

AH-106

April-2016

M.Com., Sem.-IV

510 (EA/B/C) : Strategic Financial Management

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (a) મૂલ્ય આધારિત સંચાલનનો મેકેન્જીનો ખ્યાલ સમજાવો. 7
- અથવા**
- કોર્પોરેટ મૂલ્યાંકનનો વટાવેલ રોકડ પ્રવાહનો ખ્યાલ સમજાવો.
- (b) ગમે તે બે લખો : 4
- (i) કોર્પોરેટ મૂલ્યાંકનની જરૂરિયાત
- (ii) વટાવેલ રોકડ પ્રવાહના ખ્યાલ મુજબ પેઢીનું મૂલ્ય એટલે શું ?
- (iii) મુક્ત રોકડ પ્રવાહના મુખ્ય ચાલક બળો સમજાવો.
- (iv) સમાયુક્ત ચોપડા મૂલ્ય એટલે શું ?
- (c) નીચેના જવાબ લખો : 3
- (i) લઘુત્તમ એજન્સી પડતર એટલે શું ?
- (ii) કોર્પોરેટ મૂલ્યાંકનની વ્યાખ્યા આપો.
- (iii) ગતિમાન (ઓપરેટીંગ) રોકડ પ્રવાહની વ્યાખ્યા આપો.
2. (a) ડિવિડન્ડ નીતિના લિન્ટનર મોડેલનો ખ્યાલ સમજાવો. 7
- અથવા**
- ડિવિડન્ડ નીતિના પ્રકારો સમજાવો.
- (b) ગમે તે બે લખો : 4
- (i) ડિવિડન્ડ પે-આઉટ ગુણોત્તર એટલે શું ?
- (ii) પેઢી શા માટે ડિવિડન્ડ ચૂકવે છે ?
- (iii) ડિવિડન્ડ નીતિનું મહત્ત્વ સમજાવો.
- (iv) બોનસ ઈશ્યુની માર્ગદર્શિકા સમજાવો.
- (c) નીચેના જવાબ લખો : 3
- (i) ડિવિડન્ડની વ્યાખ્યા આપો.
- (ii) ડિવિડન્ડ નીતિને અસર કરતાં પરિબળો જણાવો.
- (iii) સ્ટોકના ભાગલાં એટલે શું ?

3. (a) મિલકતના પુનર્મૂલ્યાંકન પર કુગાવાની અસર સમજાવો. 7
- અથવા**
- માંદગીની આગાહી માટે ગુણોત્તર વિશ્લેષણને સાધન તરીકે સમજાવો.
- (b) ગમે તે બે લખો : 4
- (i) માંદગીની આગાહીનું અરજન્ટનું મોડેલ જણાવો.
- (ii) ઔદ્યોગિક માંદગીના કારણો સમજાવો.
- (iii) મૂડી બજેટિંગમાં કુગાવાનું મહત્ત્વ જણાવો.
- (iv) કુગાવો અને પેઢી મૂલ્ય સમજાવો.
- (c) નીચેના જવાબ લખો : 3
- (i) ઔદ્યોગિક માંદગીની વ્યાખ્યા આપો.
- (ii) માંદગીની આગાહીનું અલ્ટ્રામેનનું મોડેલ જણાવો.
- (iii) માંદા યુનિટને બેઠા કરવાના નિદાન અભ્યાસના ચાર “આર” જણાવો.
4. (a) કોર્પોરેટ પુનઃરચનાની વિવિધ રીતો સમજાવો. 7
- અથવા**
- લિવરેજડ બાય-આઉટ સમજાવો.
- (b) ગમે તે બે લખો : 4
- (i) એકીકરણ અને સંપાદનના વિભિન્ન પ્રકારો જણાવો.
- (ii) એકીકરણની આર્થિક મૂલાધાર સૂઝ જણાવો.
- (iii) સેલ-ઓફ એટલે શું ?
- (iv) ડી-મર્જર એટલે શું ?
- (c) નીચેના જવાબ લખો : 3
- (i) કોર્પોરેટ પુનઃરચના એટલે શું ?
- (ii) ઉલટું એકીકરણ એટલે શું ?
- (iii) મેનેજમેન્ટ બાય-આઉટ એટલે શું ?
5. સાચો વિકલ્પ પસંદ કરો : 14
- (1) મૂલ્ય આધારિત સંચાલનનો કયો ખ્યાલ સાત “એસ”ની ઉપર આધારિત છે ?
- (a) મિલર ખ્યાલ (b) મેરેકોન ખ્યાલ
- (c) એલ્કર ખ્યાલ (d) મિકેન્ઝી ખ્યાલ
- (2) પેઢીનું સંપાદન એ જ ઉદ્યોગમાં / બજારમાં થાય તેને _____ સંપાદન કહેવાય.
- (a) વર્ટીકલ (b) ફોરવર્ડ
- (c) કોન્વલોમરેટ (d) સમતલ

- (3) સિનર્જમાં સમાવેશ થાય છે.
- (a) આવકમાં વધારો (b) કર લાભ
(c) પડતરમાં ઘટાડો (d) ઉપરના બધા
- (4) કુગાવાનો દર વધે ત્યારે લેણદારને
- (a) નુકસાન થાય. (b) ફાયદો થાય.
(c) કોઈ અસર ના થાય. (d) ઉપરના બધા
- (5) સ્ટોકના ભાગલાં એટલે
- (a) શેરની સંખ્યામાં ઘટાડો
(b) શેરની સંખ્યામાં વધારો
(c) શેરની કિંમતમાં વધારો
(d) શેરની સંખ્યામાં વધારો પણ મૂલ્યમાં ઘટાડો
- (6) નીચેનામાંથી કયુ શેરહોલ્ડર માટે રીવોર્ડ નથી ?
- (a) સ્ટોક ડિવિડન્ડ (b) ડિવિડન્ડ
(c) રાઈટ શેર (d) બોનસ શેર
- (7) ચોખ્ખુ રોકાણ એટલે
- (a) વ્યાજ અને કર પહેલાંની કમાણી
(b) ગ્રોસ રોકાણ વત્તા ઘસારો
(c) ગ્રોસ રોકાણ ઓછા ઘસારો
(d) ઓપરેટીંગ રોકડ પ્રવાહ
-

AH-106

April-2016

M.Com., Sem.-IV

510 (EA/B/C) : Strategic Financial Management

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (a) Discuss McKinsey Approach of Value Based Management. 7
- OR**
- Explain discounted cash flow approach of corporate valuation.
- (b) Attempt any **two** : 4
- (i) Need for corporate valuation.
- (ii) What is the value of firm according to discounted cash flow approach ?
- (iii) Explain key drivers of Free Cash Flow (FCF).
- (iv) What is adjusted book value ?
- (c) Answer the following : 3
- (i) What is minimum agency cost ?
- (ii) Define corporate valuation.
- (iii) Define operating free cash flow.
2. (a) Explain Lintner's model of dividend policy. 7
- OR**
- Explain types of dividend policy.
- (b) Attempt any **two** : 4
- (i) What is dividend pay-out ratio ?
- (ii) Why firm pays dividend ?
- (iii) Explain importance of dividend policy.
- (iv) Explain guidelines of bonus issue.
- (c) Answer the following : 3
- (i) Define dividend.
- (ii) List factors affecting dividend policy.
- (iii) What is stock split ?

3. (a) Explain effect of inflation on Asset Revaluation. 7
- OR**
- Explain Ratio Analysis as a tool for prediction of sickness.
- (b) Attempt any **two** : 4
- (i) Give Argent model of prediction of sickness.
- (ii) Explain causes of industrial sickness.
- (iii) State importance of inflation in capital budgeting.
- (iv) Explain inflation and firm value.
- (c) Answer the following : 3
- (i) Define Industrial Sickness.
- (ii) State Altman model of prediction of sickness.
- (iii) Give four “R” in diagnostic study to set-up sick unit.
4. (a) Explain various techniques of corporate restructuring. 7
- OR**
- Discuss leveraged buy-out.
- (b) Attempt any **two** : 4
- (i) List categories of mergers and acquisition.
- (ii) State economic rationale for merges.
- (iii) What is sell-off ?
- (iv) What is demerger ?
- (c) Answer the following : 3
- (i) What is Corporate Restructuring ?
- (ii) What is Reverse Merger ?
- (iii) What is Management Buy-out ?
5. Choose the correct option : 14
- (1) Which of the following model of Value Based Management considers 7s framework ?
- (a) Miller Model (b) Marakon Model
- (c) Alcar Model (d) McKinsey Model
- (2) The acquisition of a firm in the same industry/market is called _____ acquisition.
- (a) Vertical (b) Forward
- (c) Conglomerate (d) Horizontal

- (3) Synergy includes
- (a) Increase Revenue
 - (b) Tax benefit
 - (c) Cost reduction
 - (d) All of above
- (4) When there is increase in the inflation rate, lender will be at
- (a) Loss
 - (b) Benefit
 - (c) No effect
 - (d) All of above
- (5) Stock split is
- (a) Decrease in number of shares
 - (b) Increase in number of shares
 - (c) Increase in value of shares
 - (d) Number of shares increased but value reduced
- (6) Which of the following is not reward for shareholders ?
- (a) Stock dividend
 - (b) Dividend
 - (c) Right shares
 - (d) Bonus shares
- (7) Net investment is
- (a) Earnings before interest & tax
 - (b) Gross investment plus depreciation
 - (c) Gross investment minus depreciation
 - (d) Operating cash flow
-

AH-106

April-2016

M.Com., Sem.-IV**510 (EE) : Management Accounting – II****Time : 3 Hours]****[Max. Marks : 70**

1. નેશનલ કંપની લિ. એક મૂડી બજેટીંગની યોજના વિચારી રહી છે. જેની વિગતો નીચે પ્રમાણે છે : 14

વિગત	સમય	રોકડ પ્રવાહ (₹ લાખમાં)
યંત્ર અને જમીનમાં રોકાણ	t_0	50
યંત્ર ગોઠવણી ખર્ચ	t_0	10
કાર્યશીલ મૂડી	t_0	15
વધારાનું યંત્રમાં રોકાણ	t_2	15
ઘસારા અને વેરા પહેલાનો નફો	t_1	20
	t_2	40
	t_3	50
	t_4	40
	t_5	20

- યંત્રની ગોઠવણી ખર્ચ સહિતની પડતર ₹ 40 લાખ છે.
- યોજનાના અંતે જમીનનાં તેની મૂળકિંમત કરતાં 20% વધુ ઉપજશે.
- યોજનાનું આયુષ્ય 5 વર્ષનું છે.
- કરવેરાનો દર 30% ધારો.
- મૂડીની પડતર 10% છે.
- 10%ના દરે ₹ 1 નું વર્તમાન મૂલ્ય.

વર્ષ	t_0	t_1	t_2	t_3	t_4	t_5
વર્તમાન મૂલ્ય	1	.909	.826	.751	.683	.621

યોજનાનું મૂલ્યાંકન કરો :

- ચોખ્ખા વર્તમાન મૂલ્યનાં આધારે
- વટાવેલ પરત આપ સમયનાં આધારે

અથવા

- (a) નીચેની વિગતોનાં આધારે આંતરિક વળતરનો દર શોધો : 7
- (i) કુલ રોકાણ ₹ 50 લાખ
(ii) કરવેરાનો દર 30%
(iii) યોજનાનું આયુષ્ય 5 વર્ષ
(iv) દર વર્ષે ઘસારાં-વેરા પહેલાનો નફો ₹ 15 લાખ.
₹ 1 નું જુદા જુદા દરે પાંચ વર્ષના અંતે એન્યુઈટી મૂલ્ય :
11% = 3.696, 12% = 3.605, 13% = 3.517, 14% = 3.433
કંપનીની મૂડી પડતર 12.5% છે. આંતરિક વળતરનાં દરનાં આધારે તમારે અભિપ્રાય આપો.
- (b) 'પરત આપ સમય' અને 'રોકાણ પર વળતરનો દર' ઉદાહરણ સહિત સમજાવો. 7

2. ગમે તે બેના જવાબ આપો : 14

- (a) રામ કંપની દ્વારા જુદી જુદી યોજનાઓ અમલમાં મૂકવા અંગેની શક્યતાઓ વિચારવામાં આવેલ છે. કંપનીનું બજેટ ₹ 9 લાખનું છે. નાણાકીય સાધનોની પ્રાપ્તિ કંપની માટે અવરોધ છે. કંપની કોઈપણ યોજના ઉપલબ્ધ ઓછા રોકાણ સાથે અમલમાં મૂકી શકશે. નીચે આપેલ વિગતોના આધારે

- (i) દરેક યોજનાનો નફાકારકતા આંક શોધો.
(ii) ઈષ્ટતમ યોજના મિશ્રણ નક્કી કરો.

યોજનાઓ	જરૂરી રોકાણ (₹)	નિર્ધારિત પડતરનાં આધારે ચોખ્ખુ વર્તમાન મૂલ્ય (₹)
M	3,00,000	60,000
N	9,00,000	1,05,000
O	1,50,000	48,000
P	6,00,000	75,000
Q	3,00,000	90,000

- (b) નિર્ણયવૃક્ષ અભિગમ ઉદાહરણ દ્વારા સમજાવો.
(c) કૃષ્ણ કંપની પાસે બે યોજનાઓ છે. નીચે આપેલ વિગતોનાં આધારે પ્રમાણિત વિચલન અને ચલનાંકનાં આધારે કઈ યોજના સ્વીકારવી જોઈએ તે જણાવો. ગણતરીઓ પણ દર્શાવો.

યોજના રાધા		યોજના મીરા	
રોકડ પ્રવાહ (₹ કરોડમાં)	સંભાવના	રોકડ પ્રવાહ (₹ કરોડમાં)	સંભાવના
36	0.10	24	0.10
42	0.20	36	0.25
48	0.40	48	0.30
54	0.20	60	0.25
60	0.10	72	0.10

- (d) મૂડી બજેટીંગની પ્રક્રિયામાં કુગાવા અને કરવેરાની અસર ઉદાહરણ દ્વારા સમજાવો.

- (vi) વિભાગ 'X' વિભાગ 'Y' ને એકમદીઠ ₹ 3.25 લેખે વેચવા તૈયાર નથી પણ બજારમાં 1,40,000 એકમો જ વેચવા તૈયાર છે. આનાં કારણે તેઓ સ્ટોકમાં ₹ 1,80,000 નો ઘટાડો, પ્લાન્ટમાં ₹ 2,20,000 નો ઘટાડો અને સ્થિર વેચાણ ખર્ચામાં ₹ 80,000નો ઘટાડો કરી શકશે. દરખાસ્તનું આંતર વિભાગ ફેરબદલીના સંદર્ભે મૂલ્યાંકન કરો.

અથવા

- (a) કુલકર્ણી કંપની પોતાના આંતર વિભાગમાં પેદાશ, પડતર વત્તા રોકાણ પર વળતરનાં આધારે ફેરબદલ કરે છે. 'XXX' વિભાગનું 2015-16 માટેનું બજેટ નીચે પ્રમાણે હતું. :

'XXX' વિભાગનું રોકાણ	
સ્થિર મિલકતો	₹ 50,00,000
અન્ય ચાલુ મિલકતો	₹ 30,00,000
દેવાદારો	₹ 20,00,000
વાર્ષિક સ્થિર ખર્ચા	₹ 80,00,000
એકમદીઠ ચલિત પડતર	₹ 15
વાર્ષિક બજેટ પ્રમાણેનું ઉત્પાદન	4,00,000 એકમો
રોકાણ પર વળતરનો દર	30%

વિભાગ 'XXX' માટેની ફેરબદલી કિંમત ગણો.

- (b) ફેરબદલી કિંમતનાં ઉદ્દેશો કયા છે ? પડતર આધારિત ફેરબદલી કિંમતો સમજાવો.

5. યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરો :

- (1) આંતરિક વળતરનો દર
- (a) યોજનાની ખરેખર પડતર દર્શાવે છે.
- (b) યોજનાની સંભાવિત પડતર દર્શાવે છે.
- (c) યોજનાનું ધન ચોખ્ખુ વર્તમાન મૂલ્ય દર્શાવે છે.
- (d) યોજનાનું શૂન્ય ચોખ્ખુ વર્તમાન મૂલ્ય દર્શાવે છે.
- (2) મૂડી બજેટીંગ એ
- (a) ઐતિહાસિક યોજનાઓનું મૂલ્યાંકન દર્શાવે છે.
- (b) ભૂતકાળની યોજનાઓનું મૂલ્યાંકન દર્શાવે છે.
- (c) ભવિષ્યની યોજનાઓનું મૂલ્યાંકન દર્શાવે છે.
- (d) ઉપરનાં બધા
- (3) એક કંપનીના ઈક્વિટી શેર અને પ્રેફરન્સ શેરની સંખ્યા અનુક્રમે 10,000 અને 5,000 છે. યોજનામાંથી કુલ નફો ₹ 10 લાખ (વેરા પછીનો) છે. જેમાંથી ₹ 2,00,000 પ્રેફરન્સ શેર ડિવિડન્ડ ચૂકવવાનું છે. યોજનાનું ચોખ્ખુ વર્તમાન મૂલ્ય ₹ 7,39,362 છે. શેરદીઠ કમાણી શોધો.
- (a) ₹ 80 (b) ₹ 73.94
- (c) ₹ 42.29 (d) ઉપરનાં એકેય નહીં
- (4) ₹ 12,000 નું ચાર વર્ષ માટે 12% નાં દરે વર્તમાન મૂલ્ય કેટલું થાય ? ₹ 1 નું 4 વર્ષનું 12% ના દરે એન્યુઈટી મૂલ્ય 3.037 અને ચક્રવૃદ્ધિ મૂલ્ય 1.574 છે.
- (a) ₹ 1,440 (b) ₹ 36,444
- (c) ₹ 7,632 (d) ઉપરનાં એકેય નહીં

- (5) મૂડી બજેટીંગમાં જોખમ વિશ્લેષણ વખતે નીચેના કયા સ્ત્રોત દ્વારા માહિતી મેળવવામાં આવે છે ?
- (a) બજાર સર્વે (b) પ્રશ્નોત્તરી
(c) પાયલોટ ટેસ્ટ (d) ઉપરનાં બધા
- (6) નીચેનામાંથી કયુ પરિબળ મૂડી બજેટીંગનાં સંદર્ભમાં બિન-નાણાકીય પરિબળ નથી ?
- (a) વ્યવસ્થાતંત્રીય વર્તન (b) માનવીય અને સામાજિક પરિબળો
(c) ટેકનિકલ બાબતો (d) ઘસારો અને કરવેરા
- (7) વર્તમાન મૂલ્ય શોધવા માટે કયા સૂત્રનો ઉપયોગ થાય છે ?
- (a) $\frac{1}{(1+r)^n}$ (b) $\frac{1}{(1+n)^r}$
(c) $\frac{1}{(r+1)^n}$ (d) ઉપરનાં એકેય નહી
- (8) નીચેનામાંથી કયુ ફેરબદલી કિંમતનું આંતરિક પરિબળ નથી ?
- (a) સાડુ કામગીરી મૂલ્યાંકન (b) મેનેજરોને વધુ પ્રોત્સાહન
(c) સાડુ રોકડ સંચાલન (d) સારી સ્પર્ધાત્મક સ્થિતિ
- (9) જ્યારે વેચાણ કરતો વિભાગ તેની ક્ષમતા કરતાં ઓછી ક્ષમતાએ કામગીરી કરે ત્યારે કઈ કિંમતનો અભિગમ મદદરૂપ થાય છે ?
- (a) ચલિત પડતર (b) પ્રમાણિત પડતર
(c) ખરેખર કુલ પડતર (d) ઉપરનાં એકેય નહી
- (10) જ્યારે બે વિભાગો એકબીજા સાથે અથવા બાહ્ય બજારમાં વર્તન માટે સ્વતંત્ર હોય ત્યારે કિંમત ફેરબદલીની કઈ પદ્ધતિનો ઉપયોગ થાય છે ?
- (a) પક્ષકારો વચ્ચે નક્કી થયેલ કિંમતો
(b) પડતર આધારિત કિંમતો
(c) બજાર કિંમતો
(d) દ્વિભાવો (દ્વિકિંમતો)
- (11) બજાર કિંમત પ્રમાણેનું કામગીરી મૂલ્યાંકન _____ પ્રકારનું કામગીરી મૂલ્યાંકન ગણાય છે.
- (a) નબળું (b) સરેરાશ
(c) સબળ (d) વધુ સબળ
- (12) સામાન્ય રીતે કંપનીના રોકાણ પર વળતરનો દર વધે છે જ્યારે
- (a) મિલકતો વધે (b) વેચાણ કિંમત ઘટે
(c) પડતરો ઘટે (d) પડતરો વધે
- (13) કંપનીના વિભાગ 'A' નો રોકાણ પર વળતરનો દર 24% અને રોકાણનો ચલન દર 1.6 છે. નફાગાળો શું હશે ?
- (a) 6% (b) 15%
(c) 24% (d) ઉપરનાં એકેય નહી.
- (14) જવાબદારીલક્ષી હિસાબી પદ્ધતિનો મુખ્ય હેતુ એ
- (a) બજેટીંગ છે (b) પ્રેરણા છે.
(c) સત્તા છે. (d) વિચલન વિશ્લેષણ છે.

AH-106

April-2016

M.Com., Sem.-IV

510 (EE) : Management Accounting – II

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. National Company Ltd. is planning for one capital budgeting plan. It's details are as follows :

14

Particulars	Time	Cash flow (₹ in lakhs)
Investment in plant and land	t_0	50
Plant installation cost	t_0	10
Working capital	t_0	15
Additional investment in plant	t_2	15
Profit before depreciation and tax	t_1	20
	t_2	40
	t_3	50
	t_4	40
	t_5	20

- (i) The cost of plant including installation cost is ₹ 40 lakhs.
(ii) At the end of project 20% in excess of original cost will be realized for land.
(iii) Life of project is 5 years.
(iv) Assume tax rate 30%.
(v) Cost of capital is 10%.
(vi) Present value of ₹ 1 at 10%.

Year	t_0	t_1	t_2	t_3	t_4	t_5
Present value	1	.909	.826	.751	.683	.621

Evaluate plan :

- (1) On the basis of Net Present Value
(2) On the basis of discounted pay-back period.

OR

- (a) From the following information ascertain internal rate of return : 7
- (i) Total Investment ₹ 50 lakhs
(ii) Tax rate 30%
(iii) Life of project 5 years
(iv) Every year profit before depreciation and tax ₹ 15 lakhs.
- Annuity value of ₹ 1 at the end of 5 years at different rates :
11% = 3.696, 12% = 3.605, 13% = 3.517, 14% = 3.433
- Cost of capital of Co. is 12.5%. Give your opinion on the basis of internal rate of return.
- (b) Explain 'Pay-back period' and 'Rate of return on investment' with illustration. 7

2. Attempt any **two** : 14

- (a) Ram Company has explored possibility to implement different projects. Budget of the company is ₹ 9 lakhs. The procurement of financial resources is constraint for the company. Company can implement any project with available minimum investment. From the following information :
- (i) Determine profitability index of each project.
(ii) Determine optimum project mix.

Projects	Required Investment (₹)	Net Present Value at Specific Cost (₹)
M	3,00,000	60,000
N	9,00,000	1,05,000
O	1,50,000	48,000
P	6,00,000	75,000
Q	3,00,000	90,000

- (b) Explain Decision Tree approach with illustration.
- (c) Krishna Company has two projects. From the following information which project should be selected on the basis of standard deviation and co-efficient of variation ? Show calculations also.

Project Radha		Project Mira	
Cash Flow (₹ in crore)	Probability	Cash Flow (₹ in crore)	Probability
36	0.10	24	0.10
42	0.20	36	0.25
48	0.40	48	0.30
54	0.20	60	0.25
60	0.10	72	0.10

- (d) Explain the effect of inflation and taxes in capital budgeting process with illustration.

3. Attempt any **two** from the following : **14**

- (a) Explain the concept of Responsibility Accounting in the context of Responsibility Centres.
- (b) Critically evaluate ROI (Return On Investment) as a tool of performance measurement.
- (c) Indian company has three different centres. The operating performance for each centre is as follows :

Particulars	Centres (in ₹)		
	X	Y	Z
Sales	38,00,000	1,70,00,000	2,00,00,000
Operating Profit	4,00,000	10,00,000	20,00,000
Investment	40,00,000	1,25,00,000	1,60,00,000

Evaluate above-mentioned centres :

- (i) Using the operating profit margin percentage as the criterion, which is the most profitable centre ?
- (ii) Using the rate of return on investment as the criterion, which is the most profitable centre ?
- (iii) Which of the above-mentioned criterion is better indicator for operating performance measurement ? Why ?
- (d) Division X and Y are both considering investment on new projects :

Particulars	Division X	Division Y
Investment	₹ 5,00,000	₹ 5,00,000
Net Return on the new investment	₹ 80,000	₹ 55,000
Current ROI	18%	11%

The cost of capital of the company is 13%.

Determine which project should be accepted or rejected on the basis of (i) ROI
(ii) RI (Residual Income).

4. 'X' Division of Bright Company Limited is given target to sell 2,00,000 components of 'AAA'. **14**

Information :

- (i) 25% Return on average assets employed
- (ii) Cost related information : Fixed Cost. ₹ 4,00,000
Variable Cost. ₹ 2 per unit
- (iii) Average assets : Debtors ₹ 4,00,000
Stock ₹ 12,00,000
Plant ₹ 4,00,000
- (iv) Expected sales : Units 1,40,000
- (v) Division 'Y' is ready to purchase remaining 60,000 units. Division 'X' is ready to sell it at ₹ 5 per unit. But division 'Y' is ready to pay ₹ 3.25 per unit.

- (vi) Division 'X' is not ready to sell to 'Y' division @ ₹ 3.25 per unit, but ready to sell 1,40,000 units in market. Due to this company can reduce investment in stock by ₹ 1,80,000, in plant by ₹ 2,20,000 and in fixed sales expenses by ₹ 80,000.

Evaluate proposal in the context of inter-division transfer.

OR

- (a) Kulkarni Company transfers interdivision product on the basis of cost plus return on investment. The budget of 'XXX' division for the year 2015-16 was as follows : 7

Investment of 'XXX' Division

Fixed assets	₹ 50,00,000
Other current assets	₹ 30,00,000
Debtors	₹ 20,00,000
Annual fixed cost	₹ 80,00,000
Per unit variable cost	₹ 15
Annual budgeted production	4,00,000 units
Rate of return on investment	30%

Determine transfer price for 'XXX' Division.

- (b) What are objectives of transfer pricing ? Explain cost based transfer prices. 7

5. Select appropriate option : 14

- (1) Internal rate of return
- discloses actual cost of project.
 - discloses probable cost of project.
 - discloses positive net present value of project.
 - discloses zero net present value of project.
- (2) Capital Budgeting
- discloses historical evaluation of project.
 - discloses past evaluation of project.
 - discloses evaluation of future project.
 - all of the above
- (3) Numbers of equity shares and preference shares of a company are 10,000 and 5,000 respectively. Profit from project is ₹ 10 lakhs (after tax). From which preference share dividend of ₹ 2,00,000 is payable. Net present value of project is ₹ 7,39,362. Ascertain earning per share
- ₹ 80
 - ₹ 73.94
 - ₹ 42.29
 - None of the above
- (4) What will be present value of ₹ 12,000 at 12% for four years ? Annuity value of ₹ 1 at 12% for four years is 3.037 and compound value is 1.574.
- ₹ 1,440
 - ₹ 36,444
 - ₹ 7,632
 - None of the above

- (5) From which of the sources, information is obtained at the time of risk analysis for capital budgeting ?
- (a) Market survey (b) Questionnaire
(c) Pilot test (d) All of the above
- (6) Which of the following factor is not non-financial factor in the context of capital budgeting ?
- (a) Organizational behaviour (b) Human and social factors
(c) Technical issues (d) Depreciation and taxes
- (7) Which formula is used to ascertain present value ?
- (a) $\frac{1}{(1+r)^n}$ (b) $\frac{1}{(1+n)^r}$
(c) $\frac{1}{(r+1)^n}$ (d) None of the above
- (8) Which of the following is not internal objective of transfer price ?
- (a) Better performance evaluation
(b) More motivation to managers
(c) Better cash management
(d) Better competitive position
- (9) Which pricing approach is useful when the selling division is operating below capacity ?
- (a) Variable cost (b) Standard cost
(c) Actual full cost (d) None of the above
- (10) Which method of transfer pricing is used if both divisions are free to deal either with each other or in the external market ?
- (a) Negotiated prices (b) Cost based prices
(c) Market prices (d) Dual prices
- (11) Performance evaluation under market price is considered _____ performance evaluation.
- (a) Poor (b) Average
(c) Strong (d) Very strong
- (12) A company's ROI would generally increase when
- (a) Assets increase (b) Selling price decrease
(c) Costs decrease (d) Costs increase
- (13) Division 'A' of a company has ROI 24% and an investment turnover of 1.6. What is the profit margin ?
- (a) 6% (b) 15%
(c) 24% (d) None of the above
- (14) The basic purpose of a responsibility accounting system is
- (a) Budgeting (b) Motivation
(c) Authority (d) Variance analysis