



HDS-16080002030501

Seat No. _____

M. Com. (CBCS) (Sem. III) Examination

November / December – 2017

Advanced Management Accounting

(Elective)

(Grp. 1 - ACC) (New Course)

Time : 2½ Hours]

[Total Marks : 70

- સૂચના : (1) પ્રશ્નની જમણી બાજુ દર્શાવેલ અંક ગુણ દર્શાવે છે.
(2) જરૂરી ગણતરી જવાબના ભાગરૂપ છે.

- 1 વિનય કંપની લિ. રૂ. 2,00,000નું મૂડી રોકાણ જરૂરી બને તેવા એક 20
પ્રોજેક્ટમાં રોકાણ કરવાનું વિચારી રહી છે. ઘસારા બાદ પરંતુ આવકવેરા
પહેલાની વાર્ષિક આવકની પૂર્ણ ધારણા નીચે પ્રમાણે છે :

વર્ષ	1	2	3	4	5
રૂ.	1, 00, 000	1, 00, 000	80, 000	80, 000	40, 000

ઘસારો મૂળ પડતરના 20% ગણવાનો છે. આવકવેરાની જોગવાઈ ચોખ્ખી આવકના 50% કરવાની છે.

તમારે નીચે દર્શાવેલ પદ્ધતિઓના આધારે પ્રોજેક્ટનું મૂલ્યાંકન કરવાનું છે :

- (1) પરત આપ સમયની પદ્ધતિ
- (2) મૂળ રોકાણ પર વળતરની પદ્ધતિ
- (3) સરેરાશ વળતરના દરની પદ્ધતિ
- (4) ચોખ્ખા વર્તમાન મૂલ્યની પદ્ધતિ
- (5) નફાકારકતાના આંકની પદ્ધતિ

નોંધ : વટાવ પરિબળ 10% પ્રમાણે :

0.909	0.826	0.751	0.683	0.621
-------	-------	-------	-------	-------

અથવા

- 1 (અ) વનીતા લિ. રૂ. 4,00,000ના એક પ્રોજેક્ટ અંગે વિચારણા કરે છે. 15
આ માટે પ્રોજેક્ટના આયુષ્ય દરમિયાન કાર્યશીલ મૂડીમાં રૂ. 2,00,000નો
વધારો કરવો જરૂરી છે.

પ્રોજેક્ટના પરિણામે વધારાનું વેચાણ રૂ. 5,00,000 ઉદ્ભવશે અને તેના
પાંચ વર્ષના આયુષ્ય દરમિયાન દરેક વર્ષે રોકડ ખર્ચ રૂ. 1,50,000 થશે.
ઘસારો સીધી લિટીની પદ્ધતિએ માંડી વાળવાનો છે. કરવેરાનો દર 50% છે.
અને કરવેરા બાદ મૂડી પડતર 20% છે.

પ્રોજેક્ટ અંગેનું ચોખ્ખું વર્તમાન મૂલ્ય અને આંતરિક વળતરનો દર નક્કી કરો.
પ્રથમ પાંચ વર્ષ માટે જુદા-જુદા વટાવના દરે રૂ. 1નું વર્તમાન મૂલ્ય નીચે
મુજબ છે :

વર્ષ →	1	2	3	4	5
15%ના દરે	0.870	0.756	0.658	0.572	0.497
20%ના દરે	0.833	0.694	0.579	0.482	0.402
25%ના દરે	0.800	0.640	0.512	0.410	0.328
30%ના દરે	0.769	0.592	0.455	0.350	0.269

- (બ) ગગન લિ. કારખાનાની વિકાસની યોજના 2016ના વર્ષમાં અમલમાં 5
મૂકવા માગે છે જેમાં રૂ. 40,00,000નું મૂડી રોકાણ થશે. તે યોજનામાંથી દર
વર્ષે 12.5% ઘસારો બાદ કર્યા પછી રૂ. 6,00,000નો નફો થશે. કરવેરાનો
દર 50% ધારી લો.
રોકાણ પરત મુદત ગણી કાઢો.

- 2 રાજન કંપની એક નવી વસ્તુનું ઉત્પાદન કરવા માટે બે પૈકી એક યંત્ર ખરીદવા 20
વિચારે છે. દરેક યંત્રમાં રૂ. 1,00,000નું રોકાણ અપેક્ષિત છે. અને તે 12 વર્ષ
સુધી લાભ આપી શકશે. દરેક વિકલ્પ અંગે ત્રણ પ્રકારના અંદાજો મૂકવામાં
આવ્યા છે.

આશાવાદી, વધુમાં વધુ સંભવિત, નિરાશાવાદી, આ અંદાજો નીચે મુજબ છે.

વિગત	યંત્ર-A રૂ.	યંત્ર-B રૂ.
* પડતર કિંમત	1,00,000	1,00,000
* રોકડ પ્રવાહના અંદાજ :		
આશાવાદી	32,000	40,000
વધુમાં વધુ સંભવિત	24,000	20,000
નિરાશાવાદી	16,000	1,000

મૂડી પડતર 14% છે. આ બે પૈકી કયું યંત્ર વધુ જોખમી છે ?

રૂ. 1ની 14% લેખે 12 વર્ષની એન્યુઈટી રૂ. 5.66 છે.

અથવા

- 2 રોનક કંપની એક યોજનામાં રોકાણ કરવાનું વિચારે છે. જેનું પ્રારંભિક રોકાણ 20 રૂ. 99,000 છે. આ યોજનાનું ઉપયોગી આયુષ્ય 3 વર્ષનું છે. અને તેની કોઈ શેષ કિંમત નથી. ત્રણ વર્ષ દરમ્યાન તેમાંથી મળતા ઘસારા બાદ પરંતુ કર પહેલાના રોકડ પ્રવાહના અંદાજ અને તે દરેકની સંભવિતતા નીચે આપવામાં આવી છે :

વર્ષ - 1		વર્ષ - 2		વર્ષ - 3	
રોકડ પ્રવાહ	સંભવિતતા	રોકડ પ્રવાહ	સંભવિતતા	રોકડ પ્રવાહ	સંભવિતતા
20000	0.1	40000	0.3	60000	0.1
32000	0.5	32000	0.5	80000	0.2
24000	0.3	28000	0.5	80000	0.3
40000	0.2	20000	0.1	20000	0.4
48000	0.1	16000	0.25	12000	0.5

કંપનીનો લઘુત્તમ દર 12% છે. આવક વેરાનો દર 50% છે. 12%ના દરે ત્રણ વર્ષના વટાવ અવયવ નીચે મુજબ છે :

0.893	0.797	0.712
-------	-------	-------

યોજના સ્વીકારવી જોઈએ કે નહીં તે જણાવો.

- 3 એક ખેતર માલિક તેના ખેતરમાં કુવો ખોદવા માટે વિચાર કરે છે. 15 તેમના ખેતરની આજુબાજુના વિસ્તારમાં 250 ફુટની ઊંડાઈએ 75% કુવામાં પાણી મળેલ છે. જે લોકોને 250 ફુટ ઊંડાઈએ પાણી ન મળેલ હોય તેમાના કેટલાક 350 ફુટ સુધી ખોદકામ કરાવે છે. અને તેમાના 30% કુવામાં પાણી મળેલ છે. જો ખેતર માલિક કુવો ન ખોદાવે તો, બાજુના ખેડૂત પાસેથી પાણી ખરીદી શકે છે. જેનો 10 વર્ષ સુધીનો ખર્ચ રૂ. 25,000 થાય છે. કુવો ખોદવાનો ભાવ ફુટ દીઠ રૂ. 60 છે.

આ માહિતીના આધારે નિર્ણય વૃક્ષ તૈયાર કરી ખેડૂત માટે ઈષ્ટતમ ઉકેલ જણાવો.

અથવા

3 (અ) નીચેની માહિતી પરથી નેટવર્ક આકૃતિ દોરો :

7

ઘટનાની શરૂઆત	ઘટનાનો અંત	પ્રવૃત્તિ
1	2	1 - 2
1	3	1 - 3
2	3	2 - 3
2	4	2 - 4
3	5	3 - 5
4	5	4 - 5
4	6	4 - 6
5	6	5 - 6

(બ) પર્ટના ફાયદા અને મર્યાદાઓ જણાવો.

8

4 ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ ત્રણ)

15

- (1) સામાજિક ઓડિટ
- (2) સામાજિક ખર્ચ-લાભ વિશ્લેષણની વિધિ
- (3) સામાજિક જવાબદારીના હિસાબોનું કાર્યક્ષેત્ર
- (4) વ્યુહાત્મક સંચાલન હિસાબી પદ્ધતિના લક્ષણો
- (5) વ્યુહાત્મક ત્રિકોણ
- (6) સામાજિક જવાબદારીના હિસાબોની મર્યાદાઓ.

ENGLISH VERSION

- Instructions :** (i) Figures to the right indicate full marks of the question.
(ii) Necessary calculation as a part of answer.

1 Vinay Company Ltd., is considering in a project requiring a capital of Rs. 2,00,000. Forecast for annual income after depreciation but before tax is as follow :

20

Year	1	2	3	4	5
Rs.	1, 00, 000	1, 00, 000	80, 000	80, 000	40, 000

Depreciation may be taken at 20% on original cost and taxation at 50% of net profit.

You are required to evaluate the project according to each of the following methods :

- (1) Pay-back period.
- (2) Rate of return on original investment.
- (3) Rate of return on average investment.
- (4) Net present value method.
- (5) Profitability index method.

Note : Discount factor @ 10%.

0.909	0.826	0.751	0.683	0.621
-------	-------	-------	-------	-------

OR

- 1 (a) Vanita Ltd., decides to invest Rs. 4,00,000 in a project, 15
 company has to increase its working capital by Rs. 2,00,000 during the life of project.

As a result of project, sales will increase by Rs. 5,00,000. Yearly cash expenses of Rs. 1,50,000 will be incurred during five year life of the project.

Depreciation is printed on straight line method. Rate of taxation is 50% and cost of capital after tax deduction will be 20%.

Determine net present value and internal rate of return of the project.

Present value of of Rs. 1 at various rate of discount for the first five years are given below :

<i>Year</i> →	1	2	3	4	5
15% <i>Rate</i>	0.870	0.756	0.658	0.572	0.497
20% <i>Rate</i>	0.833	0.694	0.579	0.482	0.402
25% <i>Rate</i>	0.800	0.640	0.512	0.410	0.328
30% <i>Rate</i>	0.769	0.592	0.455	0.350	0.269

- (b) Gagan Ltd. wants to implement an expansion project in the 5
 year 2016 requiring an outlay of Rs. 40,00,000. It will yield annually a profit of Rs. 6,00,000 after depreciation at 12.5%. Assume tax to be 50%.
 Calculate the pay-back period.

- 2 Rajan Company is considering to purchase one out of the two machines for production of a new product. The investment in each machine will be Rs. 1,00,000 and they would give benefit for 12 years. For each alternative, three estimates of cash flow are given. Most likely, optimistic and pessimistic. 20

Particulars	Machine-A	Machine-B
	Rs.	Rs.
Cost price	1,00,000	1,00,000
Estimate of cash flow :		
Optimistic	32,000	40,000
Most likely	24,000	20,000
Pessimistic	16,000	1,000

The cost of capital is 14%. Which machine is more risky ?
The annuity of Rs. 1 at 14% for 12 years is Rs. 5.66.

OR

- 2 Ronak Company is considering to invest in a project, having initial investment of Rs. 99,000. The useful life of this project is 3 years and it has no residual value. The estimates of cash flow after depreciation but before tax and their probabilities are given below : 20

Year-1		Year-2		Year-3	
Cash flow	Probability	Cash flow	Probability	Cash flow	Probability
20000	0.1	40000	0.3	60000	0.1
32000	0.5	32000	0.5	80000	0.2
24000	0.3	28000	0.5	80000	0.3
40000	0.2	20000	0.1	20000	0.4
48000	0.1	16000	0.25	12000	0.5

The cut off rate of the company is 12%.

Tax rate is 50%. The discount factors of three years are given below.
[@ 12%]

0.893	0.797	0.712
-------	-------	-------

Would you advise to accept the project ?

- 3 A farm owner plans to dig well in his farm. In the surrounding farms, at a depth of 250 feet water is found in 75% well. Those who have not found water till 250 feet, some of them dug 350 feet and from it water is found in 30% well. 15
- If the farm owner does not wish to dig well then he can buy the water from the surrounding farmers, whose expenditure for 10 years is Rs. 25,000. The cost of digging well per foot is Rs. 60.
- On basis of this information prepare a decision tree, and find the best solution for the farm owner.

OR

- 3 (a) From the following details, draw the net-work figure. 7

Beginning of event	End of event	Activity
1	2	1 – 2
1	3	1 – 3
2	3	2 – 3
2	4	2 – 4
3	5	3 – 5
4	5	4 – 5
4	6	4 – 6
5	6	5 – 6

- (b) Explain : benefits and limitations of PERT. 8

- 4 Write short notes : (any three) 15
- (1) Social Audit.
 - (2) Procedure of social cost benefit analysis.
 - (3) The scope of social responsibility accounting.
 - (4) Characteristics of strategic management accounting.
 - (5) The strategic triangle.
 - (6) Limitations of social responsibility accounting.