**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. 3
Internal accounting;
Centralized and decentralized approach to bookkeeping

Ing. Marie Černá, Ph.D.

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

MINISTRY OF EDUCATION, YOUTH AND SPORTS

# Internal accounting system

# Centralized and decentralized approach to bookkeeping



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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting system

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting system - background

- The business process still develops



- it brings greater demands on management expertise.
- It requires better and more timely support in the field of information.
- Each company has a potential threat in the **area of success** (profit) as well as in the **area of stability** (liquidity).

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting system - background

- ✓ All problems mentioned in the previous slide are associated with necessary changes and improvements of internal accounting information system of the enterprise.



- ✓ MIS

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting system - MIS

**Management information system (MIS)**
=
system which gather information
and present it to an organisation
in order to facilitate its control.

Its scope is **to provide good information** to those who need it,
but will depend on the nature and the type of information required
for managers to do their job.
(in order to make plans, monitor performance,
take one-off decissions)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting system - good quality information

- **Good quality information:**
  - has a purpose/significance and is relevant for that purpose,
  - is timely,
  - is understandable,
  - is as accurate as it needs to be,
  - is complete, but not excessive,
  - is communicated by a suitable channel of communication.

- **Information** is generally supplied to management in the form of **reports**.
- A report might be a routine printed report prepared on a regular basis, such as every month.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting background - report

- Alternatively, **report** might be prepared for a special purpose and presented either in **printed form** or **electronically** to the e-mail address of the managers that need to see it.

- Typical reports produced in a medium-sized manufacturing company might include information on the following areas:
  - Production and material control.
  - Marketing, including distribution.
  - Personnel, human resources.
  - Financial and management accounting.

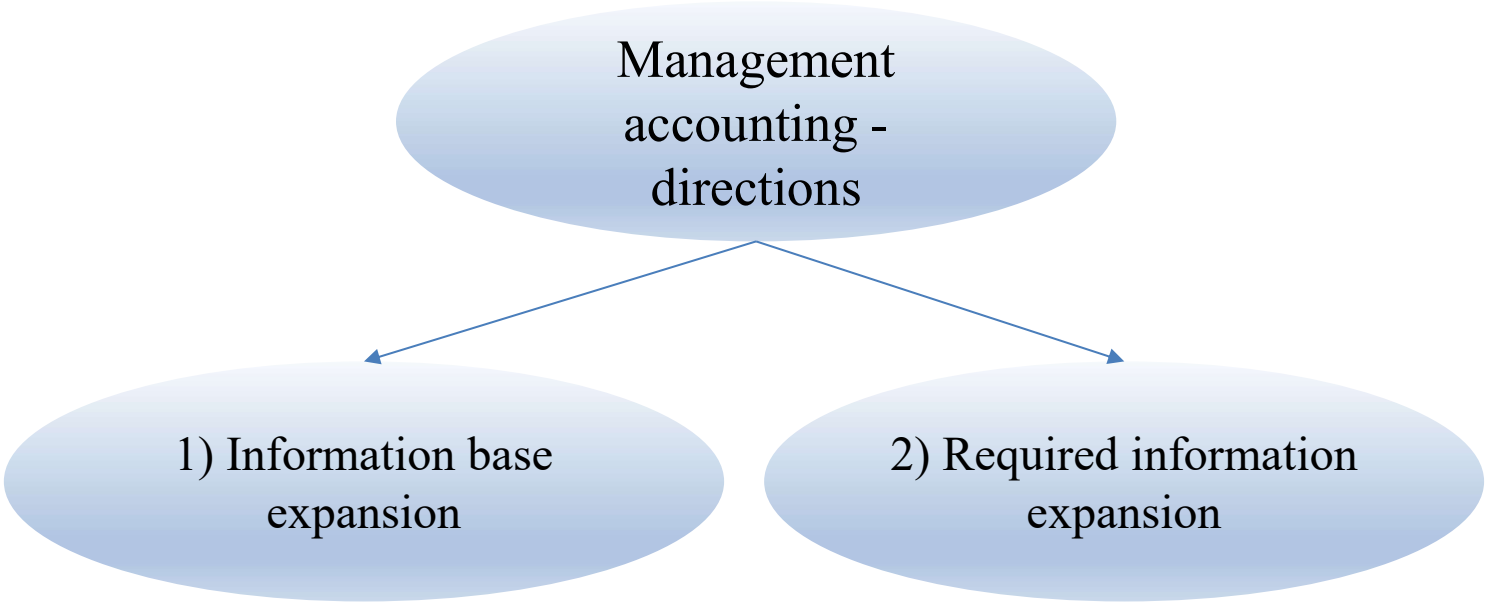
EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - intention

- The basic mission of accounting
  =
  *to model and systematically illustrate the business process correctly, completely and continuously.*

- Development of management accounting takes place in two main directions.




EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - intention

- ✓ Management accounting - two main directions:

1) **Expansion of the information base** provided in relation to the stage of decision making process mentioned on the next slide.

2) **Expansion of required information** about the factors that affect mainly the amount of **profit.**

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - intention

**Expansion of the information base:**

- ***The first phase:***
  *actually determined cost and revenues are allocated to specific activities and consequently to specific departmens.*

- ***The second phase:***
  *comparison of actual situation of the company to plan, process control using variations.*

- ***The third phase:***
  *Effort to obtain information, which is essential for decision making on future development.*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - intention

**Expansion of required information**
about the factors that affect mainly the amount of **profit**, namely:

- total,
- incremental,
- opportunity,
- associated with individual activities or departments.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - background

**Management and Financial accounting differ by:**

- content *(user),*
- structure and detail about costs, revenues and profits.

✓ Management accounting displays costs according to their particular course in business process.

✓ Types of costs are transformed to costs by activities (product, service, department, inventories, …).

✓ Evaluation of costs changes.

✓ Financial accounting uses as a dominant factor for calculation of profit revenues and costs divided by nature.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - background

- Financial accountants maintain the bookkeeping system of ***nominal ledger***, ***purchase ledger***, ***sales ledger***, etc. and prepare financial statements as required by the law and accounting standards.
- Information produced by the financial accounting system is usually insufficient for management needs.
- Cost accounting provides a detailed analysis of the costs of products and services, activities and responsibility centres of an organisation.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - discipline - background

- ✓ Management accounting systems use the cost accounts and other information sources to provide a financial reporting system for management.

- ✓ Management accountants are providers of financial information.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - Act 1

***Activity 1***

***Suppose that you are a manager in a general hospital.***

***List some of the cost information that you might want to know about and have reported to you.***

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting - Act 2

***Activity 2***

***What are the main advantages of using computers for a management information system?***

***Are there any limitations to what computers can do to support management decision making?***

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- ✓ Was established during the times of centrally planned economy.
- ✓ It was mandatory for all business units.
- ✓ It represented the part of an overall system of accounting.
- ✓ Corresponded to the current concept of ‘cost accounting’
  - monitoring of income and expenses for department and product assessment.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- ✓ Focused on the fulfillment of the plan and defense of prices.
- ✓ System and method of accounting was determined legislatively.
- ✓ Currently is adopted the Act No: 563/91 Collection, Accounting Act - it emphasizes the necessity *(mainly audited accounting entities)* of certain facts documentation *(min. in asset or cost valuation)*.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- ✓ Organization (structure) is defined by the business entity.
- ✓ Currently is the term ‘internal accounting’ used for describing the specific system of management accounting that serves the needs of the enterprise.
- ✓ It is not only the ‘tool of management’, it is the necessary subsystem of management accounting.
- ✓ Management accounting is the system integrating:
  - cost accounting,
  - budgeting,
  - calculations. *(Hradecký et al., 2008)*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting
# -
# Methods and forms of internal accounting

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- ✓ Internal accounting uses the method of recording called **debits/credits**, with respect to all basic attributes of accounting:
  - support by the evidence, feasibility, balance principle, duality, consistency,
  - prudence principle, amounts to analytical accounts have to give the sum same as recorded to the synthetic account, chronology, written statement,
  - monetary expression of all items, …
- ✓ Internal accounting - practically impossible to handle manually.
- ✓ The need for program support to ensure timely information, even during the production process.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- Financial and tax accounting try to present current economic position (company management) with respect to external users.

- We differ **accounting** and **tax *profit***.

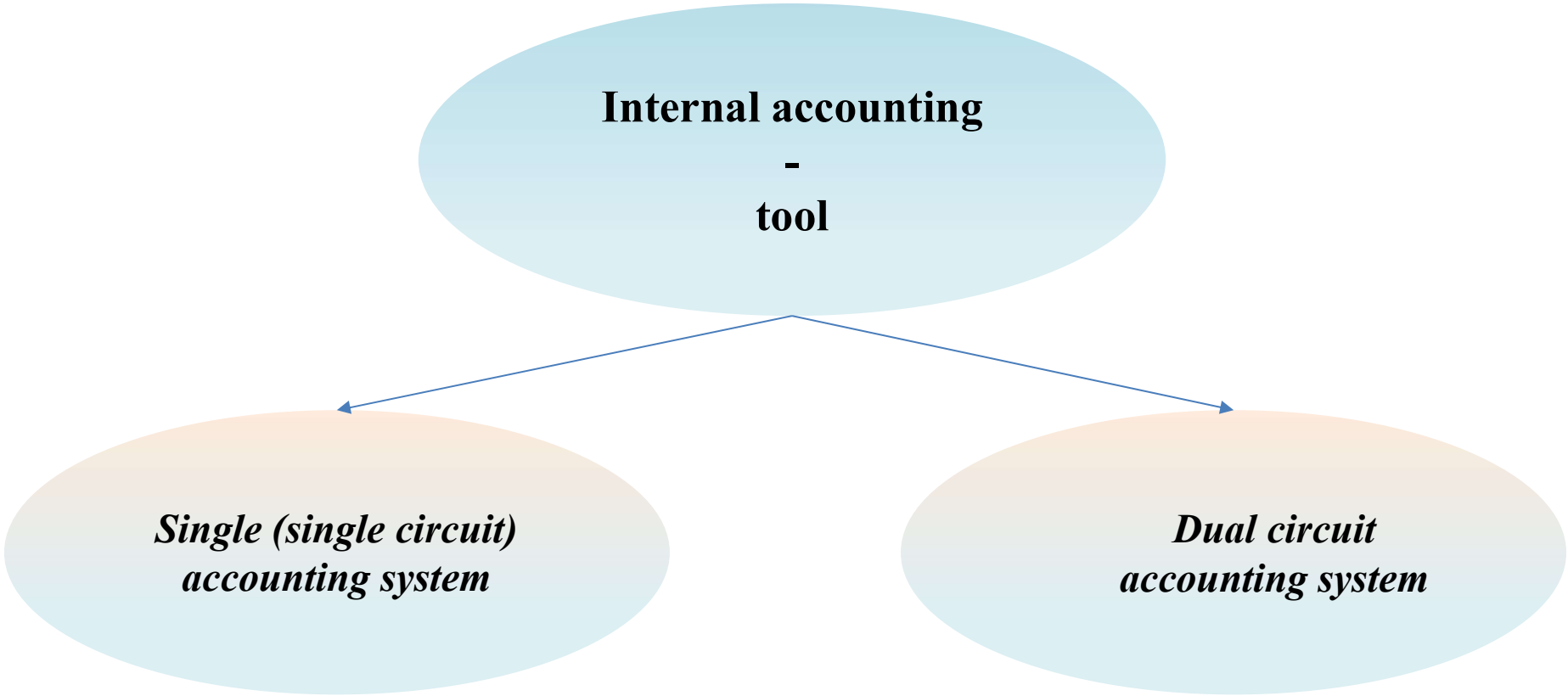
- ***Tax profit*** **-** obtained by adjusting (modifying) the accounting profit:
  a) selection of information *(analytics to tax and non-tax expenses and revenues),*
  b) beyond accounting treatment *(depreciation).*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

- ✓ External users requirements and needs of internal character are in practice realized by two extreme solutions or their combination:




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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting

***a) Single (single circuit) accounting system***

Ensures the needs of both user groups using the differently divided analytical records of costs, revenues, assets, payables and receivables.

***b) Dual circuit accounting system***

Ensures variable user requirements using relatively separate accounting circle.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# !Remember!

!Single or double circuit accounting system concept can not be confused with the concept of centralization and decentralization!

**Centralization**
= accounting is prepared for the enterprise as a whole.

**Decentralization**
= accounting is ensured using separate accounting units *(company, operation center, department, ...).*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Internal accounting
# -
# Single circuit accounting system

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Single circuit accounting system

- ✓ Efforts to ensure requirements of the users of financial and cost (internal) accounting information in the only one circuit of analytical accounts.

***Single circuit accounting system***

Financial statements



General ledger and its analytical evidence subordinated to the needs of external users



Analytical evidence subordinated to the needs of internal users

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Single circuit accounting system

- ***Satisfies the condition:***
  information needs of users do not differ
  in defining the content and method of valuation
  of analysed variables.

- They differ only in the level of detail in their view.

- In accordance with notes mentioned above
  is this approach process favorable
  *(input data should not be recorded using two methods).*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Single circuit accounting system

- ✓ System of evaluation of differences requires differences to be related always to the only balance sheet single account



decision making problem:

- Which account of difference in valuation provide to external users. *(make public)*
- Which account of difference in valuation provide to internal users, company management. *(internal use)*

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# !Remember!

- ✓ Sometimes it is stated innacurately that analytical evidence is prepared only for financial accounting purposes.

This should mean that internal requirements can be satisfied by more detailed diversification of information and by selection of certain information recorded in the financial statements.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# !Remember!

- **There is different tendency:**

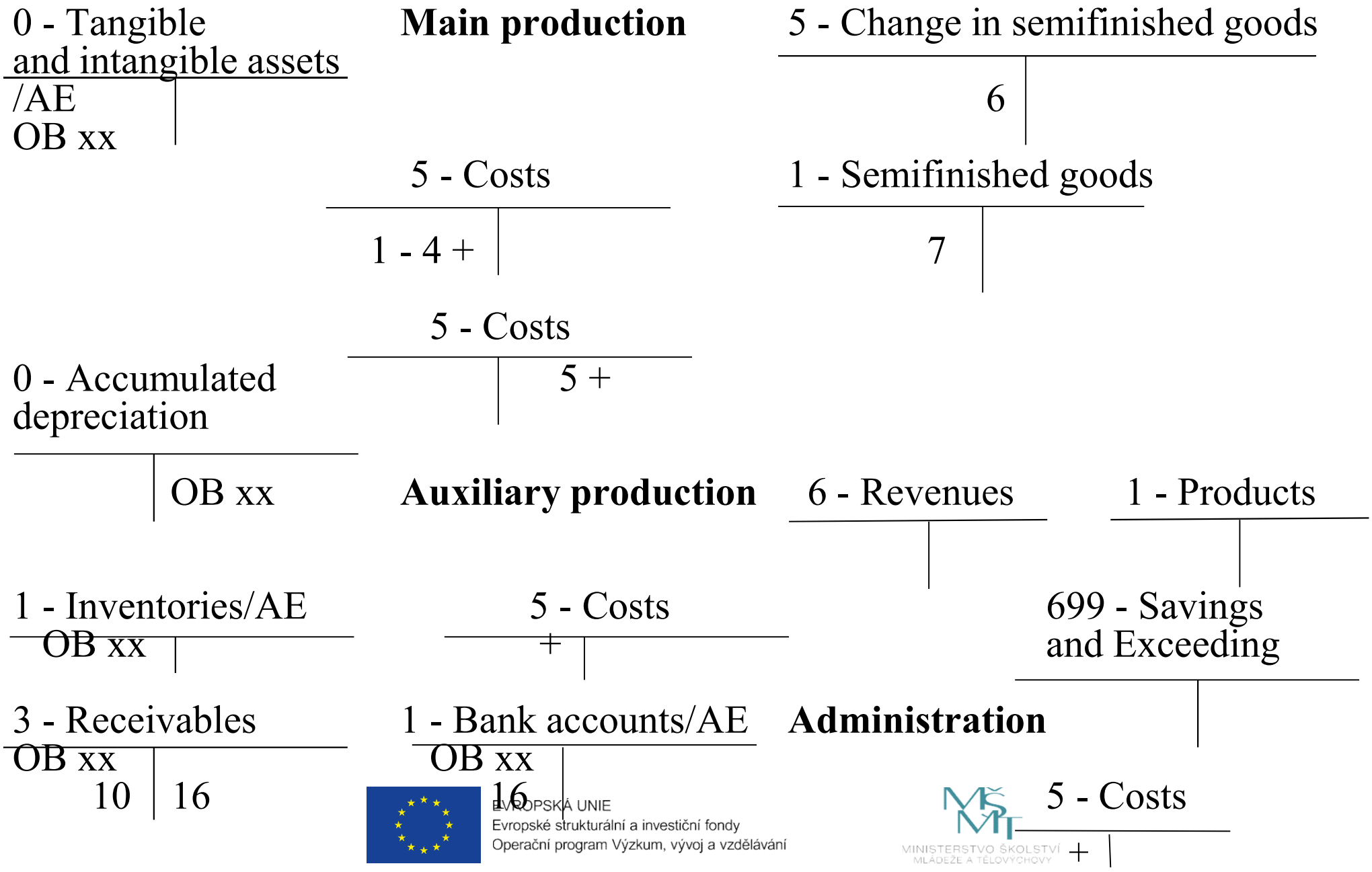
  Broadly defined assets and liabilities in cost accounting, react to the need to keep track of inventories, including their variable evaluation, usually leads to the fact that the analytical evidence is provided also for accounts that do not form the content of financial accounting.

- ***External users requirements are ensured by analytical selection of senior management information and decision making, not vice versa!***

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

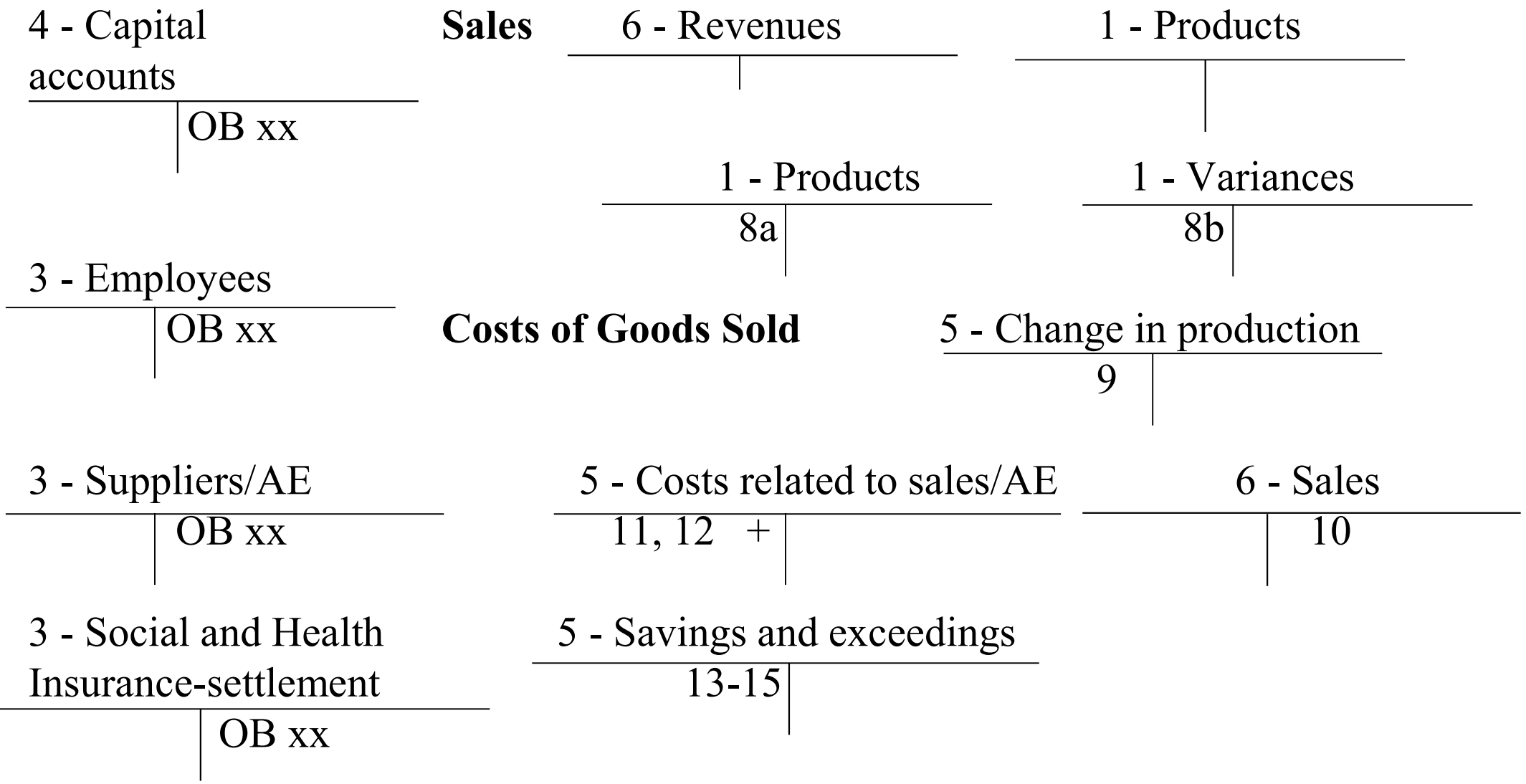
# Cycle of economic resources in a single-circuit system of accounting I




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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Cycle of economic resources in a single-circuit system of accounting II




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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Explanatory notes

1. - 4. Recorded costs are categorized within the project solution of accounting system according to the needs of both subsystems, for example:
   - by type (nature),
   - by internal departments,
   - according to the relationship to provided activities,
   - according to the method of their control.

5. Recording of the secondary cost, resp. transfer of internal output of auxiliary production department to major production department, management, sales.

6. – 7. Recorded increase of work in progress and finished goods and valuation difference on finished and unfinished production, exceedances of the predetermined costs are assumed.

8. Finished goods were (after the quality control) taken to the warehouse of finished products (HS *Sales*) valuation was divided to: calculated costs (8a) and variances (8b).

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Explanatory notes

9. On the basis of protocol on the shipment of products and the cost budgets were accounted calculated costs of products sold and an adjustment to the valuation difference to the products by portion attributable to unsold products.

10. Recording of the invoice issued by the customer for products sold.

11. - 12. According to the budgets of costs of Management and Sales departments were recorded predetermined costs of these departments. Independence in relation to manufactured products is assumed, such costs have to be covered from the revenues of the current period.

13. - 15. Transfer of savings and cost overruns that have occured in auxiliary and service departments to calculation group accounts ‘cost of goods sold’ in order to ensure predetermined costs and results of product sale.

16. Customer payment.

If there is only one account used, please add the matching one yourself.

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:


- Hradecký, M., Lanča, J. & Šiška, L. (2008). *Manažerské účetnictví*. Praha, Česko: GRADA Publishing.



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