INTERMEDIATE (IPC) NOV 2013

Roll No. .... GROUP I - PAPER 3

COST ACCOUNTING

Total No. of Questions & FINANCIAL MANAGEMENT Total No. of Printed Pages – **16**

Time Allowed – **3** Hours Maximum Marks – **100**

KJN-H

Answers are to be given only in English except in the case of the candidates who have opted for Hindi Medium. If a candidate has not opted for Hindi Medium his / her answers in Hindi will not be valued.

Question No. **1** is compulsory.

Attempt any **five** questions from the remaining **six** questions.

Working notes should form part of the answers.

Marks

1. Answer the following : **4×5 =20**

(a) Primex Limited produces product 'P'. It uses annually 60,000 units of a material 'Rex' costing ₹ 10 per unit. Other relevant information are :

Cost of placing an order	:	₹ 800 per order
Carrying cost	:	15% per annum of average inventory
Re-order period	:	10 days
Safety stock	:	600 units

The company operates 300 days in a year.

You are required to calculate :

(i) Economic Order Quantity for material 'Rex'.

(ii) Re-order Level

(iii) Maximum Stock Level

(iv) Average Stock Level

Marks

(b) Journalise the following transactions assuming cost and financial accounts are integrated :

		₹
(i)	Materials issued :	
	Direct	3,25,000
	Indirect	1,15,000
(ii)	Allocation of wages (25% indirect)	6,50,000
(iii)	Under/Over absorbed overheads :	
	Factory (Over)	2,50,000
	Administration (Under)	1,75,000
(iv)	Payment to Sundry Creditors	1,50,000
(v)	Collection from Sundry Debtors	2,00,000

(c) Calculate the degree of operating leverage, degree of financial leverage and the degree of combined leverage for the following firms :

		N	S	D
Production (in units)		17,500	6,700	31,800
Fixed costs	₹	4,00,000	3,50,000	2,50,000
Interest on loan	₹	1,25,000	75,000	Nil
Selling price per unit	₹	85	130	37
Variable cost per unit	₹	38.00	42.50	12.00

(d) X Ltd. is considering the following two alternative financing plans :

	Plan – I ₹	Plan – II ₹
Equity shares of ₹ 10 each	4,00,000	4,00,000
12% Debentures	2,00,000	–
Preference Shares of ₹ 100 each	–	2,00,000
₹	**6,00,000**	**6,00,000**

The indifference point between the plans is ₹ 2,40,000. Corporate tax rate is 30%. Calculate the rate of dividend on preference shares.

Marks

2. (a) The following information relates to a bus operator : **8**

Cost of the bus	₹	18,00,000
Insurance charges		3% p.a.
Manager-cum accountant's salary	₹	8,000 p.m.
Annual Tax	₹	50,000
Garage Rent	₹	2,500 p.m.
Annual repair & maintenance	₹	1,50,000
Expected life of the bus		15 years
Scrap value at the end of 15 years	₹	1,20,000
Driver's salary	₹	15,000 p.m.
Conductor's salary	₹	12,000 p.m.
Stationery	₹	500 p.m.
Engine oil, lubricants (for 1200 kms.)	₹	2,500
Diesel and oil (for 10 kms.)	₹	52
Commission to driver and conductor (shared equally)		10% of collections
Route distance		20 km long

The bus will make 3 round trips for carrying on the average 40 passengers in each trip. Assume 15% profit on collections. The bus will work on the average 25 days in a month.

Calculate fare for passenger-km.

(b) The assets of SONA Ltd. consist of fixed assets and current assets, while its current liabilities comprise bank credit in the ratio of 2 : 1. You are required to prepare the Balance Sheet of the company as on 31st March 2013 with the help of following information : **8**

Share Capital	–	₹ 5,75,000
Working capital (CA-CL)	–	₹ 1,50,000
Gross Margin	–	25%

Marks

Inventory Turnover	–	5 times
Average Collection Period	–	1.5 months
Current Ratio	–	1.5 : 1
Quick Ratio	–	0.8 : 1
Reserves & Surplus to Bank & Cash	–	4 times

3. (a) The rate of change of labour force in a company during the year ending 31st March, 2013 was calculated as 13%, 8% and 5% respectively under 'Flux Method', 'Replacement method' and 'Separation method'. The number of workers separated during the year is 40. **8**

You are required to calculate :

(i) Average number of workers on roll.

(ii) Number of workers replaced during the year.

(iii) Number of new accessions i.e. new recruitment.

(iv) Number of workers at the beginning of the year.

(b) APZ Limited is considering to select a machine between two machines 'A' and 'B'. The two machines have identical capacity, do exactly the same job, but designed differently. **8**

Machine 'A' costs ₹ 8,00,000, having useful life of three years. It costs ₹ 1,30,000 per year to run.

Machine 'B' is an economy model costing ₹ 6,00,000, having useful life of two years. It costs ₹ 2,50,000 per year to run.

The cash flows of machine 'A' and 'B' are real cash flows. The costs are forecasted in rupees of constant purchasing power. Ignore taxes.

The opportunity cost of capital is 10%.

Marks

The present value factors at 10% are :

Year	t_1	t_2	t_3
$PVIF_{0.10.t}$	0.9091	0.8264	0.7513
$PVIFA_{0.10.2} = 1.7355$			
$PVIFA_{0.10.3} = 2.4868$			

Which machine would you recommend the company to buy ?

4. (a) SP Limited produces a product 'Tempex' which is sold in a 10 Kg. packet. The standard cost card per packet of 'Tempex' are as follows : 8

	₹
Direct materials 10 kg @ ₹ 45 per kg	450
Direct labour 8 hours @ ₹ 50 per hour	400
Variable Overhead 8 hours @ ₹ 10 per hour	80
Fixed Overhead	200
	1,130

Budgeted output for the third quarter of a year was 10,000 Kg. Actual output is 9,000 Kg.

Actual cost for this quarter are as follows :

	₹
Direct Materials 8,900 Kg @ ₹ 46 per Kg.	4,09,400
Direct Labour 7,000 hours @ ₹ 52 per hour	3,64,000
Variable Overhead incurred	72,500
Fixed Overhead incurred	1,92,000

You are required to calculate :

(i) Material Usage Variance

(ii) Material Price Variance

(iii) Material Cost Variance

Marks

(iv) Labour Efficiency Variance

(v) Labour Rate Variance

(vi) Labour Cost Variance

(vii) Variable Overhead Cost Variance

(viii) Fixed Overhead Cost Variance

(b) The following are the summarized Balance Sheet of Flexon Limited as on 31st March 2012 and 2013 : **8**

Liabilities	31-3-12 ₹	31-3-13 ₹	Assets	31-3-12 ₹	31-3-13 ₹
Share Capital	8,00,000	8,00,000	Goodwill	15,000	15,000
General Reserve	1,40,000	1,80,000	Building	4,00,000	3,60,000
Profit & Loss A/c.	1,60,000	2,70,000	Plant	3,70,000	5,20,000
Sundry Creditors	1,71,000	1,67,000	Investment (Long-term)	1,20,000	1,50,000
Bills Payable	20,000	30,000	Stock	3,00,000	2,30,000
Provision for Tax	1,60,000	1,80,000	Debtors	1,80,000	2,00,000
			Cash & Bank	66,000	1,52,000
	14,51,000	**16,27,000**		**14,51,000**	**16,27,000**

Additional Information :

(1) Depreciation charged during the year 2012-13 :

On Plant – ₹ 40,000

On Building – ₹ 40,000

(2) Provision for tax of ₹ 1,90,000 was made during the year 2012-13.

(3) Interim dividend paid during the year 2012-13 :

Interim Dividend – ₹ 80,000

Corporate Dividend Tax – ₹ 13,596

Prepare :

(i) Statement of changes in working capital

(ii) Funds flow statement for the year ended 31st March, 2013.

Marks

5. (a) Explain the following terms in relation to process costing : 4×4 =16

(i) Equivalent Production

(ii) Inter-process profit

(b) Elaborate the practical application of Marginal Costing.

(c) What is Virtual Banking ? State its advantages.

(d) What is Overcapitalisation ? State its causes and consequences.

6. (a) Calculate Machine Hour Rate from the following particulars : 8

Cost of Machine	–	₹ 25,00,000
Salvage Value	–	₹ 1,25,000
Estimated life of the machine	–	25,000 Hours
Working Hours (per annum)	–	3,000 Hours
Hours required for maintenance	–	400 Hours
Setting-up time required	–	8% of actual working hours

Additional Information :

(i) Power 25 units @ ₹ 5 per unit per hour.

(ii) Cost of repairs and maintenance ₹ 26,000 per annum.

(iii) Chemicals required for operating the machine ₹ 2,600 per month.

(iv) Overheads chargeable to the machine ₹ 18,000 per month.

(v) Insurance Premium (per annum) 2% of the cost of machine

(vi) No. of operators – 02 (looking after three other machines also)

(vii) Salary per operator per month ₹ 18,500

Marks

(b) PTX Limited is considering a change in its present credit policy. Currently it is evaluating two policies. The company is required to give a return of 20% on the investment in new accounts receivables. The company's variable costs are 70% of the selling price. Information regarding present and proposed policies are as follows : **8**

	Present Policy	**Policy Option 1**	**Policy Option 2**
Annual Credit Sales (₹)	30,00,000	42,00,000	45,00,000
Debtors turnover ratio	4 times	3 times	2.4 times
Loss due to bad debts	3% of sales	5% of sales	6% of sales

Note : Return on investment in new accounts receivable is based on cost of investment in debtors.

Which option would you recommend ?

7. Answer any **four** of the following : **4×4 =16**

(a) What is the meaning of Margin of Safety (MOS) ? State the relationship between Operating Leverage and Margin of Safety Ratio.

(b) Describe the steps involved in the budgetary control technique.

(c) 'Management of marketable securities is an integral part of investment of cash.' Comment.

(d) What do you mean by capital structure ? State its significance in financing decision.

(e) (i) State the main elements of leveraged lease.

(ii) State the escalation clause in contract costing.

(Hindi Version)

उन परीक्षार्थियों को छोड़कर जिन्होंने हिन्दी माध्यम चुना है, प्रश्नों के उत्तर केवल अंग्रेजी में ही देना है ।
वह परीक्षार्थी जिसने हिन्दी माध्यम नहीं चुना है, यदि हिन्दी में उत्तर देता है,
तो उसके हिन्दी में दिए गये उत्तरों का मूल्यांकन नहीं होगा ।

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है ।

शेष छ: प्रश्नों में से किन्हीं **पाँच** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

"कार्य टिप्पणियाँ (Working notes) उत्तर के भाग होने चाहिए ।"

Marks

1. निम्नलिखित के उत्तर दीजिए : **4×5 =20**

(a) प्राइमेक्स लिमिटेड उत्पाद 'P' का उत्पादन करती है । यह ₹ 10 की लागत वाली सामग्री 'Rex' की 60,000 इकाईयाँ वार्षिक उपयोग करती है । अन्य सम्बन्धित सूचनायें इस प्रकार हैं :

आदेश (Order) प्रस्तुत करने की लागत	:	₹ 800 प्रति आदेश (Order)
वहनीय (धारण) लागत (Carrying cost)	:	औसत स्टॉक (Inventory) का 15% वार्षिक
पुन: आदेश अवधि	:	10 दिन
सुरक्षा (Safety) स्टॉक	:	600 इकाईयाँ

कम्पनी वर्ष भर में 300 दिन परिचालन करती है ।

आपसे अपेक्षित है कि निम्नलिखित की गणना कीजिए :

(i) सामग्री 'Rex' के लिए आर्थिक आदेश मात्रा

(ii) पुन: आदेश स्तर

(iii) अधिकतम स्टॉक स्तर

(iv) औसत स्टॉक स्तर

Marks

(b) लागत एवं वित्तीय खातों को समन्वित मानते हुए निम्नलिखित लेन-देनों के जर्नल लेखे कीजिए :

		₹
(i)	निर्गमित सामग्री :	
	प्रत्यक्ष	3,25,000
	अप्रत्यक्ष	1,15,000
(ii)	मजदूरी का विभाजन (25% अप्रत्यक्ष)	6,50,000
(iii)	अल्प/अधि-अवशोषित उपरिव्यय :	
	कारखाना (अधि)	2,50,000
	प्रशासन (अल्प)	1,75,000
(iv)	सकल लेनदार को भुगतान	1,50,000
(v)	सकल देनदार से संकलन	2,00,000

(c) निम्नलिखित फर्मों की परिचालन लीवरेज मात्रा, वित्तीय लीवरेज मात्रा तथा मिश्रित लीवरेज मात्रा की गणना कीजिए :

	N	S	D
उत्पादन (इकाईयों में)	17,500	6,700	31,800
स्थिर लागतें ₹	4,00,000	3,50,000	2,50,000
ऋण पर ब्याज ₹	1,25,000	75,000	Nil
विक्रय मूल्य (प्रति इकाई) ₹	85	130	37
परिवर्तनशील लागत (प्रति इकाई) ₹	38.00	42.50	12.00

(d) X लिमिटेड वित्तीय योजनाओं के निम्नलिखित दो विकल्पों पर विचार कर रही है :

	योजना – I ₹	योजना – II ₹
समता अंश (प्रत्येक ₹ 10 के)	4,00,000	4,00,000
12% ऋणपत्र	2,00,000	–
पूर्वाधिकार अंश (प्रत्येक ₹ 100 के)	–	2,00,000
₹	**6,00,000**	**6,00,000**

योजनाओं में तटस्थता बिन्दु ₹ 2,40,000 है । निगम कर की दर 30% है । पूर्वाधिकार अंशों पर लाभांश की दर की गणना कीजिए ।

Marks

2. (a) किसी बस आपरेटर से निम्नलिखित सूचनायें सम्बन्धित है : **8**

बस की लागत	₹	18,00,000
बीमा व्यय		3% प्रति वर्ष
मैनेजर - लेखाकार का वेतन	₹	8,000 प्रति माह
वार्षिक कर	₹	50,000
गैराज का किराया	₹	2,500 प्रति माह
वार्षिक मरम्मत एवं रख-रखाव	₹	1,50,000
बस का प्रत्याशित जीवन		15 वर्ष
15 वर्ष के उपरान्त अवशेष मूल्य	₹	1,20,000
चालक का वेतन	₹	15,000 प्रति माह
परिचालक का वेतन	₹	12,000 प्रति माह
स्टेशनरी	₹	500 प्रति माह
इन्जिन ऑयल, लूब्रीकेण्ट्स (1200 कि.मी. के लिए)	₹	2,500
डीजल तथा ऑयल (10 कि.मी. के लिए)	₹	52
चालक तथा परिचालक को कमीशन (जो बराबर-बराबर बाँटते हैं ।)		प्राप्ति का 10%
रास्ते की दूरी		20 कि.मी. लम्बी

बस तीन राउण्ड ट्रिप लगाती है जिसमें प्रति ट्रिप औसतन 40 यात्रियों को ले जाती है । प्राप्ति पर 15% का लाभ की कल्पना कीजिए । बस एक महीने में औसतन 25 दिन परिचालित की जाती है ।

प्रति किमी यात्री किराये की गणना कीजिए ।

(b) सोना लि. की सम्पत्तियों में स्थायी तथा चालू सम्पत्तियाँ सम्मिलित हैं, जबकि चालू दायित्वों में बैंक साख 2 : 1 के अनुपात में है । निम्नलिखित सूचनाओं की सहायता से 31 मार्च, 2013 को कम्पनी का आर्थिक-चिट्ठा तैयार कीजिए : **8**

अंश पूँजी	–	₹ 5,75,000
कार्यशील पूँजी (CA-CL)	–	₹ 1,50,000
सकल मार्जिन (Gross Margin)	–	25%

Marks

रहतिया आवर्त	–	5 बार (Times)
औसत संकलन अवधि	–	1.5 माह
चालू अनुपात (Current Ratio)	–	1.5 : 1
त्वरित अनुपात (Quick Ratio)	–	0.8 : 1
संचय एवं आधिक्य रोकड़ एवं बैंक का	–	4 बार (Times)

3. (a) किसी कम्पनी में 31 मार्च, 2013 को समाप्त होने वाले वर्ष के दौरान श्रम शक्ति के परिवर्तन की दर की गणना 13%, 8% तथा 5% क्रमश: फ्लेक्स विधि (Flex Method), पुनर्स्थापन - विधि (Replacement Method) तथा पृथक्कीकरण विधि (Separation Method) के अन्तर्गत की गयी । वर्ष के दौरान पृथक किए गये कर्मियों की संख्या 40 है । **8**

निम्नलिखित की गणना आपसे अपेक्षित है :

(i) रोल पर कर्मियों की औसत संख्या ।

(ii) वर्ष के दौरान पुनर्स्थापित (replaced) कर्मियों की संख्या ।

(iii) नव नियुक्त/नव प्रवेशियों (New Recruits/New Accessions) की संख्या ।

(iv) वर्ष के प्रारम्भ में कर्मियों की संख्या ।

(b) APZ लिमिटेड दो मशीनों 'A' तथा 'B' में से किसी एक के चयन का विचार कर रही है । समान जॉब कर रही दोनों मशीनों की क्षमता समान है, लेकिन डिज़ाइन में भिन्नता है । **8**

मशीन 'A' की लागत ₹ 8,00,000 है तथा प्रयोज्य जीवन 3 वर्षों का है । इसे चलाने में प्रति वर्ष ₹ 1,30,000 की लागत पड़ती है ।

मशीन 'B' इकोनॉमी मॉडल है, जिसकी लागत ₹ 6,00,000 है तथा प्रयोज्य जीवन दो वर्षों का है । इसको चलाने में प्रति वर्ष ₹ 2,50,000 की लागत पड़ती है ।

मशीन 'A' तथा 'B' का नकद प्रवाह वास्तविक नकद प्रवाह है । लागतों का आकलन (forecasting) रुपये की स्थिर क्रय शक्ति पर आधारित है । करों को उपेक्षित कीजिए । पूँजी की अवसर लागत 10% है ।

Marks

वर्तमान मूल्य घटक 10% पर निम्नवत् हैं :

वर्ष	t_1	t_2	t_3
$PVIF_{0.10.t}$	0.9091	0.8264	0.7513
$PVIFA_{0.10.2} = 1.7355$			
$PVIFA_{0.10.3} = 2.4868$			

आप कम्पनी को किस मशीन को खरीदने का अनुमोदन करेंगे ?

4. (a) एस. पी. लिमिटेड उत्पाद 'टेम्पेक्स' का उत्पादन करती है जो 10 कि.ग्रा. के पैकेट में बेची जाती है । टेम्पेक्स के प्रति पैकेट की प्रमाप लागत कार्ड निम्नवत् है : 8

	₹
प्रत्यक्ष सामग्री 10 kg @ ₹ 45 प्रति कि.ग्रा.	450
प्रत्यक्ष श्रम 8 घंटे @ ₹ 50 प्रति घंटे	400
परिवर्तनशील उपरिव्यय 8 घंटे @ ₹ 10 प्रति घंटे	80
स्थिर उपरिव्यय	200
	1,130

वर्ष के तीसरे तिमाही के लिए बजटेड उत्पादन 10,000 कि.ग्रा. था । वास्तविक उत्पादन 9,000 कि.ग्रा. है ।

इस तिमाही में वास्तविक लागत निम्नलिखित है :

	₹
प्रत्यक्ष सामग्री 8,900 कि.ग्रा. @ ₹ 46 प्रति कि.ग्रा.	4,09,400
प्रत्यक्ष श्रम 7,000 घंटे @ ₹ 52 प्रति घंटे	3,64,000
परिवर्तनशील उपरिव्यय	72,500
स्थिर उपरिव्यय	1,92,000

निम्नलिखित की गणना करने की आपसे अपेक्षा है :

(i) सामग्री प्रयोग विचरण

(ii) सामग्री मूल्य विचरण

(iii) सामग्री लागत विचरण

(iv) श्रम कुशलता विचरण

(v) श्रम दर विचरण

(vi) श्रम लागत विचरण

(vii) परिवर्तनशील उपरिव्यय लागत विचरण

(viii) स्थिर उपरिव्यय लागत विचरण

(b) 31 मार्च, 2012 तथा 2013 को फ्लेक्सान लिमिटेड का संक्षिप्त आर्थिक चिट्ठा निम्नवत् हैं : 8

दायित्व	31-3-12 ₹	31-3-13 ₹	सम्पत्तियाँ	31-3-12 ₹	31-3-13 ₹
अंश पूँजी	8,00,000	8,00,000	ख्याति	15,000	15,000
सामान्य संचय	1,40,000	1,80,000	भवन	4,00,000	3,60,000
लाभ-हानि खाता	1,60,000	2,70,000	प्लाण्ट	3,70,000	5,20,000
सकल लेनदार	1,71,000	1,67,000	विनियोग (दीर्घकालीन)	1,20,000	1,50,000
देय विपत्र	20,000	30,000	रहतिया	3,00,000	2,30,000
कर के लिए प्रावधान	1,60,000	1,80,000	देनदार	1,80,000	2,00,000
			रोकड़ एवं बैंक	66,000	1,52,000
	14,51,000	**16,27,000**		**14,51,000**	**16,27,000**

अतिरिक्त सूचनायें :

(1) वर्ष 2012-13 के दौरान ह्रास काटा गया :

प्लाण्ट पर – ₹ 40,000

भवन पर – ₹ 40,000

(2) वर्ष 2012-13 के दौरान ₹ 1,90,000 का कर के लिए प्रावधान किया गया ।

(3) वर्ष 2012-13 के दौरान अन्तरिम लाभांश का भुगतान किया गया :

अन्तरिम लाभांश – ₹ 80,000

निगम लाभांश कर – ₹ 13,596

निम्नलिखित को तैयार कीजिए :

(i) कार्यशील पूँजी में परिवर्तन का विवरण

(ii) 31 मार्च, 2013 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए निधि प्रवाह विवरण

Marks

5. (a) प्रक्रिया लागत लेखांकन के सम्बन्ध में निम्नलिखित तथ्यों की व्याख्या कीजिए : **4×4 =16**

(i) समतुल्य उत्पादन

(ii) अन्तर-प्रक्रिया लाभ

(b) सीमान्त लेखांकन के व्यावहारिक प्रयोग का निरूपण कीजिए ।

(c) वर्चुअल बैंकिंग क्या है ? इसके लाभों को स्पष्ट कीजिए ।

(d) अधि-पूँजीकरण क्या है ? इसके कारणों तथा परिणामों को स्पष्ट कीजिए ।

6. (a) निम्नलिखित विवरणों से मशीन घंटा दर (Machine Hour Rate) की गणना कीजिए : **8**

मशीन की लागत	–	₹ 25,00,000
अवशेष मूल्य (Salvage Value)	–	₹ 1,25,000
मशीन का अनुमानित जीवन	–	25,000 घंटे
कार्यशील घंटे (प्रति वर्ष)	–	3,000 घंटे
रख-रखाव के लिए अपेक्षित घंटे	–	400 घंटे
अवस्थापना हेतु अपेक्षित समय	–	8% (वास्तविक कार्यशील घंटों का)

अतिरिक्त सूचनायें :

(i) शक्ति 25 यूनिटें @ ₹ 5 प्रति यूनिट प्रति घंटे

(ii) मरम्मत तथा रख-रखाव की लागत (प्रति वर्ष) ₹ 26,000

(iii) मशीन के परिचालन हेतु अपेक्षित रसायन (प्रति माह) ₹ 2,600

(iv) मशीन से सम्बन्धित उपरिव्यय (प्रति माह) ₹ 18,000

(v) बीमा प्रीमियम (प्रति वर्ष) मशीन लागत का 2%

(vi) परिचालकों की संख्या – 02 (जो तीन अन्य मशीनों की भी देखभाल करते हैं)

(vii) प्रति परिचालक प्रति माह वेतन ₹ 18,500

Marks

(b) PTX लिमिटेड अपनी वर्तमान साख नीति में परिवर्तन करने पर विचार कर रही है । वर्तमान में यह दो नीतियों का मूल्यांकन कर रही है । नये लेखा प्राप्तियों में विनियोजन पर 20% का प्रत्याय दर कम्पनी से अपेक्षित है । कम्पनी की परिवर्तनशील लागतें विक्रय मूल्य के 70% है । वर्तमान तथा प्रस्तावित नीतियों से सम्बन्धित सूचनायें निम्नलिखित हैं : 8

	वर्तमान नीति	प्रस्तावित नीति 1	प्रस्तावित नीति 2
वार्षिक उधार विक्रय (₹)	30,00,000	42,00,000	45,00,000
देनदार आवर्त अनुपात	4 बार	3 बार	2.4 बार
डूबत ऋण (bad debts) के कारण हानि	विक्रय का 3%	विक्रय का 5%	विक्रय का 6%

नोट : नये लेखा प्राप्तियों में प्रत्याय दर देनदारों में विनियोजन की लागत पर आधारित है ।

किस विकल्प को आप अनुमोदित करेंगे ?

7. निम्नलिखित में से किन्हीं **चार** के उत्तर दीजिए : 4×4 =16

(a) सुरक्षा की सीमा (Margin of Safety) का क्या आशय है ? परिचालन लीवरेज तथा सुरक्षा की सीमा के अनुपात के मध्य सम्बन्ध को स्पष्ट कीजिए ।

(b) बजटरी नियंत्रण तकनीक में सन्नद्ध विभिन्न चरणों का वर्णन कीजिए ।

(c) 'विपणन योग्य प्रतिभूतियों का प्रबन्धन रोकड़ के विनियोजन का अभिन्न अंग है ।' टिप्पणी कीजिए ।

(d) पूँजी संरचना से आपका क्या आशय है ? वित्तीय निर्णयन में इसके महत्त्व को स्पष्ट कीजिए ।

(e) (i) लीवरेज्ड लीज के मुख्य तत्त्वों को स्पष्ट कीजिए ।

(ii) ठेका लेखांकन में वृद्धि वाक्यांश (escalation clause) को स्पष्ट कीजिए ।