

B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2024 (CBCS)**Subject : Fundamentals of Financial Management****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 questions from the following:****2×10=20**

নীচের যে কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) What are the main decision areas of financial management?

আর্থিক ব্যবস্থাপনার প্রধান সিদ্ধান্ত ক্ষেত্রগুলি কী কী?

(b) What do you mean by discounting?

বাট্টাকরণ বলতে কী বোঝো?

(c) State two features of retained earnings as a long term source of finance.

দীর্ঘমেয়াদি অর্থসংস্থানের উৎস হিসাবে অবশিষ্ট উপার্জনের দুটি বৈশিষ্ট্যের উল্লেখ করো।

(d) Why is the cost of equity usually higher than the cost of debt?

কেন ইকুইটি মূলধনের ব্যয় সাধারণত ঋণ মূলধনের ব্যয় অপেক্ষা বেশি হয়?

(e) What does degree of operating leverage indicate?

কার্যনির্বাহী লিভারেজের মাত্রা কী নির্দেশ করে?

(f) What is financial risk?

আর্থিক ঝুঁকি কী?

(g) What is the underlying assumption of the IRR method?

IRR পদ্ধতির অন্তর্নিহিত অনুমান কী?

(h) Why is the application of the profitability index method more effective than the application of the payback period method in capital budgeting decision?

মূলধন বাজেটিং-এর সিদ্ধান্তের ক্ষেত্রে কেন মুনাফাযোগ্যতা সূচক পদ্ধতির প্রয়োগ নগদ ফেরতকাল পদ্ধতির প্রয়োগ অপেক্ষা বেশি কার্যকর?

- (i) What is capital rationing?
মূলধন সংভরণ কী?
- (j) What is the use of variable working capital in a business?
একটি ব্যবসায় পরিবর্তনশীল কার্যকরী মূলধনের ব্যবহার কী?
- (k) What is meant by net working capital?
নেট কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?
- (l) What is meant by trading on equity?
ইকুইটির উপর ব্যবসা বলতে কী বোঝায়?
- (m) What do you mean by working capital cycle?
কার্যকরী মূলধন চক্র বলতে কী বোঝায়?
- (n) What is stock dividend?
স্টক লভ্যাংশ কী?
- (o) Which two basic objectives should a firm consider in deciding dividend policy?
লভ্যাংশ নীতির সিদ্ধান্তের ক্ষেত্রে একটি ফার্মের কোন দুটি মৌলিক উদ্দেশ্য বিবেচনা করা উচিত?

2. Answer any four questions from the following:

5×4=20

নীচের যে কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Explain the significance of the concept of time value of money in financial management.
আর্থিক ব্যবস্থাপনায় অর্থের সময় মূল্যের ধারণাটির তাৎপর্য ব্যাখ্যা করো।
- (b) Discuss the factors that determine the capital structure of a company.
একটি কোম্পানির মূলধন কাঠামো নির্ধারণকারী বিষয়গুলি আলোচনা করো।
- (c) Kolkata Fashion Bazar is considering issuing fresh equity shares of ₹ 50 lakh to expand its business operations. The number of existing equity shares is 5 lakh. Market value per existing equity share is ₹ 300. Net earnings of the company is ₹ 300 lakh.
Compute Cost of Equity of the existing equity shares as well as the new equity shares, if the new equity shares are issued at a price of ₹ 200 per share and the cost of new issue is ₹ 2 share.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (d) The equity share capital of Jyoti Ltd. consists of 3,00,000 equity shares of ₹ 100 each. The earnings available to equity shareholders at the end of the period is ₹ 22,50,000. Currently, the company has paid dividend ₹ 9,00,000. Price Earning Ratio of the company is 10. Assuming 20% rate of return on investment, calculate the market value of the equity share as per Walter's Model.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (e) From the following budgeted information of XYZ Ltd., estimate the working capital requirement of the company:

Cost of Production	₹ 30 lakh
Opening Stock of Finished Goods	₹ 10 lakh
Closing Stock of Finished Goods	₹ 5 Lakh
Operating Cycle	75 days
Cash and Bank balance required	₹ 1.25 lakh

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (f) ZIM Ltd. has decided to install a machine to increase its production. The relevant details are given below. Determine Payback Period of the machine.

Initial Investment	₹ 60 lakh
Estimated Annual Sales	₹ 1 crore
Estimated Cost of Production	₹ 34 Lakh
Life of the machine	5 years
Scrap value of the machine at the end of life	₹ 5 lakh
Corporate Tax Rate	25%

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

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 to finance 80% level of activity from the following information:
- (i) Selling price and cost-price structure per unit:
- | | |
|-------------------------|-------------|
| Selling price per unit: | ₹ 60 |
| Raw Material Cost | ₹ 24 |
| Direct Labour Cost | ₹ 12 |
| Variable Overhead | ₹ 12 |
| Fixed Overhead | ₹ 6 |
| Profit | ₹ 6 |
| | <u>₹ 60</u> |
- (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 for 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.
- (vii) Cash in hand and at bank is expected to be ₹ 20,000.
- (viii) Presently the company is operating at 60% level producing 1,80,000 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) Xmart Ltd.'s research and development department recently conducted a test marketing studies for its new product, which will be launched soon. The test results were positive. The product will be manufactured using a fully automated process, requiring an initial investment of ₹ 1 crore. The following information is relevant to the product:

Selling Price	₹ 2000 per unit
Variable Cost	₹ 800 per unit
Fixed Cost	₹ 50 lakh per annum

The research and development department has forecasted the following demand for the product:

Year	Demand (Units)
1	6,000
2	7,000
3	12,000
4	4,500

Evaluate whether the investment proposal is financially viable using the IRR method of project appraisal, given a cost of capital is 18%.

Given Year:	1	2	3	4
P.V. Factor				
18%	0.8475	0.7182	0.6086	0.5158
19%	0.8403	0.7062	0.5934	0.4987
20%	0.8333	0.6944	0.5787	0.4823

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (d) From the following information given below, prepare an income statement for each of the companies.

Company	A	B
Variable Cost (% of sales)	66.67	75
Interest Expenses (₹)	20,000	30,000
Degree of Operating Leverage	5	6
Degree of Financial Leverage	3	4
Income Tax Rate (%)	35	35

Also calculate combined leverage of the companies.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2024 (CBCS)**Subject : Fundamentals of Financial Management****Paper : CC-XIII (6.1 CH)****(Old 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 questions from the following:****2×10=20**

নীচের যে কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) State two main objectives of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার প্রধান দুটি বৈশিষ্ট্যের উল্লেখ করো।

(b) What do you mean by present value of money?

অর্থের বর্তমান মূল্য বলতে কী বোঝো?

(c) What is meant by short term source of finance?

স্বল্পমেয়াদি অর্থসংস্থানের উৎস বলতে কী বোঝায়?

(d) What is cost of debt?

ঋণ মূলধনের ব্যয় কী?

(e) What is degree of operating leverage?

কার্যনির্বাহী লিভারেজের মাত্রা কী?

(f) What is meant by payback period of an investment project?

একটি বিনিয়োগ প্রকল্পের ফেরতকাল বলতে কী বোঝায়?

(g) What do you mean by the internal rate of return of a project?

একটি প্রকল্পের অভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার বলতে কী বোঝো?

(h) What is meant by negative NPV?

ঋণাত্মক NPV বলতে কী বোঝায়?

- (i) What do you mean by fixed working capital?
স্থির কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?
- (j) What does the profitability index measure?
মুনাফাযোগ্যতা সূচক কী পরিমাপ করে?
- (k) What is meant by the working capital cycle?
কার্যকরী মূলধন চক্র বলতে কী বোঝায়?
- (l) What do you mean by trading on equity?
ইকুইটির উপর ব্যবসা বলতে কী বোঝায়?
- (m) What do you mean by capital structure?
মূলধন কাঠামো বলতে কী বোঝায়?
- (n) State two determinants of capital structure.
মূলধন কাঠামোর দুটি নির্ধারকের উল্লেখ করো।
- (o) What is optimal capital structure?
কাম্য মূলধন কাঠামো কী?

5×4=20

2. Answer any four questions from the following:

নীচের যে কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Explain the significance of the concept of time value of money in financial management.
আর্থিক ব্যবস্থাপনায় অর্থের সময় মূল্যের ধারণাটির তাৎপর্য ব্যাখ্যা করো।
- (b) Discuss the importance of the capital structure of a company.
একটি কোম্পানির মূলধন কাঠামোর গুরুত্ব আলোচনা করো।
- (c) Jyoti Ltd. plans to issue 30,000 new equity shares of ₹ 100 each at par for expansion of its business. The cost of issue is expected to be 5%. The company paid a dividend of ₹ 15 per share in last year and it is expected to grow at a rate of 7%. Compute the cost of equity for both the new and existing equity shares, assuming the market price per existing equity share is ₹ 160.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(d) From the following information, calculate operating, financial and combined leverages:

Sales	₹ 4,00,000
Variable cost	25%
Fixed cost	₹ 75,000
Tax rate	50%
12% Debenture capital	₹ 50,000

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (e) From the following budgeted information of XYZ Ltd., estimate working capital requirement of the company:

Cost of Production	₹ 3,00,000
Opening stock of finished goods	₹ 1,00,000
Closing stock of finished goods	₹ 50,000
Operating cycle	75 days
Cash and Bank balance required	₹ 15,000

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (f) From the following information, compute ARR:

Investment	₹ 15,00,000
Scrap Value	10%
Working Capital	₹ 2,25,000
Working Life	4 years

Profit after depreciation and taxes:

Year	1	2	3	4
Profit (₹)	90,000	1,20,000	1,80,000	2,40,000

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

নীচের যে কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Discuss the various factors that influence the dividend decision of a firm.
একটি ফার্মের লভ্যাংশ বন্টন সিদ্ধান্তকে প্রভাবিত করে এমন বিভিন্ন বিষয়গুলি আলোচনা করো।
- (b) Explain the determinants of working capital needs of the firm.
ফার্মের কার্যকরী মূলধনের প্রয়োজনের নির্ধারকগুলি ব্যাখ্যা করো।
- (c) From the relevant details of XIM Ltd., evaluate whether the project should be accepted. Apply NPV method for project evaluation.

Initial Cost of the project	₹ 1,50,000
Estimated Life of the project	5 years
Estimated Scrap Value at the end of the project life	Nil
Required Rate of Return	10%

Project yield:

Year	1	2	3	4	5
Cash inflow(₹)	54,000	48,000	42,000	36,000	30,000

Given:

Year	1	2	3	4	5
P.V. Factor	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(d) From the following data, calculate the market price of a share XYZ Limited under

- (i) Walter's model; and
(ii) Dividend growth model

Earning Per Share	₹ 10
Dividend Per Share	₹ 6
Cost of Equity Capital	18%
Internal Rate of Return	25%
Retention Ratio	40%

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]
