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

Tutorial
no. 3

Internal accounting system; 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

1) Which problems has the company IS respond to?

2) What are the main tendencies of development of accounting objectives in management accounting?

3) Name three phases of decision making process?

4) What are the differences between financial and management accounting?

5) Which method uses the management accounting for recording costs?

6) What is internal accounting?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Internal accounting system

7) Is it suitable to handle internal accounting manually?

8) Requirements of internal and external users are ensured by what?

9) Define the single circuit accounting system.

10) Define the double circuit accounting system.

11) Define centralization and decentralization.

12) Try to record depreciation in financial and management accounting.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

1) Which problems has the company IS respond to?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

2) What are the main tendencies of development of accounting objectives in management accounting?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

3) Name three phases of decision making process?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

4) What are the differences between financial and management accounting?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

5) Which method uses the management accounting for recording costs?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

6) What is internal accounting?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

7) Is it suitable to handle internal accounting manually?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

8) Requirements of internal and external users are ensured by what?

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

9) Define the single circuit accounting system.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

10) Define the dual circuit accounting system.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

11) Define centralization and decentralization.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Example

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

12) Try to record depreciation in financial and management accounting.

ABC, a.s. uses a different method of depreciation of tangible fixed assets (e.g: machinery and equipment) in financial and cost accounting.

It depreciates machinery and equipment in financial accounting (in connection with the calculation of the tax base for the calculation of income tax) using accelerated depreciation method (25 % in the first year of depreciation and further in accordance with the Income Tax Act.

For the purposes of accurate determination of costs for individual periods, it applies a linear time depreciation in cost accounting.

Data for the depreciation of production facilities are as follows:

- purchase price 16 400 000 CZK,
- the expected period of use is 8 years.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

12) Solution - FA

- **Financial accounting:**

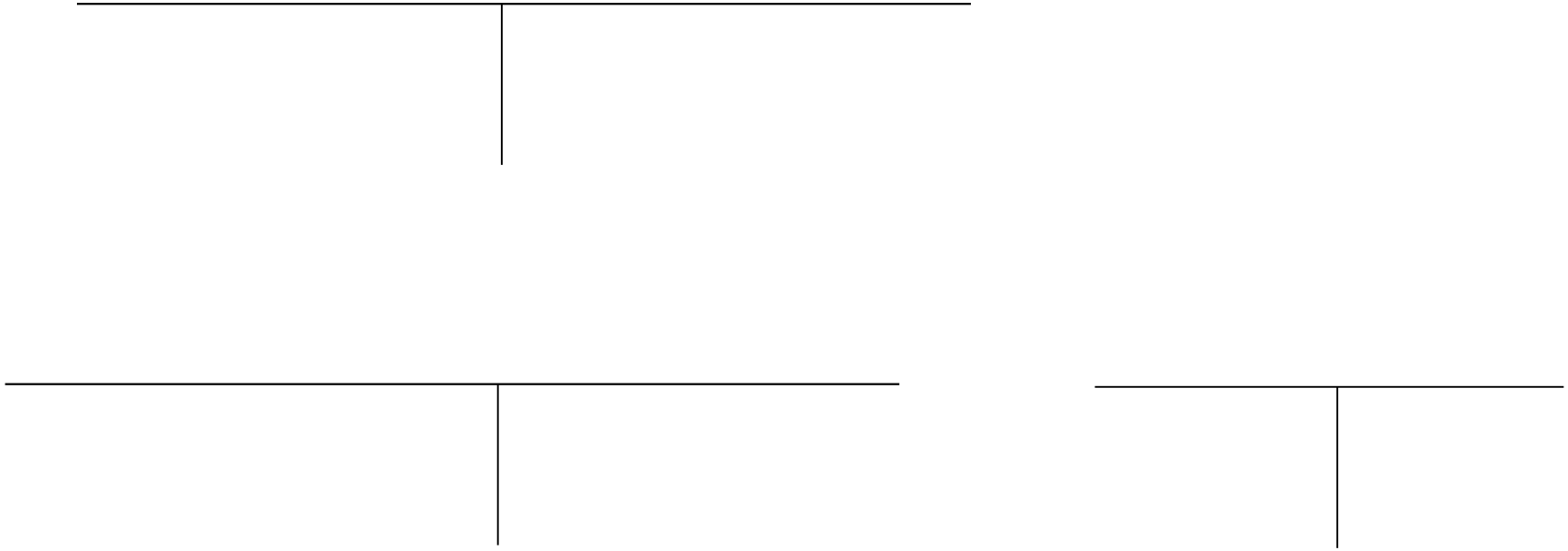


EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

12) Solution - MA

- ✓ **Internal accounting:**



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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Multiple choice questions

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

✓ Cost classification

Company has to pay given amount per unit royalty to the inventor of a device which it manufactures and sells.
The royalty charge would be classified in the firm′s account as a:

A selling expense
B direct expense
C production overhead
D administrative overhead

Which of the following would be classified as indirect labour?

A assembly workers in a company manufacturing TV
B A stores assistant in the factory store
C Plasterers in a construction company

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

A manufacturing company is very busy and overtime is being worked. The amount of overtime premium contained in direct wages would normally be classified as:

A part of prime cost
B factory overheads
C direct labour cost
D administrative overheads

Which of the following would be treated as indirect cost?

A wood used to make a chair
B metal used for the legs of chair
C fabric to cover the seat of chair
D staples to fix the fabric to the seat of a chair

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Prime cost is:

A all costs incurred in manufacturing a product
B the total of direct costs
C the material cost of a product

Over which of the following is the manager of a profit centre likely to have a control?

A selling prices
B controllable costs
C apportioned head office costs
D capital investment in the centre

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Which of the following describes a controllable cost?

A A cost which arises from a decision already taken, which cannot, in the short run, be charged.
B A cost for which the behaviour pattern can be easily analysed to facilitate valid budgetary control comparisons.
C A cost which can be influenced by its budget holder.
D A specific cost of an activity or business which would be avoided if the activity or business did not exist.

Which of the following items might be a suitable cost unit within the credit control department of a company?

A stationery cost
B customer account
C cheque received and processed

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Which of the following best describes a period cost?

A A cost that relates to a time period which is deducted as expense for the period and is not included in the inventory valuation.

B A cost that can be easily allocated to a particular period, without the need for arbitrary apportionment between periods.

C A cost that is identified with a unit produced during the period, and is included in the value of inventory. The cost is treated as an expense for the period when the inventory is actually sold.

D A cost that is incurred regularly every period, e.g. every month or quarter.

A company employs 4 supervisors to oversee the factory production of all its products. The salaries paid to these supervisors are:

A a direct labour cost

B a direct production expense

C a production overhead

D an administration overhead

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

✓ Form of internal accounting - practical processing.

- ✓ *Standard form of accounting (keeping accounting records)*

  Debit/Credit with respect to all basic accounting attributes.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

✓ Are the following statements true or not?

- ✓ The single circuit accounting system is not identical with financial accounting analytics.
- ✓ Internal accounting is practically impossible to process manually.
- ✓ The term single circuit accounting system can be replaced by the term centralization.
- ✓ The single circuit accounting system addresses only requirements of internal users.

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

MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Literature:

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