

**B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2023 (CBCS)**

**Subject : Fundamentals of Financial Management**

**1198**

**Course : CC-XIII(6.1 CH)**

**(New Syllabus)**

**Time: 3 Hours**

**Full Marks: 60**

*The figures in the margin indicate full marks.  
Candidates are required to give their answers in their own words  
as far as practicable.*

*দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি পূর্ণমান নির্দেশক।  
পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর লিখতে হবে।*

1. Answer any ten from the following:

2×10=20

নীচের যে কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) Why does money have time value?

অর্থের কেন সময়ের মূল্য আছে?

(b) What is the wealth maximization objective in financial management?

আর্থিক ব্যবস্থাপনায় সম্পদ সর্বাধিকরণের উদ্দেশ্যটি কী?

(c) Mention any two sources of short term financing.

স্বল্প মেয়াদী অর্থসংস্থানের যেকোনো দুটি উৎসের উল্লেখ করো।

(d) What do you mean by cost of debt?

ঋণ মূলধনের ব্যয় বলতে কী বোঝায়?

(e) What is meant by optimal capital structure?

কাম্য মূলধন কাঠামো বলতে কী বোঝায়?

(f) What does degree of financial leverage indicate?

আর্থিক লিভারেজের মাত্রা কী নির্দেশ করে?

(g) Define capital budgeting.

মূলধন বাজেটিং-এর সংজ্ঞা দাও।

(h) What is accounting rate of return?

হিসাবশাস্ত্রীয় প্রতিদানের হার কী?

(i) What does negative NPV mean?

ঋণাত্মক NPV বলতে কী বোঝায়?

- (j) What do you mean by zero working capital?  
শূন্য কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝো?
- (k) Mention two sources of temporary working capital financing.  
অস্থায়ী কার্যকরী মূলধনের অর্থসংস্থানের দুটি উৎস উল্লেখ করো।
- (l) What is meant by gross working capital?  
মোট কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?
- (m) What is meant by relevance theory of Dividend Policy?  
লভ্যাংশ নীতির প্রাসঙ্গিকতা তত্ত্ব বলতে কী বোঝায়?
- (n) What do you mean by weighted average cost of capital?  
ভারযুক্ত গড় মূলধন ব্যয় বলতে কী বোঝো?
- (o) What is dividend payout ratio?  
লভ্যাংশ বন্টন অনুপাত কী?

2. Answer any four questions from the following:

5×4=20

নীচের যে কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Briefly discuss the core elements of financial management.  
আর্থিক ব্যবস্থাপনার মূল উপাদানগুলো সংক্ষেপে আলোচনা করো।
- (b) How is the accept-reject decision taken in the profitability index method of capital budgeting?  
মূলধন বাজেটিং-এর লাভজনকতা সূচক পদ্ধতিতে কীভাবে গ্রহণ-প্রত্যাখ্যান সিদ্ধান্ত নেওয়া হয়?
- (c) "Effective management of working capital improves overall financial health of the business". Discuss.  
কার্যকরী মূলধনের কার্যকর ব্যবস্থাপনা ব্যবসার সামগ্রিক আর্থিক স্বাস্থ্যের উন্নতি করে" —আলোচনা করো।
- (d) Raj Auto Limited is about to launch their new electric scooters at a selling price of ₹ 1,05,000 each. It is estimated that the variable cost of manufacturing a scooter is ₹ 75,000 and the fixed project cost is ₹ 60 crores per year. What will be the degree of combined leverage if the estimated sales are 1 lakh scooters and the interest expenses of the project is ₹ 100 crores?  
[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]
- (e) A company expects a net operating income of ₹ 2 lakh. It has ₹ 10 lakh 6% debentures. The overall capitalisation rate is 10%. Compute the value of the firm and the cost of equity according to net operating income approach.  
What would be the effect on the value of the firm and the cost of equity if debentures increase by 1.5 times?  
[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (f) Ghosh Industries needs funds for a new project of about ₹ 100 lakh. It has two options, one is a 15% institutional term loan and the other is a 14% non-convertible debenture. The debentures would have to be issued at a discount of 3% and would involve an issue cost of ₹ 1 lakh. Which would be the better option for the company based on effective cost of capital assuming a tax rate of 50%?

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

নীচের যে কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) "Distribution of dividend has no effect on the value of the firm." Discuss the statement in the context of MM model.

"লভ্যাংশ বিতরণ ফার্মের মূল্যের উপর কোনো প্রভাব ফেলে না।" MM মডেলের পরিপ্রেক্ষিতে বিবরণীটি আলোচনা করো।

- (b) On the basis of the following information relating to Arjun Ltd, you are required to prepare a statement showing the working capital required to finance 90% level of activity. Presently the company is operating at 60% level producing 36,000 units per annum.

- (i) Cost-price structure per unit:

Selling price per unit: ₹ 10

Analysis of one rupee of sales:

Raw Material Cost ₹ 0.40

Direct Labour Cost ₹ 0.20

Variable Overhead Cost ₹ 0.20

Fixed Overhead Cost ₹ 0.10

Profit ₹ 0.10

₹ 1.00

- (ii) Raw materials are expected to remain in store for an average period of 2 months before being issued for production and materials are in process on an average period of 1 month.
- (iii) Finished goods remain in store approximately for 2 months.
- (iv) Credit allowed to debtors is for a period of 2 months.
- (v) Credit allowed by creditors is for a period of 3 months.

(vi) Lag in payment of wages and overheads is for a period of 1 month.

It may be noted that production is carried on evenly during the year and wages and overheads accrue similarly.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(c) Calculate the weighted average cost of capital from the following information of a company:

Sources of funds	Amount (₹)	Before tax cost (%)
Equity capital	4,50,000	15
Retained earnings	3,00,000	13
Preference capital	2,25,000	16
Debentures	5,25,000	12

Assume tax rate at 30%.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(d) Excel Advertising Agency is considering the purchase of a new computer with specialized software needed for its graphics design. A local vendor has submitted a quotation to the company for ₹ 45,000 for the computer and ₹ 10,400 for the software. The company could sell the computer for ₹ 6,000 at the end of three years. The software would have no salvage value at that time. Management believes that the new computer system will improve the operations and benefits worth ₹ 40,000 per year before taxes. The company uses a 10 per cent discount rate for this investment and has a marginal income tax rate of 50 per cent. The computer will be depreciated for tax purposes over three years on a straight line method. The software can be written off immediately for tax purposes. Advise whether the company should go for purchase of the new computer. Use NPV method to evaluate the project.

Given:

Year	1	2	3
P.V. Factor	0.909	0.826	0.751

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

**B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2023 (CBCS)****Subject : Fundamentals of Financial Management****Paper : CC-XIII (6.1 CH)****(Old Syllabus)****Full Marks: 60****Time: 3 Hours**

*The figures in the margin indicate full marks.  
Candidates are required to give their answers in their own words  
as far as practicable.*

*দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি পূর্ণমান নির্দেশক।  
পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর লিখতে হবে।*

2×10=20

1. Answer any ten questions from the following:

নীচের যে কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) Define financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার সংজ্ঞা দাও।

(b) Mention any two major decision areas of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার যেকোনো দুটি সিদ্ধান্তক্ষেত্র উল্লেখ করো।

(c) Mention any two sources of short-term financing.

স্বল্পমেয়াদী অর্থসংস্থানের যেকোনো দুটি উৎসের উল্লেখ করো।

(d) What do you mean by cost of equity?

ইকুইটি মূলধনের ব্যয় বলতে কী বোঝো?

(e) What is business risk?

ব্যবসায়িক ঝুঁকি কী?

(f) What is financial leverage?

আর্থিক লিভারেজ কী?

(g) Define capital budgeting.

মূলধন বাজেটিং-এর সংজ্ঞা দাও।

(h) What do you mean by accounting rate of return?

হিসাবশাস্ত্রীয় প্রতিদানের হার বলতে কী বোঝো?

(i) What is meant by NPV of an asset?

কোনো সম্পদের NPV বলতে কী বোঝায়?

(j) What do you mean by negative working capital?

ঋণাত্মক কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?

(k) Mention any two sources used for financing temporary working capital.

অস্থায়ী কার্যকরী মূলধনের অর্থসংস্থানের যে কোনো দুটি উৎসের উল্লেখ করো।

(l) What is meant by net working capital?

নেট কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?

(m) What is meant by external equity?

বাহ্যিক ইকুইটি বলতে কী বোঝায়?

(n) What is bonus share?

বোনাস শেয়ার কী?

(o) What does dividend payout ratio imply?

লভ্যাংশ বন্টন অনুপাত কী নির্দেশ করে?

2. Answer any four questions from the following:

5×4=20

নীচের যে কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) Briefly discuss the core elements of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার মূল উপাদানগুলি সংক্ষেপে আলোচনা করো।

(b) State the limitations of payback period as a method of project evaluation.

প্রকল্প মূল্যায়নের পদ্ধতি হিসাবে বিনিয়োগ পরিশোধ কাল (payback period) পদ্ধতির সীমাবদ্ধতাগুলি বিবৃত করো।

(c) Discuss the importance of working capital management.

কার্যকরী মূলধন ব্যবস্থাপনার গুরুত্ব আলোচনা করো।

(d) R Limited sells a product at a selling price of ₹ 70 each. The variable cost of it is ₹ 40 per unit and the fixed cost is ₹ 6,00,000 per year. What will be the degree of combined leverage if the estimated sales are 1,00,000 units and the interest expense is ₹ 2,00,000?

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(e) A company expects a net operating income of ₹ 50,000. It has ₹ 2,50,000 6% debentures. The overall capitalisation rate is 10%. Compute the value of the firm and the cost of equity according to the Net Operating Income (NOI) approach.

What would be the effect on the value of the firm and the cost of equity if debentures increase to ₹ 3,75,000?

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(7)

- (f) Kim Industries Ltd. needs funds for a new project of ₹ 100 lakh. It has two options, one is 15% institutional term loan and the other is 14% non-convertible debenture. The debentures would have to be issued at a discount of 3% and would involve an issue cost of ₹ 1 lakh. Which would be the better option for the company based on effective cost of capital assuming a tax rate of 50%?

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

10×2=20

3. Answer any two questions from the following:

নীচের যে কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Discuss MM model relating to dividend policy.

লভ্যাংশ নীতি সম্পর্কিত MM মডেল আলোচনা করো।

- (b) You are required to prepare a statement showing the working capital requirement of Deep India Ltd. for financing 90% level of activity from the following information:

- (i) Cost-price structure per unit:

Selling price per unit:	₹ 20
Raw Material Cost	₹ 8
Direct Labour Cost	₹ 4
Variable Overhead Cost	₹ 4
Fixed Overhead Cost	₹ 2
Profit	₹ 2
	<u>₹ 20</u>

- (ii) Raw materials are expected to remain in store for an average period of 8 weeks before being issued for production and materials are in process on an average period of 4 weeks.
- (iii) Finished goods remain in store approximately for 8 weeks.
- (iv) Credit allowed to debtors is for a period of 8 weeks.
- (v) Credit allowed by creditors is for a period of 12 weeks.
- (vi) Lag in payment of wages and overheads is for a period of 4 weeks.
- (vii) Cash in hand and at bank is expected to be ₹ 10,000.

- (viii) Presently the company is operating at 60% level and it is producing 18,000 units per annum.
- (ix) It may be noted that production is carried on evenly during the year and wages and overheads accrue similarly.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (c) Calculate the weighted average cost of capital from the following information of a company:

Sources of funds	Amount (₹)	After tax cost (%)
Equity capital	9,00,000	15
Retained earnings	6,00,000	13
Preference share capital	4,50,000	16
Debentures	10,50,000	12

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (d) Burdwan Ltd. is considering two mutually exclusive projects. The initial cash outlays of both the projects are estimated at ₹ 10,00,000 each and have a life of 5 years. If the company's required rate of return is 10% and pays tax at a 50% rate, which of the two projects should be accepted using the payback period method? The project will be depreciated on a straight line basis.

The cash flows expected to be generated by the projects are given in the following table:

Year	1	2	3	4	5
Project A (₹)	4,00,000	4,00,000	4,00,000	4,00,000	4,00,000
Project B (₹)	6,00,000	3,00,000	2,00,000	5,00,000	5,00,000

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]