



Introduction to Financial and Managerial Accounting

Olesya Kondrakhina, ACCA

Associate Tutor

Faculty of Economics, National Research University – Higher School of Economics

kondrakhina@mail.ru

Ground Rules

- Everyone turns up on time
- Phones on silent mode
- Students do prep reading
- No one dominates discussions
- Everyone should try to contribute in each class
- All contributions are valued

What is Accounting?

Accounting is the language of Business

Why do businesses need to communicate?
(=Why does accounting exist?)

Helps people make decisions

Accounting is the production of financial records about an organization.

Accountancy generally produces financial statements that show in money terms the economic resources under the control of management; selecting information that is relevant and representing it faithfully. The principles of accounting are applied to accounting, bookkeeping and auditing.



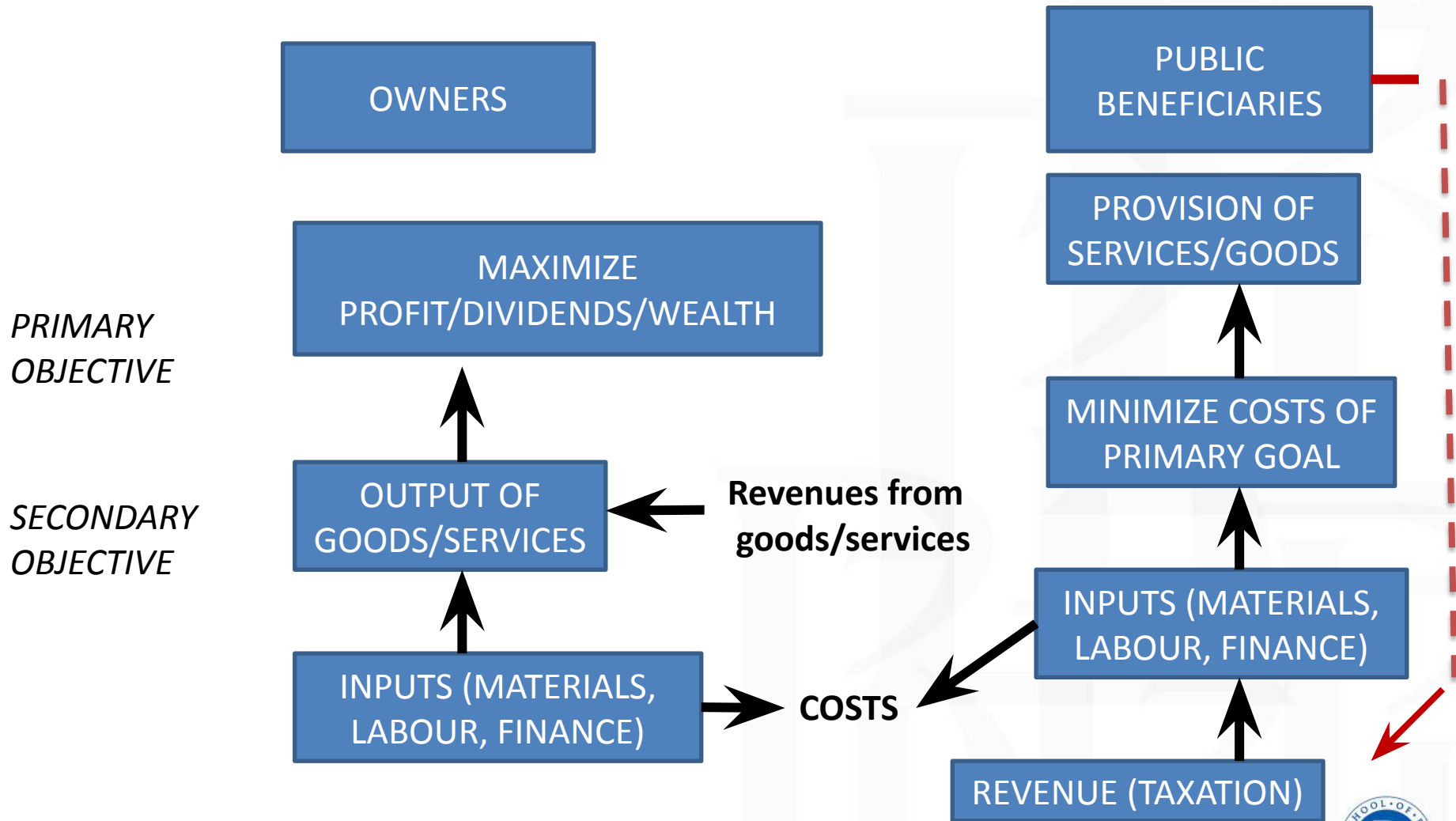
Бухгалтерский учет - это упорядоченная система сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении об имуществе, обязательствах организации и их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций.



Types of organizations

Profit-oriented organizations

Non-for-profit organizations

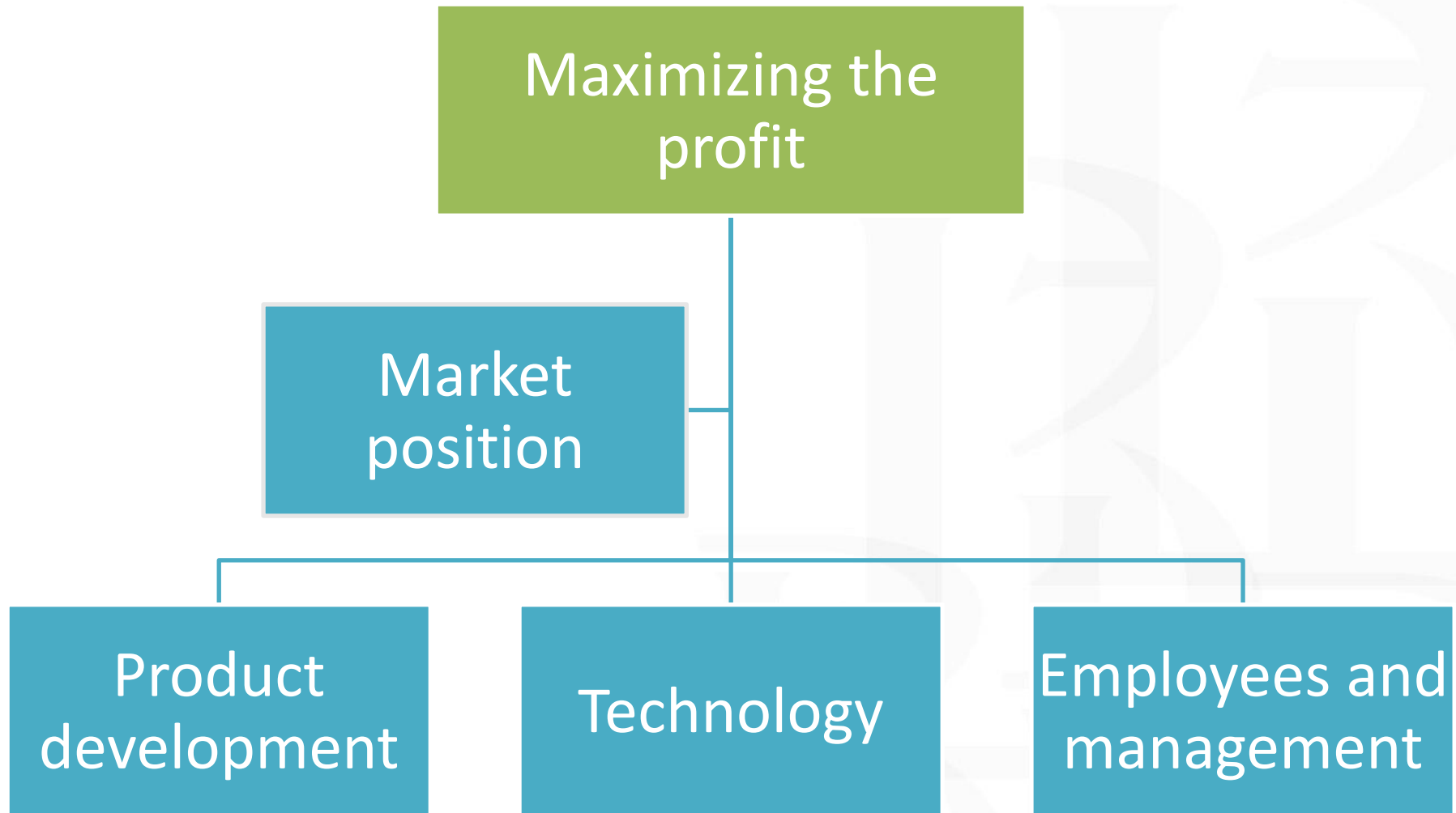


P
R
I
M
A
R
Y

S
E
C
O
N
D
A
R
Y

Stakeholders in a business	What is at stake?	What do they typically expect of a business
Shareholders (or partners or proprietor)	Money invested	A return on their investment so that their wealth increases: <ul style="list-style-type: none"> • steady growing profits paid out by the business • growth in capital value of their share of the business
Directors/managers Employees and trade unions	Livelihoods, careers and reputations	Fair and growing remuneration Career progression Safe working conditions Trainings Pension
Clients/customers	Their custom	Products/services that are of good quality and value Fair terms of trade Continuity of supply
Suppliers /providers and other business partners	The supplies	Fair terms of trade Prompt payments Continuity of custom
Lenders	Money lent	A return on their investment: <ul style="list-style-type: none"> • Interest • Repayment of capital
Government and its agencies	National Infrastructure used by business The welfare of employees Tax revenue	Reasonable employment and other business practices Steady or rising stream of tax revenue
The local community and the public at large	National Infrastructure used by business The welfare of employees	Reasonable employment and other business practices
The natural environment	The environment shared by all	Reasonable environmental and other business practices

Objectives of an organization



**Economic activities
of economic entity**

Users of information

Managerial
Reporting

Financial
Reporting

Tax Reporting

Statistical
Reporting

Storage

Input

Registration
*Performed via
data recording*

Valuation
Processing
*Storage and
preparation*

Communication
*Performed via
reporting*

Output

Main areas of Accounting

- Financial Accounting
- Managerial Accounting
- Tax Accounting

A Comparison of Financial and Managerial Accounting

	FINANCIAL ACCOUNTING	MANAGEMENT ACCOUNTING
<u>Users of information</u>	Shareholders, investors, suppliers, customers, credit institutions, tax collectors, statisticians, company employees, other external users	Managers of different levels (president, shop foreman and other internal users)
<u>Regulation of accounting</u>	Accounting is strictly regulated by external standards	The managers themselves independently determine the accounting methods.
<u>Degree of accuracy of information</u>	Data must be fair and accurate.	Approximate information about operations, sufficient for making management decisions

<u>Scope of accounting</u>	Activities of the entire organization	Separate segments, areas of production, subdivisions, market areas
<u>Measures of accounting information</u>	Cost and monetary	Cost, natural, labor
<u>Information base</u>	Information about actual facts	Both factual, standards and plan, as well as forecast
<u>Frequency information provided</u>	Quarterly, Yearly	Reports can be produced daily, weekly, monthly, on request

Regulation of Financial Accounting

International Financial Reporting Standards (IFRS) are designed as a common global language for business affairs so that company accounts are understandable and comparable across international boundaries. The **International Accounting Standards Board (IASB)** is responsible for developing IFRS and promoting the use and application of these standards.

Generally Adopted Accounting Principles (GAAP) are used to prepare, present and report financial statements in the USA. The **Financial Accounting Standards Board (FASB)** is responsible for developing and implementing US GAAP.

National Accounting Standards (Russia - RAS; Положение по бухгалтерскому учёту, ПБУ)



Состав финансовой

отчетности

- **Баланс**
 - Показывает финансовое положение бизнеса (как держателя ресурсов или активов, которые равны требованиям в отношении этих активов)
 - На определенную (отчетную) дату
- **Отчет о прибылях и убытках**
 - Показывает насколько успешно функционировал бизнес в течение периода посредством обобщения информации о полученных доходах и понесенных расходах
 - За определенный (отчетный) период
- **Отчёт об изменении собственного капитала**
 - Показывает сколько полученной прибыли распределено среди собственников в качестве дивидендов и сколько сохранено для будущего развития
 - За определенный (отчетный) период
- **Отчет о движении денежных средств**
 - Показывает сколько денежных средств заработано и сколько потрачено
 - За определенный (отчетный) период
- **Пояснительная записка**
 - Содержит дополнительную существенную информацию о финансовой отчетности; наиболее объемная ее часть

Business activities

Financing activities

- Borrowing money - taking loan from the bank or borrow directly from investors by issuing debt securities - bonds
 - LIABILITIES
- Selling shares of stock to investors
 - COMMON STOCK

Investing activities

- Purchase resources the company needs to operate
- Property, plant and equipment
- Cash
- Investments
 - ASSETS

Operating activities

- Amounts earned on the sale of products or services
 - REVENUE (sales, service, interest)
- Goods available for sale to customers
 - INVENTORY
- Right to receive money in the future
 - ACCOUNTS RECEIVABLE
- EXPENSES
- ACCOUNTS PAYABLE
- NET INCOME/LOSS

Economic
resources

=

Borrowed
capital

+

Owners' equity

Assets

=

Liabilities

+

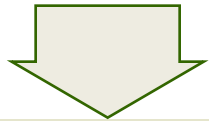
Owners' equity

Objects of Accounting

- Property of Organisations
- Liabilities of Organisations
- Transactions Organisations perform in the usual course of their business

Активы. Определение

$$\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Собственный капитал}$$



- **Актив** - это ресурс:
 - контролируемый компанией в результате прошлых событий,
 - от которого ожидается поступление экономических выгод компании в будущем.
- **Контроль** – это способность компании получать выгоды, приносимые активом, и при этом ограничивать доступ к этим выгодам других.
- **Будущие экономические выгоды** – это:
 - увеличение доходов
 - и/или сокращение затрат

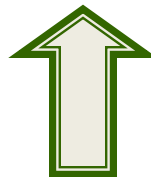
Активы. Признание

АКТИВ



Критерий 2

имеет стоимость или оценку, которую можно
надежно измерить

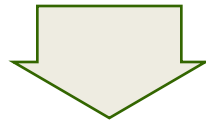


Критерий 1

существует вероятность притока
экономической выгоды компании

Обязательства. Определение

$$\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Собственный капитал}$$



- **Обязательство** - существующая на настоящий момент обязанность компании:
 - являющаяся результатом прошлых событий,
 - исполнение которой приведет к выбытию ресурсов, заключающих в себе экономическую выгоду.



Обязательства. Признание

Обязательство



Критерий 2

величина этого оттока может быть
надежно определена

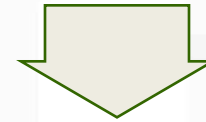


Критерий 1

существует вероятность того, что в результате
погашения текущей обязанности возникает отток
ресурсов, содержащих экономические выгоды

Капитал. Определение

Активы = Обязательства + Собственный капитал



- Капитал – это доля в активах компании, остающаяся после вычета всех обязательств компании.

Доход. Определение

- **Доход** – это увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме:

- прироста активов или
- сокращения обязательств,

приводящее к увеличению капитала, не связанному со взносами собственников компании.



Расходы. Определение

- **Расходы** – это сокращение экономических выгод в форм

- уменьшения активов или
- увеличения обязательств,

приводящее к уменьшению капитала, не связанного с его распределением между собственниками (акционерами).

