

**B.Com. Part II**  
**(Economic of Financial Management) PAPER -II<sup>nd</sup>**

**Unit-I**

**वित्तीय प्रबन्ध**

**वित्त :-** वित्त का अर्थ मुद्रा से होता है जिसके बिना व्यवसाय नहीं किया जा सकता है।

वित्त कार्य से आशय व्यवसाय में प्रयुक्त कोषों का विनियोजन, प्राप्ति नियंत्रण और प्रशासन से सम्बन्धित क्रियाओं से है।

**वित्तीय प्रबन्ध :-** वित्तीय प्रबंध व्यावसायिक प्रबंध की वह शाखा है जो संस्था के वित्तीय संसाधनों के नियोजन व नियंत्रण से सम्बन्धित है।

**विशेषताएं :-**

- व्यावसायिक प्रबंध का एक अभिन्न अंग
- सतत् प्रक्रिया
- वर्णनात्मक कम तथा विशेषणात्मक अधिक
- केन्द्रीयकृत प्रकृति
- व्यापक क्षेत्र
- संगठनों पर लागू
- लेखांकन कार्य से भिन्न

**उद्देश्य :-**

| 1. लाभ अधिकीकरण                                                                                  | 2. सम्पदा अधिकीकरण                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| -आर्थिक कुशलता का सूचक<br>-प्रमुख प्रेरणा के स्रोत<br>-अधिकतम सामाजिक कल्याण<br>-निर्णयन का आधार | -मुद्रा को मान्यता नहीं<br>-जोखिम व अनिश्चिता विश्लेषण<br>-आय का रोकड़ प्रवाह में माप |

**क्षेत्र/कार्य/आवश्यकताएं :-**

| I<br>प्राथमिक कार्य                                                                        | II<br>सहायक कार्य                                                                              | III<br>नैतिक कार्य                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -वित्तीय नियोजन<br>-वित्तीय नियंत्रण<br>-कोषों की प्राप्ति<br>-कोषों का आवंटन<br>-आय विवरण | -तरलता कार्य<br>-लाभदायकता कार्य<br>-वित्तीय निष्पादन का मूल्यांकन<br>-अन्य विभागों में समन्वय | -लेखा करना<br>-वित्तीय प्रपत्र तैयार करना<br>-नकद शेष व्यवस्था<br>-उधार का प्रबंध<br>-आन्तरिक अंकेक्षण<br>-राजकीय नियमों का पालन करना |

**वित्तीय प्रबंध का महत्व :-**

1. उपक्रम की सफलता का आधार
2. साधनों का अनुकूलतम उपयोग
3. निर्णय का केन्द्र बिन्दु
4. कार्य निष्पत्ति का मापन

5. नियोजन समन्वय नियंत्रण
6. सलाहकारी भूमिका
7. विभिन्न पक्ष के लिए उपयोगी

**सीमाएँ :-**

1. लेखाकन पर आधारित
2. विकासशील विषय
3. व्ययशील
4. तथ्यों के ज्ञान का अभाव
5. वस्तुनिष्ठता का अभाव
- 6.

**प्रश्न-1** वित्तीय विषय के विश्लेषण से आप क्या समझते हैं ? इसके उद्देश्य एवं महत्व का वर्णन कीजिए।

**उत्तर-** वित्तीय विश्लेषण :- वित्तीय विवरण का विश्लेषण एक संस्था की स्थिति एवं निष्पादन की उत्तम जानकारी प्राप्त करने के उद्देश्य से वित्तीय विवरण के विभिन्न घटकों के मध्य सम्बन्ध का मूल्यांकन करने की एक प्रक्रिया है।

**उद्देश्य :-**

- वित्तीय सुदृढ़ता का माप
- शोधन क्षमता का माप
- लाभदायकता का माप
- परिचालनात्मक कुशलता का माप
- उपलब्धी की प्रवृत्ति को दर्शाना
- अतः फर्म एवं अंतरा फर्म की तुलना
- भावी कार्यवाही का निर्धारण
- समकों का व्यवस्थित प्रस्तुतीकरण

**महत्व :-**

- तथ्यों का प्रकटीकरण
- प्रभावी निर्णयन
- प्रभावी संचालन एवं नियंत्रण
- नियोजन उपकरण
- कार्यकुशलता का अध्ययन
- हित रखने वाले पक्षकारों की आवश्यकता की पूर्ति

## Unit-II Chapter-4

### (Ratio Analysis)

(I) अल्पकालीन शोधन क्षमता अनुपात :-

1. चालू अनुपात (Current Ratio) =  $\frac{CA}{CL} = 2:1$

2. तरलता/त्वरित अनुपात (Quick / Acidtest Liquidity Ratio)

Quic kAssest

CL

Quick Assets = CA – (Stock-prepaid Exp)

3. पूर्ण तरलता अनुपात (Absolute liquidity Ratio)

## Absolute Liquidity Assets

### Quick Liabilities

Cash + Bank + Marketable Securities

Quick Liab. = Current Liab. – Bank O/D

$$4. \text{ Cash Ratio} = \frac{\text{CA}}{\text{Cashat Bank/Hand}}$$

## (II) दीर्घ कालीन शोधन क्षमता / उत्तोलक पूंजी संरचना अनुपात

$$1. \text{ Debt Equity Ratio / Debt to Net Worth Ratio} = \frac{\text{External Equities}}{\text{Enternal Equities}}$$

$$2. \text{ Propetier Ratio} = \frac{\text{Properiter Fund}}{\text{Total Assets}}$$

$$3. \text{ Solvaney Ratio} = \frac{\text{External Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

$$4. \text{ Fixed Assets Ratio} = \frac{\text{Capital Employed}}{\text{Net Assets}}$$

$$5. \text{ Capital Gearing Ratio} = \frac{\text{Variable cost bearing cap}}{\text{Fixed Cost Bearing Capital}}$$

$$6. \text{ Debt Services Ratio / Interest Coverage Ratio} = \frac{\text{Net Income Before Int. \& Tax}}{\text{Fixed Int.Chnage}}$$

## (III) क्रियाशीलता या आवर्ती या सम्पत्ति अनुपात :-

$$1. \text{ Stock Turnover Ratio} = \frac{\text{Lost of goods sold}}{\text{Avrage Stock}}$$

Cost of Good sold = Sales – GP

or,

Opening Stock + Purchase + D.E. – Closing Stock

$$2- \text{ Debtors Turnover Ratio} = \frac{\text{Net Credit Sales}}{\text{Aug.Reciable}}$$

$$3. \text{ Creditors / Payable Ratio} = \frac{\text{Net Credit Purches}}{\text{Aug.Payable}}$$

$$4. \text{ Total Assets Turnover Ratio} = \frac{\text{Net-Sales / Loss}}{\text{T.A.}}$$

$$5. \text{ Fixed Assets Turnover Ratio} = \frac{\text{Net Sales / Loss}}{\text{Total Assets (Less-Dep.)}}$$

$$6. \text{ Current Assets Turnover Ratio} = \frac{\text{Sales/COGS}}{\text{CA}}$$

$$7. \text{ Working Capital Turnover Ratio} = \frac{\text{Sales / COGS}}{\text{WC}}$$

$$8. \text{ Return or Total Assets} = \frac{\text{Profit Aften Tax+Intrest}}{\text{Total Assets-Intangible Assets}} \times 100$$

## (IV) विनियोग विश्लेषण बाजार जांच अनुपात :-

$$1. \text{ Earning Per Share} = \frac{\text{Profit After Tax-Proposed Div.}}{\text{No.Of equity Share}}$$

$$2. \text{ Price Earing Ratio} = \frac{\text{MPS}}{\text{No.of EPS}}$$

$$3. \text{ Dividend Per Share} = \frac{\text{Dividend paid to Equity}}{\text{MPS}}$$

$$4. \text{ Dividend payout Ratio} = \frac{\text{DPS}}{\text{EPS}} \times 100$$

$$5. \text{ Reserve to Equity Capital Ratio} = \frac{\text{Reserve}}{\text{Capital Ratio}}$$

$$6. \text{ Book Value per Share} = \frac{\text{Reserve}}{\text{Total No.of Equity Share}}$$

## Fund Flow Analysis

➤ Statement Showing Capital changes in working –

| Particular        | Pre. Year | Current Year | Inc.  | Dec.  |
|-------------------|-----------|--------------|-------|-------|
| A. Current Assets | .....     | .....        | ..... | ..... |

|                                          |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| B. Current Liab.                         | ..... | ..... | ..... | ..... |
| Working Capital<br>(A-B)                 | ..... | ..... | Total | Total |
| Increase / Deereas in<br>working Capital |       |       |       |       |

➤ Fund From Oprations / P&L Adjust

| Particulars                      | Amount | Particulars                      | Amount |
|----------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| To Dep. on F.A.                  |        | By Balance B/d                   |        |
| To Sales of F.A. (Investment)    |        | By profit of Sales of F.A./Invet |        |
| To Goodwill (W/o)                |        | By Tax Refund                    |        |
| To Provision of Taxation         |        |                                  |        |
| To Proposed Div.                 |        | By Divided Rec.                  |        |
| To Provision for General Reserve |        | By FFO (B/F)                     |        |
| To Interi..... Dividend          |        |                                  |        |
| To Pre..... Exp.                 |        |                                  |        |
| To Balance e/d                   |        |                                  |        |
|                                  |        |                                  |        |

➤ Fund Flow Statement

| Sources                                           |  | Application                   |  |
|---------------------------------------------------|--|-------------------------------|--|
| FFO (Profit)                                      |  | Purchase of F.A. / Investment |  |
| Sales of Fixed Assets                             |  | Redemption of Pref. Share     |  |
| Issue of Share                                    |  |                               |  |
| Issue of Debenture                                |  | Redemption on Dep.            |  |
| Long Term Investment (बढ़ा हुआ)                   |  | Repayment of Loan             |  |
| Non-Trading Receipts<br>(Dividen, Gift, Donation) |  | Payment Tax & Dividend        |  |
| Decrease in W.C.                                  |  | Increase in W.C.              |  |
|                                                   |  | FFO (Loss)                    |  |
|                                                   |  |                               |  |

**Imp. Point –**

- Balance Sheet में CL व CA के मदों को छोड़कर अन्य सभी खाता बनाया जाता है।
- CL में सिर्फ Pro. for Depreciate दिया है तो उसका A/C बनेगा।
- To Cash या By Cash से Close होने वाले Account  
(i) F.A. (ii) Investment (iii) Equity Share Capital (iv) Loans (v) Debertare
- अन्य सभी Account To P & L व By P & L से Close किये जाते हैं।

## Unit-III

### Cost- Volume Profit / BEP Analysis

1. Contribution =  $S - V$  or  $f + P$
2. Profit Volume Ratio =  $\frac{S - V}{S} \times 100$  or  $\frac{C}{S} \times 100$   
 $P/V \text{ Ratio} = \left(1 - \frac{V}{S}\right) \times 100$   
 $\frac{F + P}{S} \times 100$   
 $\frac{\text{Change in Profit}}{\text{Change in Sales}} \times 100$
3.  $C = S \times P/V \text{ Ratio}$   
 $\text{Profit} = (S \times P/V \text{ Ratio}) - F$   
 $\text{Fixed Cost} = (S \times P/V \text{ Ratio}) - P$   
 $\text{Variable Cost} = S \times (1 - P/V \text{ Ratio})$
4. Break – even Point  
 $\text{BEP (in Rs.)} = \frac{F}{P/V \text{ Ratio}}$   
 $\text{(in Units)} = \frac{F}{S - V \text{ (P.U.)}}$
5. Margin of Safety =  $S - \text{BEP}$   
 $\text{M.S. Ratio} = \frac{\text{MS}}{\text{Actual Sales}} \times 100$
6. Sales for Desired Profit  
 $\text{Sales (in Rs.)} = \frac{F + Pd}{P/V \text{ Ratio}}$   
 $\text{Sales (in Unit)} = \frac{F + Pd}{S - V \text{ (Per Unit)}}$

### Working Capital

1. परिचालन चक्र विधि (OC) =  $M + W + F + D - C$   
 $M = \frac{\text{Average of Raw Material}}{\text{Material Consumed}} \times 365$   
 $\text{Opening Stock} + \text{Purchase} - \text{Closing Stock}$   
 $W = \frac{\text{Average of WIP Stock}}{\text{Total Production / Factory cost}}$   
 $\text{Material} + \text{Labour} + \text{Factory Exp.} + \text{WIP opening stock} - \text{Closing stock WIP}$   
 $F = \frac{\text{Average of Finished goods}}{\text{Total cost of good sold}} \times 365$   
 $\text{Sales} - \text{G.P.}$   
 $\text{Total Cost} + \text{opening of stock F.G.} - \text{Closing F.G.}$   
 $D = \frac{\text{Avg. of Debtors / B/B}}{\text{Total Credit Sales}} \times 365$   
 $C = \frac{\text{Avg. Payables / Creditors}}{\text{Total Credit Purchases}} \times 365$
2. No. of operating cycle =  $\frac{365}{\text{operating cycle period}}$
3. Working Capital =  $C + \frac{OC}{N} \times CS$

**Note :-** यदि प्रश्न में Contengeny ..... दी है तो उसे Working Capital Required में जोड़ दिया जाता है।

➤ **Forecasting Method :-**

| Particulars                    | Amount |
|--------------------------------|--------|
| (A) Current Assets             |        |
| (i) Stock of R.M.              |        |
| (ii) WIP                       |        |
| R.M.                           |        |
| Labour                         |        |
| Overhead                       |        |
| (iii) Stock of Finished Goods  |        |
| R.M.                           |        |
| Labour                         |        |
| Overhead                       |        |
| (iv) ..... Debtors             |        |
| R.M.                           |        |
| Labour                         |        |
| Overhead                       |        |
| (v) Payment in Advance         |        |
| (vi) Balance of Cash           |        |
| (vii) Other Exp.               |        |
| (B) Current Liabilities        |        |
| (i) Creditors                  |        |
| (ii) Leg in payment (O/S)      |        |
| (iii) Others                   |        |
| Net Working Capital (A+B)      |        |
| Add – Contingency              |        |
| Total working Capital Required |        |

**Note :-** यदि प्रश्न में VIP की गणन के लिए 100 प्रतिशत अवधि की सामग्री ली जाएगी लेकिन Labour & Overhead Exp. समान रूप से अर्जित किये गये है तो अवधि  $\frac{1}{2}$  कर दी जाती है।

## Unit-V Management of Inventory

$$1. \text{EOQ} = \sqrt{\frac{2RO}{C}}$$

R = Ordering Cost per order

C = Carrying Cost

R = Annual Requirement

$$2. \text{No. of order} = \frac{R}{\text{EOQ}}$$

$$3. \text{Time Gap B/W two order} = \frac{\text{No. of days in a year}}{\text{No. of Order}}$$

$$4. \text{Total Cost} = \text{Purchase Cost} + \text{Carrying cost} + \text{Ordering Cost}$$

$$\begin{array}{ccc} \downarrow & \downarrow & \downarrow \\ (R \times \text{Unit Price}) & \left(\frac{\text{EOQ}}{2} \times C\right) & \left(\frac{R}{\text{EOQ}} \times O\right) \end{array}$$

$$5. \text{Re-order Point} = (L + UR) + \text{Safety Stock}$$

Minimum level = Safty Stock + EOQ

Minimum level = Safty Stock

ROP = (L x OR) + (UR x days of Safty)

6. Maximum level = (ROL + ROQ) – (Min Usage x Min. ROP)

ROL – (Min. Usage x Min. ROP) + EOQ

7. Minimum level = ROL (Normal Usage x Average ROP)

8. ROL = (Maximum Usage x Max. ROP)

9. Average level =  $\frac{\text{Maximum level} + \text{Min. level}}{2}$

or

$\left( \text{Min. Level} + \frac{1}{2} \text{ROQ} \right)$

## Capital Budgeting

➤ Calculate the Initial investment / cash outflow

| Particular                                   | Amount |
|----------------------------------------------|--------|
| Purchase Price of the Assets                 |        |
| Add :-                                       |        |
| • Insurance, Freight, Installation cost      |        |
| • Oppportunity cost                          |        |
| • Increase in working capital                |        |
| Less :-                                      |        |
| • Cash inflow of the (Scrap / salvage value) |        |
| • Decrease in working capital                |        |
| Cash outflow                                 |        |

➤ Calculate the Net Cash inflows

1. Sales - Exp - Dep - Tax + Dep.

| Particular                                       | Amount |
|--------------------------------------------------|--------|
| Annual Sales Revenue                             |        |
| Less :- Oprating Expenses including wages / Dep. |        |
| Income Before Tax                                |        |
| Less :- Tax Rate                                 |        |
| Net Income after Tax                             |        |
| Add :- Depreciation                              |        |
| Net Cash inflows                                 |        |

➤ Profitability Statement (In cost Reduee.....)

| Particular                          | Amount |
|-------------------------------------|--------|
| Estimated Savings -                 |        |
| • Estimated savings in Direct wages |        |
| • Estimated savings in scrap        |        |
| Total savings (A)                   |        |
| Estimated Additional cost -         |        |
| • Add. Cost of Maintenance          |        |
| • Add. Cost of Supervision          |        |
| • Add. Cost of Indirect Material    |        |
| • Add. Depreciation                 |        |
| Total Add. Cost (B)                 |        |
| Net Savings Before Tax (A-B)        |        |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Less – Income Tax                  |  |
| Net Savings After Tax              |  |
| Add- Add. Depreciation             |  |
| Net saving after Tax & Cash inflow |  |

➤ Depreciation की गणना =  $\frac{\text{Cost-Crap / Salvage Values}}{\text{Life}}$

**Method :-**

1. अदायगी अवधि विधि (Pay-back Period Method) अवधि जिसमें एक परियोजना की मूल लागत की वसूली होने की सम्भावना होती है उसे अदायगी अवधि (Pay back Period) रोकड़ वसूल अवधि (Cash Recovery Period) कहते हैं।

(A) समान रोकड़ अन्तर्वाहों (Equal Cash Inflows)

$$\text{Pay Back Period} = \frac{\text{Initial Investment}}{\text{Net Cash Inflows}}$$

(B) असमान रोकड़ अन्तर्वाहों (Unequal Cash inflow)

$$\text{Life} + \frac{\text{I – Cummulative Cash Inflows}}{\text{Next year cash inflow}}$$

2. असमयोजित प्रत्याय दर (Unadjusted Rate of Return) =

$$\frac{\text{Net Annual Cash Inflows}}{\text{Investment}} \times 100$$

3. अदायगी – अवधि में सुधार = (Improvement in pay back period)

(i) अदायगी अवधि के पश्चात् लाभ प्रदता की गणना = (Past pay back profitability)

Total Cash Inflows in life – I

or

Annual cash inflows (Total life – PBP)

4. औसत प्रत्याय दर विधि :- (ARR)

• यदि कर व ह्रास के बाद लाभ दिये हो –

$$\frac{\text{Average Annual Income after Tax and Depreciation}}{\text{Average Investment}} \times 100$$

• यदि वार्षिक रोकड़ अन्तर्वाह दिये हो –

$$\frac{\text{Average Annual Cash Inflows – Annual Dep.}}{\text{Average Investment}} \times 100$$

• यदि विनियोग की मूल लागत का उपयोग किया जाता है।

$$\text{ARR} = \frac{\text{Average Annual Income after Tax \& Depreciation}}{\text{Original Investment}} \times 100$$

or

$$\text{ARR} = \frac{\text{Average Annual Income after Tax \& Dep.}}{\text{Average Investment}} \times 100$$

•  $\text{Average Investment} = \frac{\text{Initial Investment} + \text{Salvage Value}}{2}$

5. Discounted Cash Inflows method (शुद्ध वर्तमान मूल्य विधि) :-

• Total Present Value of Cash Inflows –outflows

• Present value Index / Portability Index method :-

$$\text{PI} = \frac{\text{Total Present Value of Cash Inflows}}{\text{Total Present Value of Outflow}}$$



6. आन्तरिक प्रत्याय दर विधि (IRR) :-

$$LDR + \frac{P_1 - Q}{P_1 - P_2} (HDR - LDR)$$

**NUMERICAL QUESTIONS :-**

1. संचित कम्पनी लिमिटेड का 31 मार्च 2016 का चिट्ठा निम्नलिखित है -

| Particulars                     | Amount | Amount |
|---------------------------------|--------|--------|
| <b>I. Equity And Libilltets</b> |        |        |
| (1) Share holders : Funds       |        |        |
| (a) Share Capital               | 80000  |        |
| (b) General Resove              | 70000  | 150000 |
| (2) Non-Current Libillits       |        | 80000  |
| (a) Mortgage Loan @ 10%         |        |        |
| (3) Current Libitits            | 4000   |        |
| Trade payables : Creditors      | 40000  |        |
| Bills Payabls                   | 20000  | 60000  |
|                                 |        | 290000 |
| <b>II. Assets</b>               |        |        |
| (1) Fixed Assets (Tangible)     |        | 160000 |
| (2) Current Assets              |        |        |
| (a) Trade Receivables : Debtors | 60000  |        |
| Bill Receivables                | 2000   | 80000  |
| (b) Cash and cash Equivalentts  |        | 50000  |
|                                 |        | 290000 |

**अन्य सूचना (Other Information) :-** वर्ष 2015-16 में परिचालन से आय 1,60,000 थी जिस पर सकल लाभ दर 25 प्रतिशत है।

**गणना किजिएँ :-** (i) पूंजी आवर्त अनुपात (Capital Turnover Ratio) (ii) स्थायी सम्पत्ति आवर्त अनुपात (Fixed Assets Turnover Ratio) (iii) कार्यशील पूंजी (Working Capital Turnover Ratio) (iv) चालू सम्पत्ति आवर्त अनुपात (Current Assets) (v) कुल सम्पत्ति आवर्त अनुपात (Total Assets Turnover Ratio)

**हल (Solution) :-**

(i) Capital Turnover Ratio =  $\frac{\text{Cost of Revenue from after}}{\text{Capital Employed}}$

$$\frac{1,20,000}{2,30,000} = 0.52 \text{ Times}$$

| Particulars                 | Amount | Amount |
|-----------------------------|--------|--------|
| <b>Asset Approach</b>       |        | 160000 |
| Fixed Assets                |        |        |
| Add : Current Assets        | 80000  |        |
| Trade Receivables           | 50000  |        |
| Cash and Cash Equivalentts  | 130000 |        |
| Less : Current Libitetes    | 60000  | 70000  |
| Trade Payables              |        | 230000 |
| Capital Employed            |        |        |
| <b>Asset Approach</b>       |        |        |
| <b>Liabilities Approach</b> |        | 80000  |
| Share Capital               |        | 70000  |
| General Reserve             |        | 80000  |
| Mortgage Loan at 10%        |        | 230000 |

- (i) Fixed Assets Turnover Ratio =  $\frac{\text{Cost of Revenue form oprating}}{\text{Fixed Assets}}$   
 $\frac{120000}{160000} = 0.75 \text{ Time}$
- (ii) Working Capital Turnover Ratio =  $\frac{\text{Cost of Revenue form oprating}}{\text{Working Capital}}$   
 $\frac{120000}{70000} = 1.71 \text{ Time}$
- (iii) Current Assets Turnover Ratio =  $\frac{\text{Cost of Revenue form oprating}}{\text{Current Asset}}$   
 $\frac{120000}{130000} = .92 \text{ Time}$
- (iv) Total Assets Turnover Ratio =  $\frac{\text{Cost of Revenue form oprating}}{\text{Total Asset}}$   
 $\frac{120000}{290000} = 0.41 \text{ Time}$

Cost of Revenue from operation = Revenue form operating - Gross profit  
 $160000 - 40000 (25\% \text{ of } 160000) = 120000$

**उदाहरण 18 :-** (गैर-पारम्परिक रोकड़ अन्तर्वाह) कोई भी परियोजना स्वीकार्य नहीं है, यदि आय 10% न हो। एक परियोजना के रोकड़ बहिर्वाहों के साथ रोकड़ अन्तर्वाह नीचे दिये हुए हैं :-

| Year            | 0      | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     |
|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Outflows</b> | 150000 | 30000 | -     | -     | -     | -     |
| <b>Inflows</b>  | -      | 20000 | 30000 | 60000 | 80000 | 30000 |

पाँचवें वर्ष के अन्त निस्तारण मूल्य 40,000 रु. है। शुद्ध वर्तमान मूल्य की गणना कीजिए। 5 वर्षों के लिए एक रुपये का 10 प्रतिशत वृद्धिदर पर वर्तमान मूल्य क्रमशः 909, 826, 751, 683 तथा 621 है।

**हल (Solution) :-**

**Calculation of Present Value of Cash Outflow**

| Year | Outflows (Rs.) | P.V. Factor 10% | Present Value (Rs.) |
|------|----------------|-----------------|---------------------|
| 0    | 150000         | 1               | 150000              |
| 1    | 30000          | .909            | 27270               |
|      |                |                 | 177270              |

**Calculation of Present Value of Cash inflow**

| Year | inflows (Rs.) | P.V. Factor 10% | Present Value (Rs.) |
|------|---------------|-----------------|---------------------|
| 1    | 20000         | .909            | 18180               |
| 2    | 30000         | .826            | 24780               |
| 3    | 60000         | .751            | 45060               |
| 4    | 80000         | .683            | 54640               |
| 5    | 30000         | .621            | 18630               |
|      | 40000         | .621            | 24840               |
|      |               |                 | 186130              |

Net Present Value = Total Present Value – Initial Investment  
= Rs. 186130 – 177270 = Rs. 8866

**उदाहरण 26 -** संयंत्र A तथा B सम्बन्धी नीचे दिये गये समंको से लाभदायकता सुचकांक ज्ञात कीजिये। लाभदायकता सुचकांक के आधार पर परियोजनाओं को क्रम प्रदान कीजिए। (बट्टा दर 15% है)

**Cash flows (Rs.)**

| Year | Plant A | Plant B |
|------|---------|---------|
| 0    | -20000  | -12000  |

|   |       |      |
|---|-------|------|
| 1 | 9500  | 6000 |
| 2 | 11000 | 7400 |
| 3 | 10000 | 5600 |

**टिप्पणी :-** प्रतिशत बढ़ा दर पर एक रुपये का वर्तमान मूल्य 15 प्रथम द्वितीय और तृतीय वर्ष के लिए क्रमशः .870; .756 तथा .658 है।

**Solution :-**

**Calculation of Present Value**

| Plant A |                  |                     | at 15%      | Plant B    |         |
|---------|------------------|---------------------|-------------|------------|---------|
| Year    | Cash flows (Rs.) | Present Value (Rs.) | P.V. Factor | Cash flows | P.V.    |
| 1       | 9500             | 8265                | .870        | 6000       | 5220.0  |
| 2       | 11000            | 8316                | .756        | 7400       | 5594.4  |
| 3       | 10000            | 6580                | .658        | 5600       | 3684.8  |
|         |                  | 23161               |             |            | 14499.2 |

(ii) Present Value Index =  $\frac{PV \text{ of Cash inflows}}{\text{Initial Investment}}$

Plant A =  $\frac{Rs.23161}{Rs.20000} = 1.158$

**FUND FLOW (QUESTIONS)**

Qus.

From the following Balance sheet to Aplha Ltd. Make out-

- (i) Statement of changes in working capital
- (ii) Fund flow statement.

**Balance Sheet**

| Particulars                                    | 31/06/2016    | 31/0...../2015 |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>I. Equity &amp; liab.</b>                   |               |                |
| Shareholders funds                             |               |                |
| • Share Capital                                | 250000        | 200000         |
| • Reserves and surplus                         | 90600         | 30500          |
| Non-Current Liab.                              |               |                |
| • Long term-Borrowing Bank Loan                |               | 70000          |
| Current Liab.                                  |               |                |
| • B/P                                          | 135200        | 150000         |
| • Short term Provision )Provision for Taxation | 35000         | 30000          |
|                                                | 510300        | 530500         |
| <b>II. Assets</b>                              |               |                |
| Non-Current Assets                             |               |                |
| • Fixed Assets                                 |               |                |
| (i) Tangible                                   | 359000        | 350000         |
| (ii) Intangible                                | 5000          |                |
| Current Assets                                 |               |                |
| • Inventory                                    | 74000         | 100000         |
| • Trade Receivables                            | 64000         | 80000          |
| • Cash                                         | 8800          | 500            |
|                                                | <b>510800</b> | <b>530500</b>  |

**Note to Accounts –**

|                           | 31.03.2016 | 31.0.....2015 |
|---------------------------|------------|---------------|
| (1) Reserves and Surplus  |            |               |
| GR                        | 60000      | 50000         |
| Surplus in (P&L)          | 30600      | 30500         |
|                           | 90600      | 80500         |
| (2) Fixed Tangible Assets |            |               |
| Land & Building           | 190000     | 200000        |
| Plant & Machinery         | 169000     | 150000        |
|                           | 359000     | 350000        |

31 मार्च 2016 को समाप्त होने वाले वर्ष में -

(i) 23000 का अन्तरिम लाभांश चुकाया गया।

(ii) 50000 Rs. में दूसरी कम्पनी की Assets खरीदी गयी जिन्हें अंशों में चुकाना था।

खरीदी गयी सम्पत्तियां :-

Stock 20000, Machinery -25000

(iii) Machinery 8000 में खरीदी

(iv) 2015-16 का शुद्ध लाभ - 66100 रु.

(v) ह्रास अपलिखित किया गया -

भवन - 10000 रु.

मशीनरी - 14000 रु.

(vi) वर्ष 2015-16 में 28000 आयकर चुकाया गया।

लाभ हानि विवरण में 33000 रु. कर आयोजन चार्ज किया गया।