

**AJ-139**

April-2022

**M.Com., Sem.-IV****EA-510 : Management Accounting-II**

Time : 2 Hours]

[Max. Marks : 50

**વિભાગ-I**

વિભાગ-Iમાંથી નીચેનામાંથી કોઈપણ બે પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

1. (A) નયન લિમિટેડની નીચેની માહિતી પરથી આંતરિક વળતરનો દર શોધો : **10**
- (1) કુલ રોકાણ ₹ 200 લાખ
  - (2) કરવેરાનો દર 30%
  - (3) પ્રોજેક્ટનું આયુષ્ય 5 વર્ષ
  - (4) ઘસારો અને કર પહેલાનો વાર્ષિક નફો ₹ 60 લાખ
  - (5) ₹ 1નું એન્યુઈટી પરિબળનું વર્તમાન મૂલ્ય 5 વર્ષ માટે જુદા-જુદા દરે આ પ્રમાણે છે :  
10% = 3.791, 11% = 3.696, 12% = 3.605
- (B) રૈના લિમિટેડ મૂડી બજેટની યોજનાનું આયોજન કરી રહી છે. તેની માહિતી આ પ્રમાણે છે : **10**

વિગત	વર્ષ	રોકડપ્રવાહ (₹ લાખમાં)
પ્લાન્ટમાં રોકાણ	0	80
પ્લાન્ટની ગોઠવણીનો ખર્ચ	0	10
કાર્યશીલ મૂડી	0	30
ઘસારો અને કરબાદ નફો	1	70
	2	130
	3	90

વધારાની માહિતી :

- (1) પ્લાન્ટના ઉપયોગી આયુષ્યના અંતે કાર્યશીલ મૂડી પરત આવશે અને પ્લાન્ટની ભંગારકિંમત શૂન્ય હશે.
- (2) ઘસારા માટે સીધી લીટીની પદ્ધતિનો ઉપયોગ કરો.
- (3) કરવેરાનો દર 30% ધારો.
- (4) મૂડીની પડતર 10% છે.
- (5) 10%ના દરે ₹ 1નું વર્તમાન મૂલ્ય :

વર્ષ	0	1	2	3
વર્તમાન મૂલ્ય	1	0.909	0.826	0.751

યોજના વર્તમાન મૂલ્યના આધારે પ્રોજેક્ટના સ્વીકારનું મૂલ્યાંકન કરો.

2. (A) રૂત્વા લિમિટેડની નીચેની માહિતી પરથી જોખમનો સમાવેશ કરતું સુધારેલું યોજ્ખું વર્તમાન મૂલ્ય શોધો :

10

વિગત	X	Y	Z
યોજ્ખું રોકડ રોકાણ (₹)	5,00,000	5,80,000	6,80,000
પ્રોજેક્ટ આયુષ્ય	5 વર્ષ	5 વર્ષ	5 વર્ષ
વાર્ષિક આવક રોકડપ્રવાહ (₹)	1,40,000	1,90,000	2,10,000
વિચલનાંક (C.V.)	0.4	0.8	1.2

કંપની વિચલનાંકના આધારે જોખમ માટે સુધારેલ વટાવનો દર નક્કી કરે છે :

વિચલનાંક	જોખમ માટે સુધારેલ વટાવનો દર	1 થી 5 વર્ષ માટે વર્તમાન મૂલ્ય અવયવ
0	10%	3.791
0.4	12%	3.605
0.8	14%	3.433
1.2	16%	3.274

- (B) નેહા લિમિટેડ બે પરસ્પર નિવારક દરખાસ્તો પૈકી એકમાં રોકાણ કરવાનું વિચારી રહી છે : દરખાસ્ત P અને દરખાસ્ત Q. જેમાં રોકડ રોકાણ અનુક્રમે ₹ 4,00,000 અને ₹ 5,50,000 ની જરૂરિયાત છે. જોખમ રહિત વળતરનો દર 6% છે. અપેક્ષિત યોજ્ખો રોકડ પ્રવાહ અને તેના ચોક્કસ-સમકક્ષ આંક (Certainty Equivalent) નીચે મુજબ છે :

10

વર્ષના અંતે	દરખાસ્ત P		દરખાસ્ત Q	
	રોકડ પ્રવાહ (₹)	સી.ઈ.	રોકડ પ્રવાહ (₹)	સી.ઈ.
1	1,50,000	0.9	2,50,000	0.8
2	2,50,000	0.8	3,50,000	0.7
3	3,50,000	0.7	4,50,000	0.6

₹ 1નું 6% ના દરે વર્તમાન મૂલ્ય :

વર્ષ	0	1	2	3
વર્તમાન મૂલ્ય	1	0.943	0.890	0.840

નક્કી કરો :

- (1) કઈ દરખાસ્ત સ્વીકારવી જોઈએ ?
- (2) કઈ દરખાસ્ત વધુ જોખમી છે ? શા માટે ?

3. (A) બીરવા લિમિટેડના નીચેના કોષ્ટકમાં ખૂટતી વિગતો શોધો :

10

વિગત	વિભાગ-R	વિભાગ-S	વિભાગ-T
વેચાણ (₹)	3,60,000	4,50,000	6,00,000
કામગીરી મિલકતો (₹)	1,80,000	(?)	3,00,000
કામગીરી નફો (₹)	(?)	1,50,000	(?)
રોકાણ પર વળતરનો દર	15%	10%	20%
લઘુત્તમ વળતરનો દર	10%	(?)	(?)
શેષ આવક	(?)	30,000	શૂન્ય

(B) અસરકારક જવાબદારીલક્ષી હિસાબી પદ્ધતિની આવશ્યકતાઓ જણાવો.

10

4. (A) સિમોન લિમિટેડના બે વિભાગો છે : રાહુ અને કેતુ. રાહુ ત્રણ વસ્તુઓ L, M અને N બનાવે છે. દરેક વસ્તુનું બાહ્ય બજારમાં વેચાણ થાય છે. જેની એકમદીઠ વિગતો નીચે પ્રમાણે છે :

10

પેદાશ	L	M	N
બાહ્ય બજાર કિંમત (₹)	600	575	500
ઉત્પાદનનો ચલિત ખર્ચ (₹)	420	300	350
પ્રત્યક્ષ મજૂર કલાકો	4	5	3

વસ્તુ Mના 3,000 એકમોની વિભાગ કેતુને જરૂરિયાત છે. જો વસ્તુ M વિભાગ રાહુમાંથી નહીં મળે તો વિભાગ કેતુ તેના જેવી જ વસ્તુ એકમદીઠ ₹ 560 ની કિંમતે ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદી શકે તેમ છે.

પેદાશ	L	M	N
વધુમાં વધુ શક્ય વેચાણ	8,000	5,000	3,000

જો વિભાગ રાહુમાં કુલ 75,000 પ્રત્યક્ષ મજૂર કલાકો જ પ્રાપ્ય હોય, તો વિભાગ કેતુ માટે વસ્તુ Mના 3,000 એકમોની એકમદીઠ ફેરબદલી કિંમત કેટલી થશે ?

(B) ફેરબદલી કિંમત નક્કી કરવાના કાયદા કયા છે ?

10

### વિભાગ-II

5. યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરો : (કોઈપણ દસ)

10

(1) જો આંતરિક વળતરનો દર એ મૂડીની પડતર કરતા વધુ હોય તો

(A) યોજનાનો સ્વીકાર થવો જોઈએ.

(B) યોજનાનો અસ્વીકાર થવો જોઈએ.

(C) યોજના બિનઉપયોગી છે.

(D) આપેલમાંથી કોઈપણ નહીં

- (2) નફાના કેન્દ્રો \_\_\_\_\_ મહત્તમીકરણ માટે જવાબદાર છે.  
 (A) સમગ્ર સેક્ટરના નફાના (B) પેદાશના નફાના  
 (C) કેન્દ્રના નફાના (D) ગૌણના નફાના
- (3) જો અપેક્ષિત યોજાણું વર્તમાન મૂલ્ય મધ્યક (NPV mean) = ₹ 1,20,000 અને પ્રમાણિત વિચલન = ₹ 30,000 હોય તો ચલનાંક \_\_\_\_\_ થશે.  
 (A) 25% (B) 20% (C) 30% (D) 50%
- (4) જે જવાબદારીના કેન્દ્રોની કામગીરીનું મૂલ્યાંકન રોકાણ પર વળતર (ROI) ના આધારે થાય તેને \_\_\_\_\_ કહે છે.  
 (A) રોકાણ કેન્દ્રો (B) બજાર કેન્દ્રો (C) પડતર કેન્દ્રો (D) ઉત્પાદન કેન્દ્રો
- (5) જો નફાકારકતાનો આંક = 1 હોય, તો  
 (A) ઋણ યોજાણું વર્તમાન મૂલ્ય (B) ધન યોજાણું વર્તમાન મૂલ્ય  
 (C) શૂન્ય વર્તમાન મૂલ્ય (D) આપેલમાંથી એકપણ નહીં
- (6) અંકુશિત કરી શકાય તેવો નફો એટલે \_\_\_\_\_.  
 (A) આવક – સ્થિર ખર્ચા (B) આવક – અંકુશિત પડતર  
 (C) ક્ષણો – સ્થિર ખર્ચા (D) આવક – ચલિત ખર્ચ
- (7) ઉચ્ચ ચોક્કસતા સમકક્ષ આંક એટલે \_\_\_\_\_.  
 (A) ઊંચું જોખમ (B) નીચું જોખમ  
 (C) સાધારણ જોખમ (D) આપેલમાંથી એકપણ નહીં
- (8) ઝીલ લિમિટેડના એક 3 વર્ષના પ્રોજેક્ટનું યોજાણું વર્તમાન મૂલ્ય ₹ 180 લાખ છે, યોજાણા વર્તમાન મૂલ્યની એન્યુઈટી 10%ના દરે 3 વર્ષ માટે 2.487 છે, તો પ્રોજેક્ટનો વાર્ષિક સમકક્ષ નફો (Equivalent Annual Benefit) \_\_\_\_\_ થાય.  
 (A) ₹ 72.38 લાખ (B) ₹ 47.50 લાખ (C) ₹ 56.96 લાખ (D) ₹ 96.65 લાખ
- (9) જો સામાન્ય વટાવનો દર 18% હોય, વટાવનો દર 6% હોય તો ખરેખર વટાવનો દર \_\_\_\_\_ થાય.  
 (A) 11.32% (B) 9.25% (C) 10.25% (D) 10.52%
- (10) નીચેનામાંથી કયો ફેરબદલી કિંમતનો આંતરિક ઉદ્દેશ નથી ?  
 (A) વધુ સારું કામગીરી મૂલ્યાંકન (B) સંચાલકોને વધુ સારી પ્રેરણા  
 (C) વધુ સારું રોકડ સંચાલન (D) વધુ સારું સ્પર્ધાત્મક સ્થાન
- (11) ફેરબદલી કિંમત નિર્ધારણ \_\_\_\_\_ માટે ઉપયોગી છે.  
 (A) સાહસની કામગીરીના મૂલ્યાંકન (B) વિભાગની કામગીરીના મૂલ્યાંકન  
 (C) વસ્તુની પડતર નક્કી કરવા (D) આ બધા જ
- (12) આંતરિક વળતરનો દર \_\_\_\_\_ છે.  
 (A) કટઓફ દર (B) અવરોધ દર  
 (C) ભારિત સરેરાશ મૂડી પડતર (D) આ બધા જ

**AJ-139**

April-2022

**M.Com., Sem.-IV****EA-510 : Management Accounting-II**

Time : 2 Hours]

[Max. Marks : 50

**SECTION – I**Attempt any **two** questions out of given questions from **Section – I**.

1. (A) From the following information of Nayan Ltd., ascertain internal rate of return :
- (1) Total Investment ₹ 200 lakhs
  - (2) Tax rate 30%
  - (3) Life of project 5 years
  - (4) Profit before depreciation and tax ₹ 60 lakhs per annum
  - (5) Present Value of Annuity Factor (PVAF) of ₹ 1 at different rates for 5 years :  
10% = 3.791, 11% = 3.696, 12% = 3.605.
- (B) Raina Ltd. is planning for a capital budgeting project. Its details are as follows :

**10**

Particulars	Year	Cash flow (₹ in lakhs)
Investment in plant	0	80
Plant installation cost	0	10
Working capital	0	30
Profit after Depreciation and Tax (PAT)	1	70
	2	130
	3	90

**Additional Information :**

- (1) At the end of useful life of the plant, it is expected that working capital will be recovered in full and scrap value of plant will be NIL.
- (2) Consider Straight Line Method (SLM) for the purpose of depreciation.
- (3) Assume tax rate equals to 30%.
- (4) Cost of capital is 10%.
- (5) Present value of ₹ 1 at 10% rate :

Year	0	1	2	3
Present Value	1	0.909	0.826	0.751

Evaluate the project acceptance with the help of Net Present Value (NPV) method.

**10**

2. (A) Determine risk adjusted net present value from the following information of Rutva ltd. :

Particulars	X	Y	Z
Net cash outlay (₹)	5,00,000	5,80,000	6,80,000
Project life	5 years	5 years	5 years
Annual cash inflows (₹)	1,40,000	1,90,000	2,10,000
Coefficient of Variation (C.V.)	0.4	0.8	1.2

The company decides the risk adjusted rate of discount based on coefficient of variation :

10

C.V.	Risk Adjusted Discount Rate (RADR)	Present value factor for 1 to 5 years
0	10%	3.791
0.4	12%	3.605
0.8	14%	3.433
1.2	16%	3.274

- (B) Neha Ltd. is considering one of two mutually exclusive project P and Q which requires cash outlay of ₹ 4,00,000 and ₹ 5,50,000 respectively. The risk-free rate is 6%. The expected net cash inflows and their certainty equivalents are as follows :

Years End	Project P		Project Q	
	Cash inflow	Certainty equivalent	Cash inflow	Certainty equivalent
1	1,50,000	0.9	2,50,000	0.8
2	2,50,000	0.8	3,50,000	0.7
3	3,50,000	0.7	4,50,000	0.6

Present value of ₹ 1 at 6% rate :

Year	0	1	2	3
Present Value	1	0.943	0.890	0.840

**Determine :**

- (1) Which project should be accepted ?
- (2) Which project is risky and why ?

10

3. (A) Calculate missing figures in following table for Birva Ltd. : 10

Particulars	Division – R	Division – S	Division – T
Sales (₹)	3,60,000	4,50,000	6,00,000
Operating Assets (₹)	1,80,000	(?)	3,00,000
Operating Profit (₹)	(?)	1,50,000	(?)
ROI (%)	15 %	10 %	20 %
Minimum Rate of Return	10 %	( ? )	( ? )
Residual Income	(?)	30,000	NIL

- (B) State the essentials of an effective Responsibility Accounting. 10

4. (A) Simon Ltd. is organized into two divisions : Rahu and Ketu. Rahu, which produces three products, L, M and N. Each product has an external market :

Product	L	M	N
External Market Price per unit (₹)	600	575	500
Variable cost of production per unit (₹)	420	300	350
Direct Labour hours required per unit	4	5	3

Division Ketu has demand for 3,000 units of product M for its use. If Division Rahu can't supply the requirement, Division Ketu can buy a similar product from market at ₹ 560 per unit.

Product	L	M	N
Maximum External sales (units)	8,000	5,000	3,000

What should be the transfer price of 3,000 units of product M for Division Ketu, if the total direct labour hours available in Division Rahu are restricted to 75,000 ? 10

- (B) What are benefits of transfer pricing ? 10

### SECTION – II

5. Select the appropriate alternative : (any 10) 10

- (1) If Internal Rate of Return (IRR) is greater than Cost of Capital.
- (A) Project should be accepted      (B) Project should be rejected
- (C) Project is useless      (D) None of these
- (2) Profit centre is responsible for maximizing \_\_\_\_\_.
- (A) Profit of whole sector      (B) Profit of product
- (C) Profit of the centre      (D) Profit of subsidiary

- (3) If expected NPV(mean) = ₹ 1,20,000 and S.D. = ₹ 30,000, then coefficient of variation will be \_\_\_\_\_.
- (A) 25% (B) 20%  
(C) 30% (D) 50%
- (4) A responsibility centre whose performance is measured by its ROI is known as
- (A) Investment Centre (B) Market Centre  
(C) Cost Centre (D) Production Centre
- (5) PI=1, indicates
- (A) Negative NPV (B) Positive NPV  
(C) Zero NPV (D) None of these
- (6) Controllable profit = \_\_\_\_\_.
- (A) Revenue – Fixed Cost (B) Revenue – Controllable Cost  
(C) Contribution – Fixed Cost (D) Revenue – Variable Cost
- (7) Higher Certainty equivalent factor indicates :
- (A) High Risk (B) Low Risk  
(C) Moderate Risk (D) None of these
- (8) The NPV of Zeel Ltd.'s 3 years project is ₹ 180 lakhs and Present Value of Annuity Factor (PVAF) at 10% for 3 years is 2.487. The Equivalent Annual Benefit (Annualized Benefit) of the project is \_\_\_\_\_.
- (A) ₹ 72.38 lakh (B) ₹ 47.50 lakh  
(C) ₹ 56.96 lakh (D) ₹ 96.65 lakh
- (9) If nominal discounting rate is 18%, discounting rate is 6%, then real discounting rate will be \_\_\_\_\_.
- (A) 11.32% (B) 9.25%  
(C) 10.25% (D) 10.52%
- (10) 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
- (11) Transfer pricing is useful for \_\_\_\_\_
- (A) evaluating performance of an enterprise.  
(B) evaluating performance of a department.  
(C) calculating cost of a product.  
(D) All of these.
- (12) Internal Rate of Return (IRR) is \_\_\_\_\_.
- (A) Cut off rate (B) Hurdle rate  
(C) WACC (D) All of these