. 기부자가 부과한 제한이 없는 지정 자본은 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 자본: 시간 또는 목적으로 인해 기부자가 부과한 제한이 있는 자본은 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 주로 기부 기금과 회전 대출 자금, 종신 소득 계획 및 외부 신탁으로 구성된다.

3. 현금 등가물: 현금 흐름을 보고하기 위해 미국장로교 A 코어퍼레이션은 구매시 원래 3개월 이하의 투자는 현금 등가물로 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.

재단의 관리위원회 (이하 "신탁관리자")는 대안적 투자의 장부 금액이 2020년과 2021년 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.

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

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. 채고 자산: 채고 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 본사 건물 및 관련 토지 및 시설은 기부되면 기부일자의 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 보유한다. 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.

미국장로교 A 코어퍼레이션은 사건이나 상황의 변화로 이러한 자산의 장부 금액을 회수할 수 없을 경우, 부동산 및 시설 등 감가상각 및 감모상각의 대상이 되는 장기 자산의 손상에 대해 검토한다. 이 검토를 통해 장기 자산의 장부가액을 회수할 수 없다는 결론을 내린다면, 자산의 감가상각은 자산의 시장가치와 장부가치의 차이인 자본에 대한 부과금을 통해 기록된다. 이러한 손상 차손은 2020년과 2021년에 알려진 바 없다.

10. 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 구매자에게 상품을 판매하거나 구매자에게서 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.

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

11. 이연수익: 미국장로교 A 코어퍼레이션은 매년 특별 행사를 개최한다. 미래의 특별 행사를 지원하기 위해 수령한 돈은 이연수익으로 기록된다.
12. 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.
13. 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.
14. 소득세: 미국장로교 A 코어퍼레이션은 미국세법 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. "가능성이 있는" 기준을 충족하지 않는 세금 포지션의 경우, 세금 혜택 또는 책임이 기록되지 않는다. 경영진은 2020년 및 2021년 12월 31일 기준, 인식할 세금 혜택이나 부채가 없다는 결론을 내렸고, 이것이 향후 12개월 내에 변경될 것으로 예상하지 않는다.

미국장로교 A 코어퍼레이션은 각각 이자 및 소득세 비용에서 불확실한 세금 포지션과 관련된 이자와 벌금을 인식한다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 2020년과 2021년 12월 31일 현재 이자 또는 벌금으로 발생한 금액이 없다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 더 이상 2016년 12월 31일 이전 기간에 대해 세무 당국의 조사를 받지 않는다.

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 2 - 중요 회계 정책 발표 및 요약 근거 (계속)

15. 새 회계 기준의 발표: 2016년 2월, 재무회계기준위원회(FASB)는 임대 거래와 관련된 재정 보고의 개선을 위해 회계기준 업데이트 (ASU) No. 2016-02, 임대(Topic 842)안을 발표했다. ASU 2016-02 임대안은 임차인이 12개월 이상의 모든 임대계약과 관련한 임대료 납부의 책임과 자산 사용권을 인지하도록 요구한다. 재무상태표에 기록된 임대책임은 할인 근거에 기초한 임대료를 지불할 임차인의 책임을 나타낸다. 반면에 자산 사용권은 임대 기간 중 대상자산에 대한 임차인의 사용권, 또는 사용의 규제를 의미한다. 12개월 이하 계약의 경우, 임차인은 임대 자산이나 임대 부채로 인정하지 않는 대상자산들을 기록하는 회계 방법을 선택 할 수도 있다. 이 기준은 2022년에 발효된다. 미국장로교 A 법인은 이러한 회계기준 업데이트에 대한 평가를 시작했으며 채택시 재무제표에 중대하지 않은 영향을 미칠 것으로 예상한다.

2020년 9월, FASB는 ASU 2020-07 , 기부받은 비금융 자산에 대한 비영리기관의 발표와 공개를 발표했다. 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 공개를 해야 한다. 이 표준은 2022년에 발효된다.

2016년 6월, FASB는 ASU 2016-13, 금융 상품 신용 손실을 발행했다. 이 기준은 상각후취득원가 기준으로 측정한 금융 자산 (수취 채권 포함)을 회수시 예상되는 순액으로 제출하도록 요구하고 있다. 따라서 연결자본변동표는 새로 인식된 금융 자산에 대한 신용 손실 측정과 그 기간 동안 발생한 예상 신용 손실의 증가 또는 감소를 반영한다. 이 표준은 2023년에 발효된다.

미국장로교 A 코어퍼레이션은 현재 ASU 2020-07 및 ASU 2016-13을 평가하고 있으며 이들이 미국장로교의 연결 재무 제표에 미치는 영향을 평가하고 있습니다.

16. 후속 사건: 경영진은 2021년 12월 31일 이후의 활동이나 거래에 대한 분석을 수행했다. 이는 감사를 필한 재무제표 내의 조정 및 / 또는 공개의 필요성을 결정하기 위한 것이다. 경영진은 독립 감사인의 보고일까지 분석을 진행했고, 이 날짜에 재무제표가 발행될 수 있었다.
17. 재분류: 2021년 발표에 부합하도록 2020년 연결재무제표에 대한 일부 재분류가 이루어졌다. 재분류는 자본에 어떤 영향이나 변동을 주지 않았다.

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
주석 (계속)

주 3 - 금융 자산의 유동성 및 가용성

미국장로교 A 코어퍼레이션의 2020년과 2021년 12월 31일 현재 일반지출에 대한 재무 상태표 발표일로부터 1년 이내에 사용 가능한 회사의 금융 자산은 다음과 같다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
현금 및 현금성 자산	\$ 11,445,221	\$ 6,833,383
재단국이 보유한 공동 투자에 대한 수익권		
- 단기	92,677,334	85,029,556
기타 투자 및 발생 수입	65,299,107	66,220,184
교회 기부금	3,038,649	2,613,884
관련 기관으로부터의 순미수금	2,273,960	2,978,393
재단국에서 받아야 할 금액	81,326	-
기타 미수금	663,750	700,342
재단국 보유 공동 투자 수익권		
- 장기	453,352,933	389,013,420
재단국 보유 기타 투자	6,905,290	6,904,212
영구 신탁 수익권	<u>135,519,508</u>	<u>120,975,266</u>
총 금융 자산	771,257,078	681,268,640
1년 이내 사용할 수 없는 금액의 제외		
기부금의 미래 사용을 위한 기부자의 제한 부과	305,309,421	237,029,464
1년 이내 목적 제한이 충족되는		
자본 차감	(47,423,689)	(44,174,674)
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 기부	223,387,624	223,598,459
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 외부 신탁	130,401,270	116,203,867
기증자에 의한 영구적 제한 부과 - 종신 수익 신탁	3,657,255	3,306,458
이사회 승인 없는 관리 불가 금액		
승인위원회 지정 자금	<u>62,406,196</u>	<u>53,863,746</u>
1년 이내 일반비용으로 충족 가능한 금융 자산	<u>\$ 93,519,001</u>	<u>\$ 91,441,320</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 부과한 제한이 특정 방식으로 또는 미래의 시점에 자원이 사용되도록 요구하면, 미국장로교 A 코어퍼레이션은 기부자에 대한 책임을 다하기 위해 충분한 자원을 유지해야 한다. 따라서 금융 자산은 1년 내에 일반 비용에 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 총회 승인한 균형 예산으로 운영된다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 단기 투자에 일일 요구량을 초과한 현금을 투자한다. 또한 미국장로교 A 코어퍼레이션은 기부자가 부과한 제한이 없는 이사회 지정 자금을 보유하고 있으며, 미국장로교 A 코어퍼레이션이 본래의 목적 외의 목적으로 사용하지 않을 때, 필요한 경우 현재 운영기금으로 이 금액을 사용할 수 있다.

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 2020년과 2021년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
 주석 (계속)

주 4 - 투자

장기 투자를 포함한 투자는 주로 미국장로교 A 코어퍼레이션을 대신하여 재단국이 관리하는 공동 기금으로 이루어진다. 2020년과 2021년 12월 31일 기준, 재단국이 관리하는 일반 펀드 이자를 포함한 미국장로교 A 코어퍼레이션의 투자 상황은 다음과 같다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
재단국 보유 공동 투자 수익권		
단기	\$ 92,677,334	\$ 85,029,556
장기	<u>453,352,933</u>	<u>389,013,420</u>
재단국 보유 공동 투자 총 수익권	546,030,267	474,042,976
재단국의 뉴커브먼트 뮤추얼 펀드 기타 투자 지분	6,905,290	6,904,212
기타 현금 자산		
투자	1,151,228	951,922
미국 재무부 증권	21,243,592	17,955,955
미국 정부기관 증권	3,808,742	8,518,069
기업 채권	25,167,254	24,188,416
모기지 담보 증권	536,289	1,215,274
주식 증권	3,724,194	3,857,630
장로교 투자와 용자 프로그램 교단 계좌 수입금	<u>9,667,808</u>	<u>9,532,918</u>
기타 투자 총액	<u>65,299,107</u>	<u>66,220,184</u>
총 투자액	<u>\$618,234,664</u>	<u>\$ 547,167,372</u>

2021년, 2020년 12월 31일 기준으로 재단국의 투자 포트폴리오는 다음과 같은 유형으로 구성되었다.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
우선주 및 보통주	51%	56%
고정 수입	19%	16%
현금	0%	3%
부동산	10%	9%
사모 펀드	<u>20%</u>	<u>16%</u>
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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



## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 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 예상 미래 현금흐름의 현재 추정 가치와 \$ 2,216,616의 기여와 \$ 11,980,787의 공정 가치 조정 및 다음의 기여를 포함한 수입을 나타내는 원금의 공정 가치로 연결재무상태표에 기록된다.

2021년과 2020년 12월 31일에 마감된 기간 동안의 \$ 43,143,511와 \$ 5,370,737의 공정 가치 조정은 각각 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.

#### 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.

현정책은 18개월의 지연이 있는 20분기 롤링 산술 평균을 기준으로 평균 시장 가치의 연간 총 수익률 4.25%를 요구한다. 이 정책에 따라 재단국은 특정 기부금의 수혜자에게 3.6% (2020년 12월 31일 시장 가치 기준)와 3.9% (2019년 12월 31일 시장 가치 기준)를 2020년과 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.

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 6 - 기부금 구성 (계속)

#### 투자 정책 (계속)

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 수익에서 5-7년 기간 동안 평균 투자 비용을 뺀 모든 이자, 임대료, 배당금 및 기타 수입이 포함된다. 이차적인 목표는 (1) 목표 자산 배분 및 지수 수익률에 기초한 가중 평균 수익률인 기금의 맞춤 벤치 마크보다 우수하고 (2) 광범위하게 유사한 투자 목표 및 정책으로 유사한 기부금의 중간 수익률을 능가하는 것이다.

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
 주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

12월 31일 현재 기부금 자본 구성:

2021	기부자의 제한
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 자본	473,928,099
기부금 이외의 자본	188,827,471
총 자본	\$ 662,755,570
<hr/>	
2020	
기부자가 제한을 부과한 기금	
원 기부자의 제한이 있는 기부금액 및	
기부자에 의해 영속적으로 유지되는 금액	\$ 223,598,459
누적 투자 이익	195,335,951
총 기부금 자본	
418,934,410 기부금 이외의 자본	
161,203,838	
총 자본	\$ 580,138,248

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
주석 (계속)

주 6 - 기부금 구성 (계속)

2020년, 그리고 2021년 기부금 자본 변동:

	기부자 부과 제한이 있는 금액
2021년 1월 1일 기초 잔액	\$ 418,934,410
투자 수익	55,100,406
기부금	3,531,761
	<hr/>
지출 정책에 따른 기부금 책정	(3,638,478)
기말 잔액, 2021년 12월 31일	<u>\$ 473,928,099</u>
2020년 1월 1일 기준 기초 잔액	\$ 390,922,842
투자 수익	28,922,559
기여금	3,058,600
지출 정책에 따른 기부금 책정	(3,969,591)
	<hr/>
2020년 12월 31일 기말 잔액	<u>\$ 418,934,410</u>

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, 2020년 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.

2020년, 그리고 2021년 12월 31일 각각 \$10,202,600 및 \$5,327,331의 적자가 기부자 제한 자본 상에 기록되었다.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
손실상태에 있는 기부금의 공정 가치 원 기부금 증여액	\$ 37,492,406 <u>42,819,737</u>	\$ 44,746,630 <u>54,949,230</u>
손실 상태에 있는 기부금의 적자	<u>\$ (5,327,331)</u>	<u>\$ (10,202,600)</u>

주 7-관련 단체로부터의 미수금

2020년, 그리고 2021년 동안 약 \$548,000 와 \$447,000의 무담보 학자금 대출을 포함하여 관련 기관으로부터의 미수금과 관련된 금액은 다음과 같다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1월 1일 미수금	\$ 2,978,393	\$ 3,007,673
평가액 및 기타	20,107,094	20,861,050
연체 금액 평가 및 기타	(19,135,841)	(19,457,456)
신규 대출	43,333	492,059
대출 상환	(144,386)	(399,005)
회수 불가 부채금액	<u>(1,190,971)</u>	<u>(1,147,224)</u>
12월 31일 기준 미수금	2,657,622	3,357,097
대출금 손실 충당금 차이	<u>(383,662)</u>	<u>(378,704)</u>
12월 31일 순미수금	<u>\$ 2,273,960</u>	<u>\$ 2,978,393</u>

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

### 주 8 - 관련 기관으로부터의 미수금, 부동산 대출 및 대출

손상이 인정된 교회, 학생 및 장로교 학교 및 대학에 대한 대출의 미수 잔액은 2021년, 그리고 2020년 12월 31일에 각각 \$17,629와 \$10,374이었으며, 대출 손실에 대한 관련 할당 충당금은 2021년 12월 31일과 2020년 각각 \$16,747과 \$9,855로, 그 결과 2021년 12월 31일과 2020년에 대출에 대한 추가 규정이 없었다. 2021년과 2020년 동안, 대출 손상에 대해 미국장로교 A 코어퍼레이션이 수령한 이자는 없었다. 총 평균 손실 대출 잔고는 2021년 12월 31일과 2020년 각각 \$14,001와 \$11,029였다.

### 주 9 - 부동산 및 장비

2021년 12월 31일과 2020년 순 부동산 및 장비의 구성 요소는 다음과 같다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
토지	\$2,407,347	\$2,407,347
건물 및 건물 개조	40,704,116	39,324,937
장비	13,915,025	13,757,289
가구 및 비품	701,012	701,012
진행중인 건설	1,346,777	622,868
감가상각누계액 차감	<u>(46,511,165)</u>	<u>(45,462,043)</u>
합계	<u>\$ 12,563,112</u>	<u>\$ 11,351,410</u>

### 주 10 - 환불가능 선지급금 - 급여 보호 프로그램

미국장로교 A 코어퍼레이션은 2020년 소상공인 급여 보호 대출 프로그램으로부터 \$8,850,500의 환불 가능 선지급금을 수령했다. 제약 조건이 있으나, 코로나 지원, 구호, 경제 안전(CARES) 법안 하에 지급된 선금은 일부 또는 전체의 상환이 면제되는데, 이는 선금 수령 후 해당 기간 동안 지정된 실제 급여 및 기타 적격 비용에 따라 결정된다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 2021년 동안 선지급금에 대해 전액 탕감을 받았으며, 연방 보조금을 2021년 자본변동표 상의 수익금으로 인정했다. 관련 PPP(Paycheck Protection Program) 대출 지침에 따라, SBA(Small Business Administration)는 대출금이 부분적으로, 또는 완전히 탕감되어 미국 장로교가 법적 의무가 없는 경우라도 이를 포함한 대출 과정의 언제라도 PPP 대출을 감사할 권리를 보유한다.

### 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.

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 11 - 복리후생 데이터 (계속)

연금국이 보고한 확정 급여 연금 플랜에 가용한 자본 총액은 2021년 12월 31일과 2020년 기준 각각 \$10,835,791,000과 \$9,821,618,000 이다. 연금국이 보고한 확정 급여 연금 제도의 총 누적 급여 금액은 2021년 12월 31일과 2020년에 각각 \$7,528,982,000와 \$7,876,139,000 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 분담이 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 2021년 \$68,804, 2020년 \$68,834 이며, 403b 기부금은 각각 2021년 \$536,242, 2020년 \$558,927 이다.

2020년과 2021년 플랜에 대한 미국장로교 A 코어퍼레이션의 비용은 다음과 같다.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
연금국 관리		
연금 플랜	\$ 2,108,646	\$ 3,008,377
사망 및 장애 플랜	262,122	290,895
주요 의료 플랜	<u>5,446,544</u>	<u>5,977,997</u>
	7,817,312	9,277,269
A기타 기관의 관리		
은퇴금 준비 계획 - 평신도 균등화 68,804 68,834		
은퇴금 준비 계획 - ER 403(b) 기여	<u>536,242</u>	<u>558,927</u>
	<u>605,046</u>	<u>627,761</u>
	<u>\$ 8,422,358</u>	<u>\$ 9,905,030</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 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 168개 노회로 구성된 16개의 대회로 분류된다 다음은 2020년과 2021년 각 대회가 기여한 금액에 관한 요약이다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
알래스카 북서부 대회	\$ 453,416	\$ 381,688
커브넌트 대회	1,667,367	1,426,901
레이크스 프레리스 대회	1,782,972	1,415,908
링컨 트레일스 대회	1,258,421	955,586
리빙 워터스 대회	1,049,412	859,844
중부 아메리카 대회	594,720	469,494
중부 애틀랜틱 대회	2,907,857	2,535,664
북동부 대회	1,948,534	1,852,606
퍼시픽 대회	1,520,474	1,362,274
푸에르토리코 대회	29,196	21,529
남부 애틀랜틱 대회	2,473,363	1,704,324
남가주/하와이 대회	688,742	736,540
남서부 대회	357,607	499,119
락키 마운튼스 대회	560,868	427,357
더썬 대회	1,466,409	1,344,062
트리니티 대회	<u>2,222,811</u>	<u>1,950,551</u>
	20,982,169	17,943,447
개인 및 기타 교회 관련	<u>10,827,053</u>	<u>7,932,380</u>
	<u>\$ 31,809,222</u>	<u>\$ 25,875,827</u>

신용 위험

미국장로교 A 코어퍼레이션은 다양한 금융 기관에 현금 및 현금 등가물을 보유하고 있다. 때로, 이러한 현금 및 현금 등가물은 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 현금 등가물에 대해 중대한 신용 위험에 노출되지 않았다고 판단한다.



## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 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 공개된다:

- 1 단계: 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 관측 가능하거나 확증될 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, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

2020년, 그리고 2021년 12월 31일 통합 풀의 기본 투자는 다음과 같은 분류 자산으로 구성된다.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
주식	51%	56%
고정 수입	19%	16%
현금	0%	3%
부동산	10%	9%
사모 펀드	<u>20%</u>	<u>16%</u>
	<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 투자 지분의 공정 가치를 포함하며, 이는 견적 가격으로 평가된 즉시 판매가능한 유가 증권으로서 시장 참여자들이 미래에 배분되는 수입을 추정하는 데 사용할 것이라는 가정을 포함한다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 합리성을 위해 평가 모델 입력과 결과를 폭넓게 사용이 가능한 출판된 업계 데이터와 비교할 수 있다. 미국장로교는 90일 내에 투자를 상환할 능력이 없다 (3 단계 투입 변수- 시장).

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산

2021-반복 기준으로 측정된 자산 및 부채

2021	총계	견적 가격	중요함	중요한
		활동 중 시장 수없는 동일 자산 관찰 (1 단계)	기타 가능한 입력 (2 단계)	관찰할 투입 (3 단계)
<b>자산</b>				
공동투자에 대한 수익권 재단국 보유 기타 투자	\$ 546,030,268	\$ -	\$ 546,030,268	\$ -
재단국이 보유한 기타 투자 뉴 커브먼트 뮤추얼 펀드 지분	6,905,290	6,905,290	-	-
<b>기타 투자</b>				
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 부채 증권	25,167,254	-	25,167,254	-
모기지 담보부 증권	536,288	-	536,288	-
채권	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 신탁 수익권	135,519,508	-	-	135,519,508
	<u>\$ 753,754,172</u>	<u>\$ 29,300,110</u>	<u>\$ 588,934,554</u>	<u>\$ 135,519,508</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한

주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산 (계속)

2020 - 반복 기준으로 측정한 자산 및 부채

2020	총계	견적가 활동 중 시장 없는 동일한 자산 (1 단계)	중요함 기타 관찰가능한 입력 (2 단계)	중요한 관찰할 수 투입 (3 단계)
자산				
공동투자에 대한 수익권				
- 재단국 보유	\$ 474,042,976	\$ -	\$ 474,042,976	\$ -
재단국 보유 기타 투자				
뉴 커브년트 뮤추얼 펀드 지분	6,904,212	6,904,212	-	-
기타 투자				
현금 등가물	951,922	951,922	-	-
미국 재무부 증권	17,955,955	17,955,955	-	-
미국 정부기관 증권	8,518,069	-	8,518,069	-
기업 부채 증권	24,188,416	-	24,188,416	-
모기지 담보부 증권	1,215,274	-	1,215,274	-
주식 증권	3,857,630	-	3,857,630	-
PILP 증권	9,532,918	-	9,532,918	-
총투자	547,167,372	25,812,089	521,355,283	-
영구 신탁 수익권	120,975,266	-	-	120,975,266
	<u>\$ 668,142,638</u>	<u>\$ 25,812,089</u>	<u>\$ 521,355,283</u>	<u>\$ 120,975,266</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
 주석 (계속)

주 13 - 공정 가치 (계속)

반복 기준으로 측정된 자산 (계속)

아래 표는 2020년과 2021년 주요 관측 불가능한 투입변수 (3 단계)를 사용하여, 반복적으로 공정가치로 측정된 모든 자산의 손익 조정을 보여 주고 있다:

	영구 신탁 <u>수익권</u>
잔액, 2020년 1월 1일	\$ 71,461,617
총 실현 및 미실현 손익 기여금	6,370,138 <u>43,143,511</u>
잔액, 2020년 12월 31일	120,975,266
총 실현 및 미실현 손익 기여금	12,327,626 <u>2,216,616</u>
잔액, 2021년 12월 31일	<u>135,519,508 달러</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 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.

2021년 기능적 분류에 따른 비용은 다음과 같이 구성된다:

	프로그램		경영 및 일반	모금 활동	합계
	장로교 선교국	총회 사무국			
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
자원 개발	305,028	-	-	-	305,028
보조금	11,592,752	760	-	-	11,593,512
합계	<u>\$ 47,581,590</u>	<u>\$ 5,210,299</u>	<u>\$ 6,689,825</u>	<u>\$ 4,469,731</u>	<u>\$ 63,951,445</u>
	75%	8%	10%	7%	100%

2020년 기능적 분류에 따른 비용은 다음과 같이 구성된다.

	프로그램		경영 및 일반	모금 활동	합계
	미국장로교 선교국	총회 사무국			
매출원가	\$ 451,232	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 451,232
급여 및 복리후생	30,210,638	3,961,383	5,021,568	3,191,676	42,385,265
출장	369,007	120,547	119,681	68,351	677,586
회의	91,707	16,833	234,427	24,930	367,897
지원 비용 및 관리	9,673,498	504,956	-	1,158,419	11,336,873
감가상각	707,728	172,876	145,321	70,022	1,095,947
선교 / 사역	148,373	1,829,226	1,516,587	655,966	4,150,152
자원 개발	245,368	-	-	-	245,368
보조금	16,557,526	1,290	-	-	16,558,816
합계	<u>\$ 58,455,077</u>	<u>\$ 6,607,111</u>	<u>\$ 7,037,584</u>	<u>\$ 5,169,364</u>	<u>\$ 77,269,136</u>
	76%	8%	9%	7%	100%

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

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

### 2021년, 그리고 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한 주석 (계속)

#### 주 15 - 위임과 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 \$ 250,000이고, 단일 연도 동안 모든 청구를 합한 최대치의 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 2021년 12월 31일과 2020년 12월 31일 각각 \$9,278,808와 \$8,446,975이다.

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.

2021년 한 해 동안, 교회는 2022년 총회를 주최하기 위해 켄터키 주 루이빌에 있는 미국 장로교 건물의 개조와 관련된 계약을 체결했다. 이 계약에 따른 총 약정액은 \$ 1,895,069이다. 이 금액 중 \$ 232,596은 연말 이전에 발생했다.

2019년 신종 코로나 바이러스 질병 (COVID-19)의 발생은 2020년 한 해 동안 미국 및 전 세계의 팬데믹으로 발전했다. 미국장로교 A 코어퍼레이션의 운영은 코비드-19의 발생으로 전반적으로 영향을 받았다. 팬데믹 상황이 진행 중이기 때문에, 미국장로교 A 코어퍼레이션의 재정 상태, 유동성 및 / 또는 향후 운영 결과에 대해서 궁극적으로 코비드-19가 직간접적 영향을 줄 기간, 성격 및 범위를 현재로서는 적절하게 추정할 수 없다. 현재 상황을 고려할 때, 경영진은 미국 장로교 A 법인이 팬데믹 기간 동안 그리고 첨부된 재무제표를 발행할 수 있는 날로부터 적어도 1년 동안 운영을 지속할 수 있는 적절한 재정 자원과 유동성이 있다고 판단한다.

#### 주 16 - 관련 당사자 거래

##### 재단국

재단국은 특정 투자, 관리 및 유예 서비스를 미국장로교 A 코어퍼레이션에 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.

재단국으로부터 미국장로교 A 코어퍼레이션이 수령한 소득은 앞서 설명한 바와 같이, 외부 관리자의 관리 수수료를 제한 금액이다. 재단국이 소유하고 보유한 미국장로교 A 코어퍼레이션의 제한 및 무제한 기부금은 2021년 12월 31일과 2020년 12월 31일 각각 총 406.9 밀리언 달러와 349.5 밀리언 달러이며, 총회를 대신하여 재단국이 투자한 총액은 각각 100.8 밀리언 달러와 92.4 밀리언 달러이다.

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

## 미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에 대한  
주석 (계속)

### 주 16 - 관련 당사자 거래 (계속)

#### 미국장로교 연금국

미국장로교 A 코어퍼레이션은 연금국으로 지정된 자금의 수령 대리인 역할을 한다. 미국장로교 A 코어퍼레이션은 2021년과 2020년에 회중으로부터 각각 \$1,122,966와 \$1,225,712를 수령하였으며, 이 금액 중 \$395,764와 \$296,496는 아직 연금국에 송금되지 않았다.

#### 총회 투자 용자국 (ILP)

미국장로교 A 코어퍼레이션은 계약에 의해 사무실 공간을 임대하고 ILP에 행정적 지원을 제공한다. 2021년과 2020년, PILP에 부과된 행정 지원비는 각각 \$249,828와 \$237,926 이다. ILP에 청구된 사무 공간 임대료는 2021년과 2020년, 각각 \$70,869와 \$68,798이다.

2015년, ILP는 장로교 역사협회의 이익을 위해 미국장로교 A 코어퍼레이션에 담보 대출을 발행했다. 2021년과 2020년 12월 31일 기준, 잔고는 \$224,691과 \$255,223이다. 이 계약의 조건은 이자율 4.00%, 만기일이 2028년 4월 1일이며, 120번의 납부를 요구한다.

미국장로교 A 코어퍼레이션은 ILP에 2014년 5월 1일부터 5년 동안 교단 수령 계정("DAR")이라 명명하는 중단기 계정에 최대 \$ 5,000,000을 투자하기로 약정을 맺었다. 2019년, 이 약정은 \$10,000,000 로 금액이 상향되었다. 2021년과 2020년 12월 31일 기준, ILP와의 투자금액은 각각 \$9,654,111와 \$9,515,573이다. 2021년과 2020년 12월 31일 기준, 고정 이자율은 각각 0.60%~2.67%, 1.15%~2.67%이며, 조정 이자율은 2021년 0.90%, 2020년 1.00%이다.

#### 장로교 출판국

미국장로교 A 코어퍼레이션은 운영 임대 계약 하에 사무실 공간을 출판국에 임대한다. 2021년과 2020년의 임대 수입은 각각 \$178,114, \$241,027이다. 2020년 임대기간이 2022년 12월 31일까지 갱신되었다. 전화, 우편 및 복사 서비스 용도로 출판국에 청구된 기타 관련 비용은 2021년과 2020년 각각 \$68,598, \$112,092이다.

PPC는 보조 창고 및 유통 서비스에 대해 미국장로교에 비용을 지불한다. 2021년과 2020년, 이 계약에 따라 출판국은 이행 수수료로 각각 \$65,187와 \$21,537를, 운송비로 \$62,934와 \$420,067를 지불했다.

2018년 2월 9일, 장로교 선교국 (PMA) 이사회는 2018년 3월 1일부터 PMA의 회중사역 출판부 (CMP)를 PPC로 이전하는 것을 승인했다. PPC는 2018년 3월 1일 기준, 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. 2021년과 2020년, 출판국은 영어 지원을 위해 미국장로교로부터 각각 약 \$0 및 \$293,000을, 외국어 지원을 위해 미국장로교로부터 \$208,000, \$270,000를 수령했다.



미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 2020년 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, 투자용자국 및 출판국은 이들 회사를 대신하여 미국장로교 A 코어퍼레이션이 지불한 비용을 변제한다. 미국장로교 A 코어퍼레이션이 지불한 상업 보험 비용 그 - 미국장로교 A 코어퍼레이션이 변제받은 비용은 다음과 같다. 2021년 12월 31일과 2020년 기준이다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
재단국	\$ 292,531	\$ 190,258
연금국	587,264	625,250
용자국	124,969	117,255
출판국	<u>123,968</u>	<u>104,267</u>
	<u>\$ 1,128,732</u>	<u>\$ 1,037,030</u>

주 17 - 임대 운영

미국 장로교 A 코어퍼레이션은 법인 본부 내 사무 공간을 관련 (주 16 참조) 및 비관련 법인체에게 임대한다. 임대는 2024년까지 각기 다른 기간에 만료된다. 계약 파기 불가 조건에 따른 최소 예상 임대 수익은 다음과 같다:

<u>12월 31일</u>	
2022	\$ 824,142
2023	36,079
2024	<u>36,079</u>
	<u>\$ 896,300</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 2021년, 그리고 2020년 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 2021년과 2020년 12월 31일 다음의 목적으로 쓰일 때 가능하다:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
선교 사업	\$ 11,965,983	\$ 6,882,090
총회 사무국 및 역사 협회 사무실	2,378,970	1,442,908
창조적 투자	6,905,290	6,304,922
특정 부동산 기금	1,042,201	981,841
자가 보험 기금	9,278,808	8,446,975
부동산 및 장비 기금	14,021,109	11,682,096
허버드 프레스	2,581,104	2,647,406
스토니 포인트	2,791,991	2,705,208
교회 대출	<u>11,440,740</u>	<u>12,770,300</u>
기부자 부과 제한이 없는 총자본	<u>\$ 62,406,196</u>	<u>\$ 53,863,746</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션  
 2021년, 그리고 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에  
 대한 주석 (계속)

주 19 - 기부자 제한이 있는 자본

미국장로교 A 코어퍼레이션의 시간 및 목적에 기부자 부과 제한이 있는 자본은, 2021년 12월 31일과 2020년, 다음의 목적, 또는 기간이 제한된다.

	2021	2020
교회 및 학생 대출	\$ 5,916,498	\$ 2,253,212
지니시안 기념 프로그램	32,453,426	26,622,672
교육 세미나 및 출판물	33,996,699	27,779,609
선교 사업	30,741,813	28,320,637
장로교 재난 지원 프로그램	17,833,066	13,837,786
전도와 교회 성장	22,723,939	18,715,986
건강	23,323,712	19,283,302
선교사 지원	28,569,827	19,999,720
기독교 교육	19,059,677	15,393,821
평화 구축 / 정의	3,937,454	3,183,837
기아	3,285,995	2,437,238
영구 신탁 수익권	1,460,983	1,464,941
인증 평등 및 다문화 사역부	240,678	259,273
여성	372,688	388,095
역사협회와 총회 사무국	3,284,123	3,272,162
일반 기부금	72,747,769	49,262,628
인적자원개발	3,840,605	3,334,221
기타	<u>1,520,469</u>	<u>1,220,324</u>
시간 또는 목적으로 인한 기부자 제한이 있는 자본	<u>\$ 305,309,421</u>	<u>\$ 237,029,464</u>

미국장로교 A 코어퍼레이션

2021년, 그리고 2020년 12월 31일 기준 연결재무제표에  
대한 주석 (계속)

주 19 -기부자 제한이 있는 자본 (계속)

영구적 제한이 있는 미국장로교 A 코어퍼레이션의 자본은 2021년 12월 31일과 2020년, 다음의 목적으로 사용이 제한된다.

	2021	2020
교회 및 학생 대출	\$ 799,717	\$ 4,062,745
지니시안 기념 프로그램	10,114,335	10,114,335
교육 세미나 및 출판물	23,718,306	22,871,776
선교 사업	5,267,021	5,079,036
전도와 교회 성장	7,447,858	7,182,036
건강	14,458,168	13,942,141
선교사 지원	44,583,625	43,973,829
기독교 교육	15,714,160	15,153,306
평화 구축 / 정의	96,061	92,633
기아	461,978	445,490
영구 신탁 수익권	134,058,525	119,510,325
인증 평등 및 다문화 사역부	250,903	241,948
여성	115,467	111,346
역사협회와 총회 사무국	447,263	447,263
일반 기부금	98,804,277	98,811,654
기타	1,108,485	1,068,921
	<u>\$ 357,446,149</u>	<u>\$ 343,108,784</u>
기증자 영구 제한이 있는 자본		

2021년과 2020년, 제한이 해제된 자본은 다음으로 구성된다.

	2021	2020
지니시안 기념 프로그램	\$ 1,421,265	\$ 1,163,587
교육 세미나 및 출판물	2,822,083	3,066,564
선교 사업	6,531,305	7,097,120
장로교 재난 지원 프로그램	4,752,042	7,459,041
전도와 교회 성장	6,294,070	6,839,333
건강	2,977,072	3,234,980
선교사 지원	1,985,987	2,158,036
기독교 교육	4,731,940	5,141,874
평화 구축 / 정의	2,052,547	2,230,362
기아	1,636,347	1,556,470
인적자원개발	993,925	1,165,258
	<u>\$ 36,198,583</u>	<u>\$ 41,112,625</u>
제한 해제 총자본		

추가 정보

미국장로교 A 코어퍼레이션  
2021년 12월 31일 기준 연결재무상태표

	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	Student loans	Church loans	OGA Per Capita	Presbyterian Historical Society	Reclass/ elimination	Total
<b>Assets</b>																
Cash and cash equivalents	\$ 9,745,375	\$ -	\$ 2,723	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 797,539	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 788,237	\$ 111,347	\$ -	\$ 11,445,221
Beneficial interest in pooled investments held																
by the Foundation - short-term	56,554,641	4,002,890	-	105,878	-	-	-	-	1,027,187	9,587,612	1,959,482	8,101,853	6,880,814	4,456,977	-	92,677,334
Other investments and accrued income	38,442,523	-	1,550,852	299,420	14,391,518	2,330,764	1,328,829	-	-	-	-	6,266,140	638,803	50,258	-	65,299,107
Contributions receivable from congregations	3,039,372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(723)	-	-	3,038,649
Receivables from related entities, net	392,205	761,710	92,099	-	-	-	-	-	-	-	438,737	-	1,213,060	137,859	(761,710)	2,273,960
Due from other funds	480,794	597,693	563,058	335,431	2,370,737	18,946	291,927	-	15,013	(308,805)	(370,817)	(2,927,253)	(197,915)	(868,809)	-	-
Due from the Foundation FMS	81,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,326
Other accounts receivable	622,112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,876	35,762	-	663,750
Inventories, prepaid expenses and other assets	344,548	-	259,022	-	-	-	-	84,239	-	-	-	-	3,311	-	-	691,120
Property and equipment, net of accumulated depreciation	-	8,658,816	122,702	-	-	-	-	2,710,869	-	-	-	-	220,098	850,627	-	12,563,112
Beneficial interest in pooled investments held																
by the Foundation - long-term	406,132,121	-	-	41,871,129	-	-	-	-	-	-	4,688,813	-	-	660,870	-	453,352,933
Other investments held by Foundation	6,905,290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,905,290
Beneficial interest in perpetual trusts	135,519,508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,519,508
<b>Total assets</b>	<b>\$ 658,259,815</b>	<b>\$ 14,021,109</b>	<b>\$ 2,590,456</b>	<b>\$ 42,611,858</b>	<b>\$ 16,762,255</b>	<b>\$ 2,349,710</b>	<b>\$ 1,620,756</b>	<b>\$ 3,592,647</b>	<b>\$ 1,042,200</b>	<b>\$ 9,278,807</b>	<b>\$ 6,716,215</b>	<b>\$ 11,440,740</b>	<b>\$ 9,551,561</b>	<b>\$ 5,434,891</b>	<b>\$ (761,710)</b>	<b>\$ 784,511,310</b>
<b>Liabilities and net assets</b>																
<b>Liabilities</b>																
Accounts payable and accrued expenses	\$ 6,605,530	\$ -	\$ 9,681	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 763,249	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 176	\$ -	\$ (761,710)	\$ 6,616,926
Amounts received from congregations and designated																
for others	485,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485,031
Amounts held for missionaries and committed for projects	6,959,048	-	-	77,308	-	176,724	-	35,093	-	-	-	-	-	-	-	7,248,173
Amount due to other agencies	10,179,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,179,400
Due to the Foundation church loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224,691	-	224,691
Deferred revenue	110,760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146,000	-	-	256,760
Other	15,181	-	(329)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,058	-	-	85,910
<b>Total liabilities</b>	<b>24,354,950</b>	<b>-</b>	<b>9,352</b>	<b>77,308</b>	<b>-</b>	<b>176,724</b>	<b>-</b>	<b>798,342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217,234</b>	<b>224,691</b>	<b>(761,710)</b>	<b>25,096,891</b>
<b>Net assets</b>																
<b>Without donor restrictions</b>																
Undesignated	25,785,272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,467,381	-	-	34,252,653
Designated	19,069,717	14,021,109	2,581,104	-	(81,204)	(14,192)	(16,263)	2,705,208	1,042,200	9,278,807	-	11,440,740	866,946	1,512,024	-	62,406,196
<b>Total net assets without donor restrictions</b>	<b>44,854,989</b>	<b>14,021,109</b>	<b>2,581,104</b>	<b>-</b>	<b>(81,204)</b>	<b>(14,192)</b>	<b>(16,263)</b>	<b>2,705,208</b>	<b>1,042,200</b>	<b>9,278,807</b>	<b>-</b>	<b>11,440,740</b>	<b>9,334,327</b>	<b>1,512,024</b>	<b>-</b>	<b>96,658,849</b>
<b>With donor restrictions</b>																
	589,049,876	-	-	42,534,550	16,843,459	2,187,178	1,637,019	89,097	-	-	6,716,215	-	-	3,698,176	-	662,755,570
<b>Total net assets</b>	<b>633,904,865</b>	<b>14,021,109</b>	<b>2,581,104</b>	<b>42,534,550</b>	<b>16,762,255</b>	<b>2,172,986</b>	<b>1,620,756</b>	<b>2,794,305</b>	<b>1,042,200</b>	<b>9,278,807</b>	<b>6,716,215</b>	<b>11,440,740</b>	<b>9,334,327</b>	<b>5,210,200</b>	<b>-</b>	<b>759,414,419</b>
<b>Total liabilities and net assets</b>	<b>\$ 658,259,815</b>	<b>\$ 14,021,109</b>	<b>\$ 2,590,456</b>	<b>\$ 42,611,858</b>	<b>\$ 16,762,255</b>	<b>\$ 2,349,710</b>	<b>\$ 1,620,756</b>	<b>\$ 3,592,647</b>	<b>\$ 1,042,200</b>	<b>\$ 9,278,807</b>	<b>\$ 6,716,215</b>	<b>\$ 11,440,740</b>	<b>\$ 9,551,561</b>	<b>\$ 5,434,891</b>	<b>\$ (761,710)</b>	<b>\$ 784,511,310</b>

미국장로교 A 코어퍼레이션  
2021년 12월 31일 기준 연결자본변동표

	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	Student loans	Church loans	OGA Per Capita	Presbyterian Historical Society	Reclass/ elimination	Total
Revenues, gains, and other support																
Contributions																
Congregations	\$ 9,827,326	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,278,172	\$ -	\$ -	\$ 19,105,498
Gifts, bequests and grants	7,133,585	-	-	46,812	-	-	-	1,221	-	-	-	-	95,842	247,919	(25,000)	7,500,379
Special giving and special offering	11,280,541	-	-	-	9,480,233	1,345,721	2,381,645	-	-	-	-	-	-	-	-	24,488,140
Total contributions	28,241,452	-	-	46,812	9,480,233	1,345,721	2,381,645	1,221	-	-	-	-	9,374,014	247,919	(25,000)	51,094,017
Investment return and other support																
Income from endowments held by Foundation	7,254,893	35,075	-	637,606	-	-	-	-	11,630	86,813	36,882	51,681	76,595	134,675	-	8,325,850
Income on investments	2,381,772	-	29,141	5,630	224,075	40,496	25,782	-	-	-	-	110,824	8,335	598	-	2,826,653
Realized net gain (loss)	20,495,693	-	(1,745)	2,450,293	(10,074)	(1,942)	(1,735)	-	-	-	153,958	90,364	83,641	49,316	-	23,307,769
Unrealized net gain (loss)	54,320,742	424,601	(36,189)	3,985,742	(272,620)	(45,267)	(35,816)	-	50,729	1,034,667	495,321	320,306	302,555	572,557	-	61,117,328
Changes in value of beneficial interest	346,838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	346,838
Total investment return	84,799,938	459,676	(8,793)	7,079,271	(58,619)	(6,713)	(11,769)	-	62,359	1,121,480	686,161	573,175	471,126	757,146	-	95,924,438
Interest income from loans																
Hubbard Press	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,469	-	-	-	-	25,469
Sales of resources	698,189	-	-	-	94	-	411	-	-	-	-	-	120,497	17,481	-	836,672
Program services	5,458,705	12,300	-	-	-	-	-	210,753	-	-	-	-	304,574	39,011	(387,146)	5,638,197
Federal grant award	6,850,500	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,850,500
Other 1,070,323 409,113 3,395 138,327 (564,619) 11,659 (153,119) 891,271 (2,000) (60,000) (311,372) (1,902,735) (312,281) 673,407 - (108,631)																
Total revenues, gains and other support	127,119,107	2,881,089	862,511	7,264,410	8,857,089	1,350,667	2,217,168	1,103,245	60,359	1,061,480	400,258	(1,329,560)	9,957,930	1,734,964	(412,146)	163,128,571
Expenses																
Cost of sales	313,061	-	98,461	-	253	4	212	-	-	-	-	-	(2,500)	-	-	409,491
Salaries and benefits	26,101,447	-	563,362	169,537	1,141,533	436,024	627,199	265,827	-	-	-	-	4,232,533	242,688	-	33,780,150
Travel	112,505	-	594	8,847	26,318	649	1,194	6,388	-	-	-	-	381,648	497	-	538,640
Meetings	20,400	-	-	-	-	300	18	192	-	-	-	-	1,458	884	-	23,252
Support costs and administration	8,196,407	-	190,910	4,254	41,566	5,090	7,098	588,069	-	229,648	-	-	2,062,775	181,057	-	11,506,874
Depreciation	-	542,076	75,486	-	-	-	-	180,988	-	-	-	-	168,003	82,569	-	1,049,122
Mission/ministry	2,415,630	-	-	1,238,626	466,053	-	1,085	61,781	-	-	-	-	954,957	19,390	(412,146)	4,745,376
Resource development	142,434	-	-	-	154,881	-	7,713	-	-	-	-	-	-	-	-	305,028
Grants	7,127,629	-	-	-	2,921,438	551,858	991,827	-	-	-	-	-	-	760	-	11,593,512
Total expenses	44,429,513	542,076	928,813	1,421,264	4,752,042	993,925	1,636,346	1,103,245	-	229,648	-	-	7,798,874	527,845	(412,146)	63,951,445
Change in net assets	82,689,594	2,339,013	(66,302)	5,843,146	4,105,047	356,742	580,822	-	60,359	831,832	400,258	(1,329,560)	2,159,056	1,207,119	-	99,177,126
Beginning net assets	551,215,271	11,682,096	2,647,406	36,691,404	12,657,208	1,816,244	1,039,934	2,794,305	981,841	8,446,975	6,315,957	12,770,300	7,175,271	4,003,081	-	660,237,293
Net surplus/(deficit)	82,689,594	2,339,013	(66,302)	5,843,146	4,105,047	356,742	580,822	-	60,359	831,832	400,258	(1,329,560)	2,159,056	1,207,119	-	99,177,126
Ending net assets	\$ 633,904,865	\$ 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	\$ 6,716,215	\$ 11,440,740	\$ 9,334,327	\$ 5,210,200	\$ -	\$ 759,414,419