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. 2
Basic concepts of management accounting

Ing. Marie Černá, Ph.D.

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

MINISTRY OF EDUCATION, YOUTH AND SPORTS

Basic concepts

Management accounting tasks and its significance for management support of successful business and business in difficulties

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Basic concepts

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting

-

term, objective, content

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Users of management accounting information

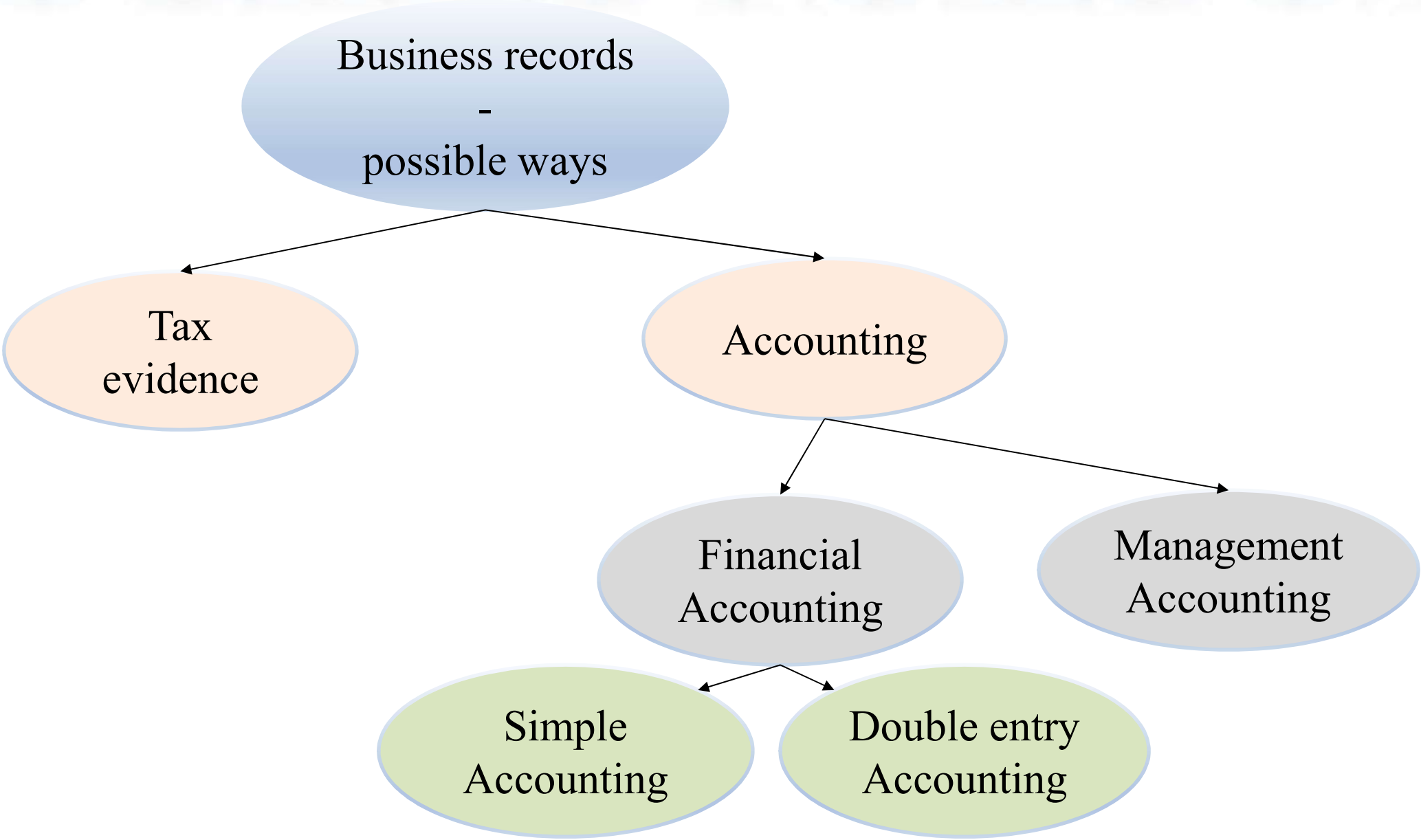
- ✓ Accounting describes the business process.
- ✓ Necessity to **identify and define** the **users** of information provided by accounting.
- ✓ Necessity to **identify and define** the **tasks** that have to be solved.

- ✓ Necessity to **divide accounting** in accordance with above mentioned things with respect to currently used tools for accounting information recording.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Ways of recording accounting information



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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Tax evidence

- ✓ Rules set by the legislation.

CZ: Act No. 586/1992 Coll., Income tax Act (§7b)

§7b

(1) For purposes of the income tax evidence is tax evidence defined as evidence for setting the tax base and income tax.
This evidence contains data on:
a) income and expenses, in structure needed to determine tax base,
b) property and debts.

(2) To define the content of property items recorded in tax evidence is used special accounting legislation, unless otherwise specified hereinafter.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Tax evidence

- Tax records are kept by natural persons,
  who record income from business and other self-employed activities, and do not belong to accounting units, as set by the Accounting act.

(Act no. 563/1991 Coll., Accounting Act)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Accounting - generally

- Subject of accounting (with explanatory power)
  =
  presentation of the economic processes
  of the enterprise. *(Monetary expression.)*

- Basic functions of accounting:
  - information,
  - registration,
  - probative,
  - control (tax),
  - base for income tax calculation.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Accounting - generally

- These functions are connected and operates almost always together.
- The dominant position of the function depends on the requirements of particular user on accounting.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting

- ✓ Legally required.
- ✓ Keeping accounts in accordance with legal framework of individual country.
- ✓ Information used by external users.
- ✓ Dominant are information and control function.
- ✓ Possibility of evidence in financial accounting:
  - Simple accounting,
  - Double entry accounting.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting - Simple accounting

Definition by Accounting Act - § 13b - Simple accounting

(1) Accounting units in simple accounting keep accounting books, which are:

a) cash diary,

b) book of receivables and book of liabilities,

c) auxiliary books on other components of assets.

(2) The cash diary shall contain at least information on:

a) cash and cash on accounts, in particular in banks, savings and credit unions,

b) income and expenditure actually received or paid during the accounting period,

(c) interim items that are treated as cash movements that are not final revenue or expenditure as described in point (b).

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting - Simple accounting

(3) Accounting units compile an overview in simple accounting on assets and liabilities and an overview of income and expenses.

Simple accounting

… useful is a tax function

… partial income tax base can be determined directly using the cash journal.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting - Double entry accounting

- ✓ Recording of business activities of accounting entity (in monetary units).
- ✓ Accounting provides information on current state and movement of assets and liabilities.
- ✓ ! Static X Flow information!
- ✓ Accounting provides the economic information needed for decision making.
  (accounting = system
  = interconnected elements and activities forming the system)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting - Double entry accounting

Legislative Framework in the Czech Republic:

Accounting for entrepreneurs:

- **Act No. 563/1991 Coll., Accounting Act.**
  (major changes since January 1, 2016)
- **Decree 500/2002 Coll.,**
  implementing certain provisions of Act No. 563/1991 Coll.,
  on Accounting, as amended, for entities which are entrepreneurs
  using the double-entry system of accounting.
- **Czech accounting standards**

Each account in accounting has its own number.
Entities determine account numbers with respect
to the chart of accounts for entrepreneurs.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting - Double entry accounting

Act No. 563/1991 Coll., Accounting Act.
§ 2 Subject of accounting

(1) Accounting units that keep accounts in full extent,
or, to a simplified extent, use double entry records
for recording information on the status and movement
of assets, liabilities (including debts),
as well as costs and revenues and the economic result.

(2) The subject of simple accounting represents expenses and income,
assets and liabilities.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting

- ✓ Not legally required.
- ✓ It is the responsibility of the business entity.
- ✓ Internal character of information.
- ✓ Dominant is registration function.
- ✓ Helps managers with decision making (management support).

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - subject

=

model presentation of the business process in the enterprise.

- ✓ Support the control function.
- ✓ Primarily intended for the own use of the enterprise.
- ✓ It is a tool that supports management business (up to sub-elements of the enterprise - departments, products, performance, cost, price, …).
- ✓ Management accounting is focused on current events, respectively future events.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - subject

- Management accounting enables cause and encourage measures intended to provide greater efficiency, stability and success of the company.
- It is a subsystem of the corporate accounting system.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - concept

- ✓ The concept of management accounting is not clearly defined.
- ✓ Sometimes, it is presented as:
  - operational management,
  - internal cost accounting.
- ✓ Cost accounting focuses mainly on the known facts.
- ✓ Management accounting: USA, other Western European countries.
- ✓ Cost accounting: Austria, Germany.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - concept

Significant elements of management accounting:

- ✓ management,
- ✓ accounting.

Features and functions of management:

- establish the facts of the resulting process,
- control of this process,
- analysis of this process in relation to other activities,
- report managers on certain characteristics of processes,
- gather information for decision making (possible change),
- decide on the change (manager′s decision),
- giving tasks for the future on the basis of the decision to change.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - concept

Limiting these functions can lead to degradation of accounting
- up into a ‘recording function’.

‘Accounting’
- in management accounting is original intention to record financial information transformed to all accounting functions, mainly the control function.

Basic features of accounting:

A) Accounting is based on facts about certain phenomena and their records (delimitation of accounting, cost items, …).

B) Accounting generates information useful for the assessment and analysis and can be used to serve the needs of management and decision making.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - concept

- ✓ Accounting fulfill its function only as the management tool.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

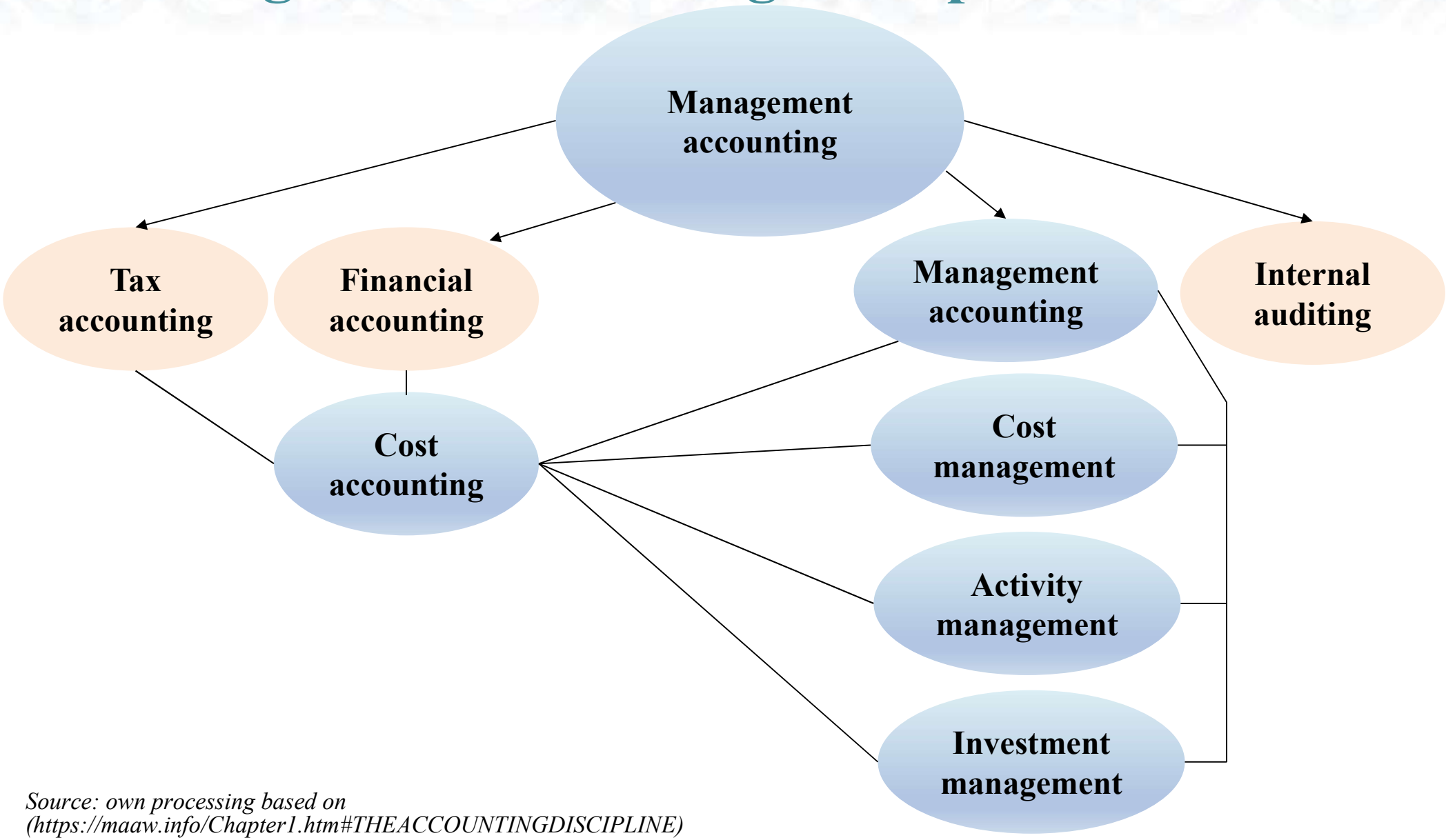
Basic objectives of management accounting

- ✓ Assistance in planning and formulation of future policies.
- ✓ Help in the interpretation of financial information.
- ✓ Help in controlling performance
- ✓ Help in organizing.
- ✓ Help in the solution of strategic business problems.
- ✓ Help in coordinating operations.
- ✓ Help in motivating employees.
- ✓ Communicating up-to-date information.
- ✓ Help in evaluating the efficiency and effectiveness of policies.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Management accounting - components

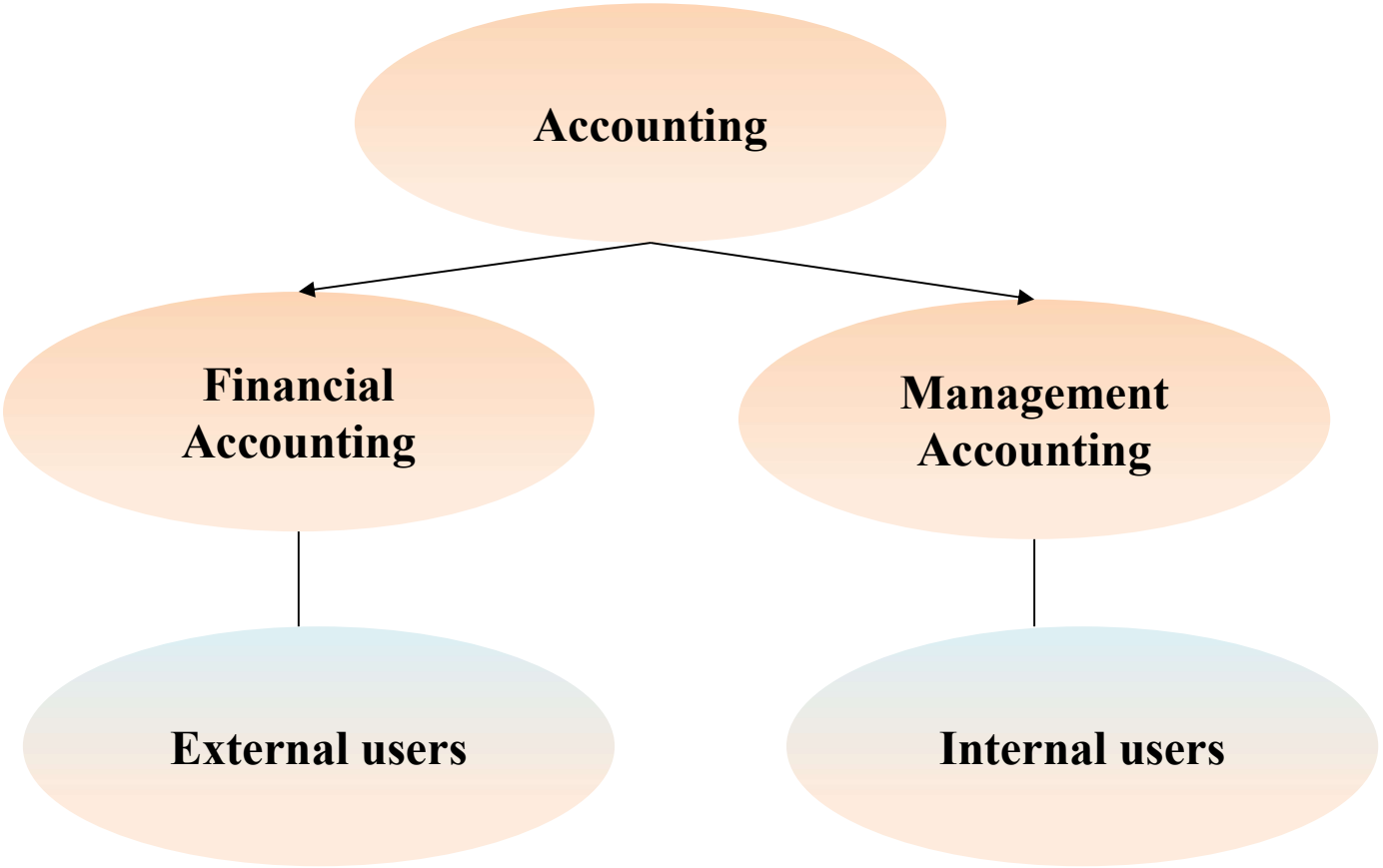


Source: own processing based on (https://maaw.info/Chapter1.htm#THEACCOUNTINGDISCIPLINE)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Accounting - users of information



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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Financial accounting X Management accounting

Financial accounting	Management accounting
Legislatively given Framework.	Form depends on the company.
Strictly given form of statements.	Internal rules for preparing reports.
Reports to external users.	Reports inside the organization. (to management)
Cost classification by types of transactions.	Cost classification by functions, activities, products, processes, information needs, …

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Trends
in management accounting

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Trends in Management accounting

Trend 1 - Expansion from product to channel and customer profitability analysis

Management accounting must help the sales and marketing functions. A company needs to know the best types of customers to retain, grow, win back, and acquire - and those who aren't.

Trend 2 - Management accounting's expanding role with enterprise performance management (EPM)

Integration. The various components of EPM are like gears in a machine - they are interconnected.

Trend 3 - The shift to predictive accounting

This trend reveals a major transition from management accounting for reporting costs and profits to managerial economics for decision support and analysis that impact the future.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Trends in Management accounting

Trend 4 - Business analytics imbedded in EPM methods
This trend recognizes that progressive accounting functions now realize that competency and capabilities with analytics provides a competitive edge.

Trend 5 - Co-existing and improved management accounting methods
This trend demonstrates that the more progressive CFOs and their management accounting staff are considering the various needs of different types of managers in their organization.

Trend 6 - Managing Information Technology and Shared Services as a Business
This trend is for management accounting to support internal IT and shared services to be managed as a business.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Trends in Management accounting

Trend 7 - The need for better skills and competency with behavioral cost management

This trend requires change agent management accountants to motivate mid-level managers and other 'champions' to demonstrate to their co-workers that progressive management accounting and EPM methodologies make sense to implement.

(Source: Cokins, G. (2015). The Top 7 Trends in Management Accounting. Retrieved from: https://www.cchcpelink.com/top7trends)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Summary

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Summary

- ✓ Management accounting is also known as managerial accounting and it includes many of the topics foundable in cost accounting.

- ✓ Management accounting is the process of preparing management reports and accounts that provide accurate and timely financial and statistical information required by managers to make day-to-day and short-term decisions.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Summary

- ✓ Financial accounting produces annual reports mainly for external stakeholders.
- ✓ Management accounting generates monthly or weekly reports for an organization′s internal audiences such as department managers and the chief executive officer.
- ✓ Reports usually show the amount of available cash, sales revenue generated, amount of orders in hand, state of accounts payable and accounts receivable, outstanding debts, raw material and inventory, and may also include trend charts, variance analysis, and other statistics.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Summary

- ✓ Management accounting topics focus on computing a manufacturer′s product costs that are needed for the external financial statements.

(For example, the manufacturer′s income statement must report the actual cost of the products sold, and its balance sheet must report the actual costs in its inventories.)

(The management accounting topics needed for these calculations include: product versus period costs, job order costing, process costing, allocation of manufacturing overhead, costing of joint products, and more.)

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Summary

- ✓ Other management accounting topics are more beneficial for planning and controlling business and in helping managers make financial decisions.

- ✓ These topics include:
  - understanding cost behavior and cost-volume-profit analysis,
  - operational budgeting and capital budgeting,
  - standard costing and variance analysis,
  - activity based costing,
  - pricing of individual products and services,
  - analyzing the profitability of product lines, customers, territories, etc.

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

Thank you for your attention!

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY