

Accounting principles

- the separate-entity / accounting entity assumption – zásada účetní jednotky
 - the continuity / going-concern assumption - předpoklad neomezeného/nepřetržitého trvání účetní jednotky
 - the unit-of-measure assumption -
 - the time-period/accounting period assumption – (akruálnost účetnictví)
 - the historical cost principle - účtování v historických cenách / zásada oceňování majetku a závazků
 - the revenue/realization principle – princip akruálnosti účetnictví
 - the matching principle -
 - the objectivity principle – zásada objektivitv účetnictví (úplné, průkazné, správné)
 - the consistency principle - stálost metody účetnictví
 - the full-disclosure principle -
 - the principle of conservatism/prudence - zásada opatrnosti
 - the principle of materiality -
 - zákaz vzájemného zúčtování/kompenzace
 - zásada zjišťování hospodářského výsledku v pravidelných intervalech
 - návaznost účtů aktiv a pasiv / zásada bilanční kontinuity
 - the revenue recognition principle and the matching principle:
- Measurement attributes
- **historical cost**
 - **current replacement cost**
 - **current market value**
 - **net realizable value**
 - **present (or discounted) value**

Účetní závěrka v podvojném účetnictví – 3 části:

- rozvaha (balance) – přehled majetku a zdrojů, z nichž pochází
- výkaz zisků a ztrát – přehled nákladů a výnosů
- příloha (jména vlastníků, způsob oceňování majetku, výše pohledávek a závazků po lhůtě splatnosti, způsob odpisování, atd.)

Základní účetní zásady:

- věrné zobrazení - true and fair view
- průkaznost účetnictví - verifiability
- vedení účetních knih

Double-entry accounting:

1. **Assets** are always increased by debits and decreased by credits.
2. **Liability** and **owners' equity** accounts are always increased by credits and decreased by debits.
3. **Owners' equity** for a corporation includes **capital stock** accounts and the **retained earnings** account.
4. **Revenues**, **expenses**, and **dividends** relate to owners' equity through the retained earnings account.
5. **Expenses** and **dividends** are increased by debits and decreased by credits.
6. **Revenues** are increased by credits and decreased by debits.
7. The **difference** between **total revenues** and **total expenses** for a period is **net income (loss)**, which increases (decreases) owners' equity through Retained Earnings.

The basic **accounting records** of a business consist of:

1. The original source material evidencing transactions, called **business** or **source documents**;
2. The records for classifying and recording the transactions, known as **journals** or **books of original entry**.
3. The records for summarizing the effects of transactions upon individual asset, liability, and owners' equity accounts, known as the **ledgers**.

General journal.

Special journals

- **sales journal** – to record sales on account
- **cash receipts journal** – to record subsequent collections on account and other transactions involving the receipt of cash
- **purchases journal** – to record merchandise purchases on account
- **cash disbursements journal** – to record subsequent payments on account and other transactions involving the payment of cash

General ledger.

Subsidiary ledgers

- **sales ledger**
- **purchases ledger**
- **accounts receivable ledger**
- **accounts payable ledger**
- **stockholders' ledger**

Control account – the general ledger account that summarizes the detailed information in a subsidiary ledger.