ESF II project of the University of West Bohemia in Pilsen

reg. number: CZ.02.2.69/0.0/0.0/18_056/0013239



EUROPEAN UNION
European Structural and Investment Funds
Operational Programme Research,
Development and Education

MINISTRY OF EDUCATION,
YOUTH AND SPORTS

KFU/AMUC

Management Accounting in English

Lecture
no. 4
Reports performance centers,
the specifics of plans and budgets
in a market economy

Ing. Marie Černá, Ph.D.

EUROPEAN UNION
European Structural and Investment Funds
Operational Programme Research,
Development and Education

MINISTRY OF EDUCATION,
YOUTH AND SPORTS

Reports performance centers, the specifics of plans and budgets in a market economy

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Internal reporting is the provision of information in reports to management.

Different organisation structure,
different manager′s responsibilities



different accounting system.

Businesses are focused on profit
- managers have to control costs and revenues.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Responsibility accounting

=

system of providing financial information
(system of accounting) to management,
where the structure of the reporting system
is based on identifying individual parts
of a business which are the responsibility
of a single manager.

It is a system of control with the emphasis on control of costs.
Responsibility for controlling the costs is given to the managers.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Responsibility center

=

an individual part of a business whose manager has personal responsibility for its performance.

Many businesses are structured into a hierarchy of responsibility centres.

They can be divided to:

cost centres and revenue centres,

profit centres and investment centres.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

A cost center

=

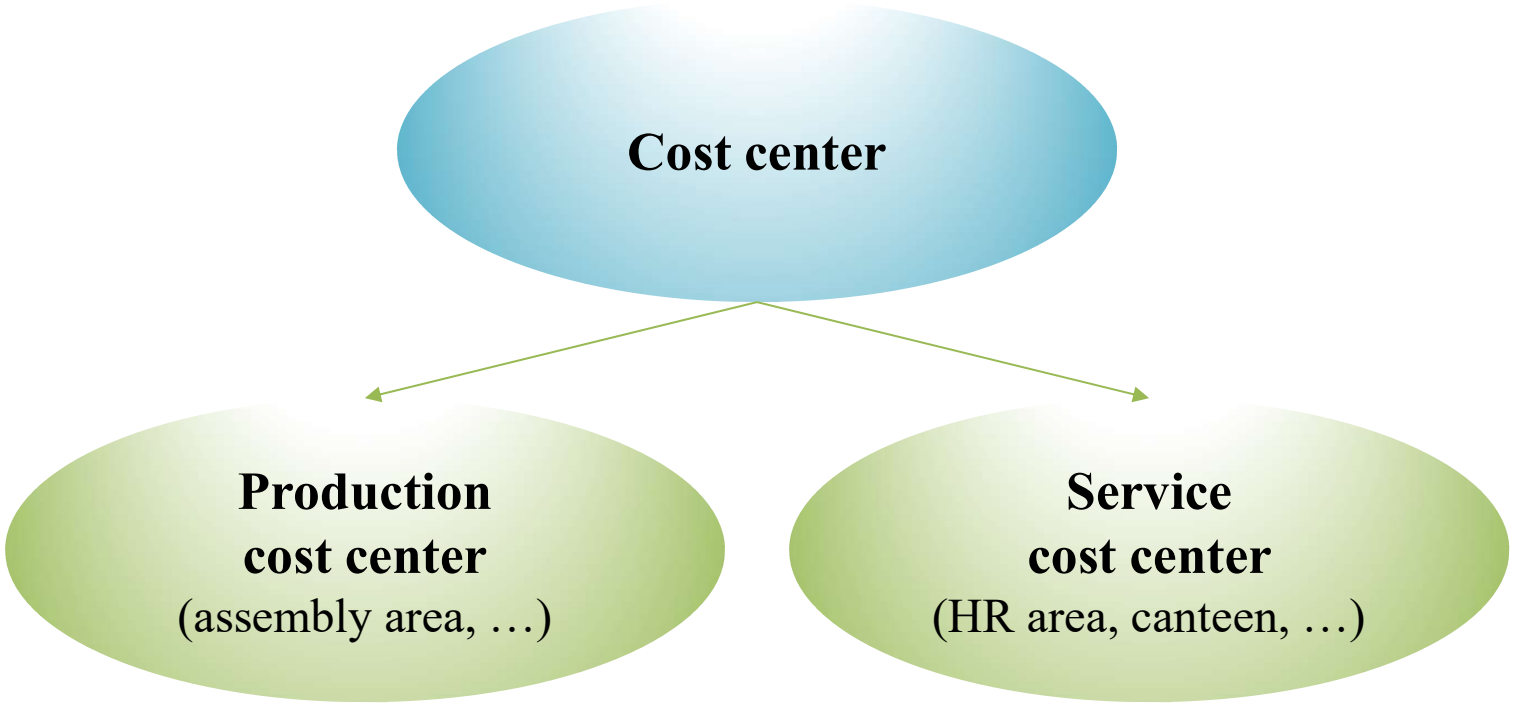
a production or service location, function, activity or item of equipment for which costs can be ascertained.

Cost center includes departments with no direct production, but incurring costs to the business.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Cost center - examples:

- ✓ Process
- ✓ Personal
- ✓ Impersonal
- ✓ Production
- ✓ Service
- ✓ Operation

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

A revenue center

=

a center devoted to the raising of revenue,
with no responsibility for costs.

Manager is responsible just for revenues.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

A profit center

=

a production or service location, function or activity
for which costs and revenues can be ascertained.

Division that directly adds (or it is expected) benefits
to the whole organization.

It is treated as a separate business (responsibility for revenues and earnings).
Profits and losses are calculated separately (balance sheet).

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Investment center

=

a profit center with additional responsibilities
for investment and possibly also for financing
and whose performance is measured by its return
on capital employed.

Center that can utilize capital to contribute to organization′s profitability.
Performance of this center is evaluated by revenues brought to the organization in association with capital assets in comparison with expenses.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Areas to be considered to select the useful method of data capture:

- ✓ Economy - costs have to be kept to a minimum.
- ✓ Accuracy - errors should not be created during the process of data capture.
- ✓ Time - time spent on data collection should not be excessive in relation to the needs of the system as a whole.
- ✓ Reliability - the system should be reasonably free from breakdown.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

- ✓ Flexibility - the system should be able to cope with different types of data and with changes in the volume of data.
- ✓ Volume - the amount of data collected has an important effect on the method selected.
- ✓ Existing equipment - the use of existing equipment should not be ignored.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers - Act 1

Activity 1

Describe the method you would propose to capture data in these situations:

A)
A TV rental company has several thousand customers
who are expected to make monthly payments of rent at branch offices of the company.

Records of all the customers are kept on a Head Office computer and these records require updating monthly with data relating to customer payments.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers - Act 1

B)

An engineering company manufactures a wide range of standard products in large volumes.

Products are made from a variety of components,
each of which undergoes a series of manufacturing operations
prior to final assembly.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Reports performance centers

Questions:

- ✓ Define responsibility accounting.
- ✓ Define a cost centre and profit centre.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Methods of financial information gathering, processing and recording

Accounting for the dual circuit system

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Dual circuit system

User friendly model.

Anglo-saxon area:

- ✓ The requirements of both user groups have developed contradictory.
- ✓ Completely separate areas of accounting, not engaged in explaining or quantifying differences.
- ✓ Accounting information for internal management of the company is understood as discrete *(very confidential)* ⟷ such information is not for public use.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Dual circuit system

Continental Europe:

- ✓ Formally methodical aspects are subject to stricter regulation.
- ✓ Fundamental division of costs is their division by nature (financial accounting).
- ✓ Information of cost (internal) accounting are gathered not only in connection with the needs of internal management, but also as the evidential basis for evaluation, mainly for evaluation of unfinished products, products, activation in financial accounting.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Dual circuit system

- ✓ Both circuits are despite this unification approach ***user differentiable.***

- ✓ There exist strong relationships between them realized by:
  - ***connecting (distinctive) accounts,***
  - ***special accounts of differences.***

- ✓ These differences are visible in different evaluation and expression (explanation) of balance sheet items.

- ✓ It influences also possible different expression of economic result (profit).

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Dual circuit system

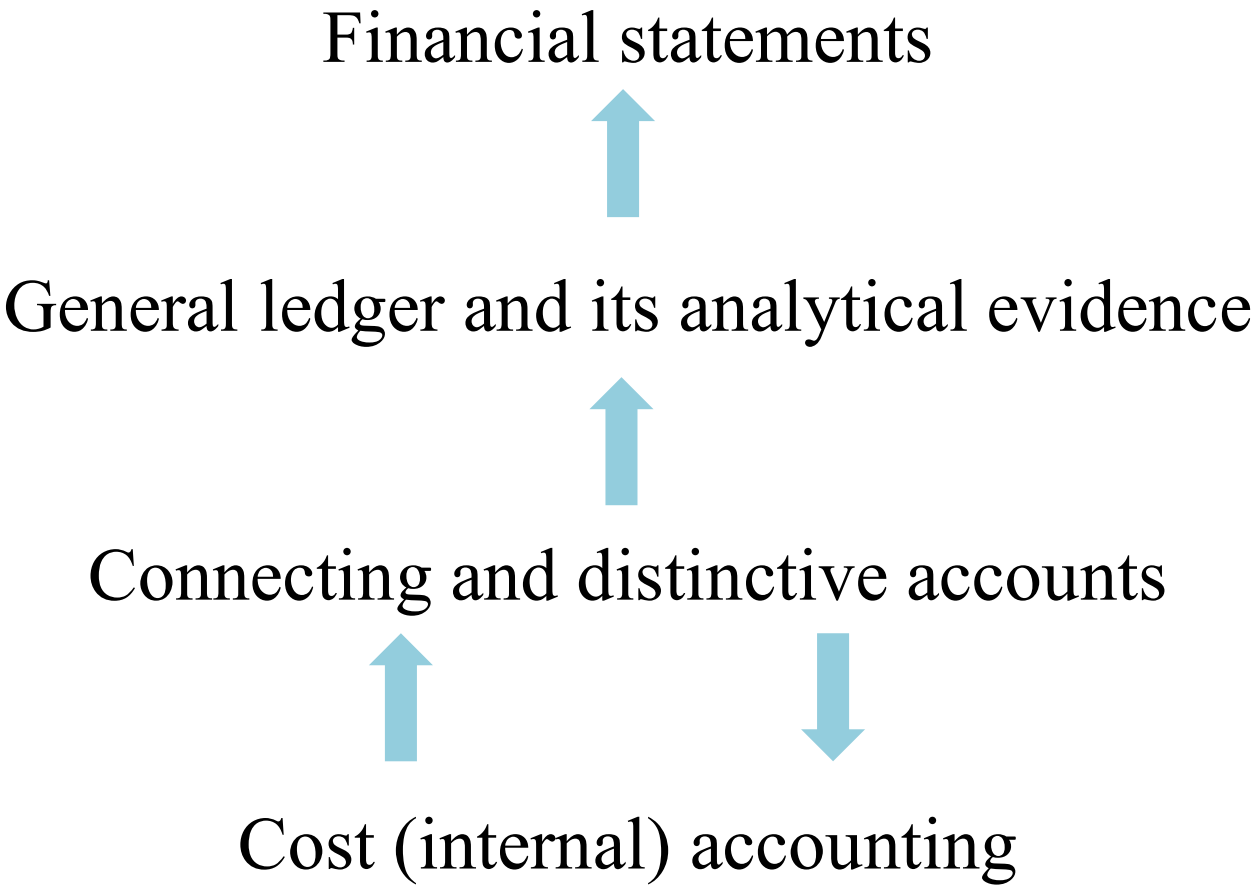
- ✓ These differences are subjects to monitoring in the circuit for internal business management.
- ✓ This information is protected more than standard accounting information.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Dual circuit system

Dual circuit accounting system



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Single circuit system x Dual circuit system

Single circuit system

- ✓ faster
- ✓ more transparent
- ✓ cheaper
- ✓ suitable for small enterprises

Dual circuit system

- ✓ more convenient *(especially for larger enterprises)*
- ✓ labouring, more difficult

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Combination of single and double circuit system

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Single and Dual circuit system

- In practice, there is no strictly given accounting system. *(single circuit and dual circuit accounting system)*
- Enterprises use their combination.
- This approach reflects the relationship between the content and the need for differentiation process unifying obtaining of raw accounting data.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Single and Dual circuit system

- When analyzing the requirements of external and internal users is found their high diversity, which can not be ensured by decomposition of ledger accounts to analytical accounts and also different definition or valuation of balance sheet items - it is better to establish two sets of accounts.

- When analyzing the requirements of external and internal users is found that these requirements can be ensured by aggregating more detailed cost accounting information - it is better to use the form of analytical evidence.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Literature:

Basic:

BPP Learning Media. (2009). *ACCA:paper F2: management accounting.* London, UK: BPP Learning Media.

Kaplan-Foulks Lynch. (2006). *Financial information for management, paper 1.2.* Berkshire, UK: Kaplan-Foulks Lynch.

Recommended:

Horngren, Ch. T. (1991). *Cost accounting: A Managerial emphasis.* New Yersey, USA: Prentice Hall.

Needles, B. E. et al. (1988). *Financial & managerial accounting.* Boston, USA: Houghton Miffin Co.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Additional literature used in presentation:

- BPP Learning Media. (2009). *ACCA:paper F2: management accounting.* London, UK: BPP Learning Media.

- Kaplan-Foulks Lynch. (2006). *Financial information for management, paper 1.2.* Berkshire, UK: Kaplan-Foulks Lynch.

- Král, B. (2018). *Manažerské účetnictví.* Praha, Česko: Management Press.

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Thank you for your attention!

EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY