

2020

## COMMERCE

[GENERAL]

Paper : G6

(Financial Management)

Full Marks : 100

Time : 3 Hours

*The figures in the right-hand margin indicate marks.**Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.*1. Answer any **ten** questions:  $2 \times 10 = 20$ 

যে-কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) What is meant by profit maximisation objective of a firm?

কোনো প্রতিষ্ঠানের মুনাফা সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্য বলতে কী বোঝায়?

b) Write the full forms of RTGS and NEFT.

RTGS ও NEFT-এর পূর্ণ নাম লেখ।

c) What do you mean by Time Value of Money?

অর্থের সময়মূল্য বলতে কী বোঝায়?

d) What is Lease Financing?

ইজারাভিত্তিক অর্থসংস্থান কী?

e) What is meant by Venture Capital?

উদ্যোগ মূলধন বলতে কী বোঝায়?

f) What do you mean by Retained Earnings?

অবশিষ্ট মুনাফা বলতে কী বোঝায়?

g) What is implicit cost of capital?

মূলধনের অন্তর্নিহিত ব্যয় কী?

h) What is the difference between capital structure and financial structure?

মূলধন কাঠামো ও আর্থিক কাঠামোর মধ্যে পার্থক্য কী?

i) What do you mean by trading on equity?

ইকুইটির ওপর কারবার বলতে কী বোঝায়?

j) What is variable working capital?

পরিবর্তনশীল কার্যকর মূলধন কাকে বলে?

k) What is meant by working capital cycle?

কার্যকর মূলধন আবর্ত বলতে কী বোঝায়?

l) Define Capital Budgeting.

মূলধনী বাজেটের সংজ্ঞা দাও।

m) Mention two disadvantages of 'Pay Back Period' method of capital budgeting.

মূলধনী বাজেটের ক্ষেত্রে 'প্রত্যাবর্তন সময়কাল' পদ্ধতির দুটি অসুবিধা উল্লেখ কর।

n) What is Capital Rationing?

মূলধন রেশনিং কী?

o) What do you mean by final dividend?

চূড়ান্ত লভ্যাংশ বলতে কী বোঝ?

2. Answer any **five** questions:  $6 \times 5 = 30$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) Discuss the functions of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার কার্যাবলী আলোচনা কর।

b) Mr. Sen is offered either to receive ₹10,000 three years from now or ₹14,000 after five years from now. Which offer Mr. Sen will accept? Assume rate of discount is 10%.

[Given: Present value of ₹1 at 10% is 0.751 and 0.621 for the 3rd and 5th year respectively.]

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

c) Discuss the wealth maximisation objective of a firm.

কোনো প্রতিষ্ঠানের সম্পদ সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্যটি আলোচনা কর।

d) State the basic concept of Net Income Approach of Capital Structure Theory.

মূলধন কাঠামোর ক্ষেত্রে নিট আয় পদ্ধতির মৌলিক ধারণাটি বর্ণনা কর।

e) Given the following information:

Sales (10,000 units)	₹10,00,000
Variable cost per unit	₹60
Interest	₹1,00,000
EBT	₹2,00,000
DCL	2.5

Calculate operating leverage and financial leverage.  $3+3$

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

f) Discuss the Process of Capital Expenditure Decision.

মূলধনী বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের প্রক্রিয়াটি আলোচনা কর।

- g) From the information given below compute the Payback Period:

Initial outlay	₹80,000
Estimated life	5 years
Profit after tax:	
End of year 1	₹6,000
2	₹14,000
3	₹4,000
4	₹6,000
5	₹10,000

Depreciation has been calculated under straight line method.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- h) Explain Walter's model in respect of dividend pay-out.

লভ্যাংশ প্রদান সংক্রান্ত ওয়ালটারের মডেলটি ব্যাখ্যা কর।

3. Answer any **five** questions:  $10 \times 5 = 50$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) Explain the role of chief financial manager in the modern business firm.

আধুনিক বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের প্রধান আর্থিক ব্যবস্থাপকের ভূমিকা ব্যাখ্যা কর।

- b) What are the various sources of long-term financing? State the advantages and disadvantages of any one of them.

1+5+4

দীর্ঘমেয়াদী অর্থ সংস্থানের বিভিন্ন উৎসগুলি কী কী? এর যে-কোনো একটি উৎসের সুবিধা ও অসুবিধাগুলি বর্ণনা কর।

- c) Discuss the factors determining the capital structure of a firm.

কোনো প্রতিষ্ঠানের মূলধন কাঠামোর নির্ধারক বিষয়গুলি আলোচনা কর।

- d) A Ltd. has the following Capital Structure (Book Value) as on March 31, 2019:

	₹
Equity Share Capital (2,00,000 shares)	40,00,000
11.5% Preference Shares	10,00,000
10% Debentures	30,00,000
	<b>80,00,000</b>

The company sells the equity shares for ₹20 each. It is expected that the company will pay a dividend of ₹2 per equity share, in the next year, which is expected to grow at 5% p.a. forever. Assume a 35% corporate tax rate.

You are required to determine the weighted average cost of capital of the company.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

e) From the following information prepare a statement showing the Estimated Working Capital Requirements:

i)	Projected annual sales	36,000 units
ii)	Analysis of sales:	₹
	Raw materials	6 per unit
	Labour	4 per unit
	Overhead	3 per unit
	Profit	2 per unit
	Selling Price	<u>15 per unit</u>

iii) Additional information:

Raw materials in stock	1 month
Production process	2 months
Finished goods in store	3 months
Credit allowed to debtors	4 months
Credit allowed by suppliers	2 months

Monthly wages and expenses are paid twice on 1st and 16th of each month. Production is carried on evenly during the year and expenses and wages accrue similarly.

iv) Cash is to be kept at 10% of the Net Working Capital.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

f) What is 'Accounting Rate of Return' in capital budgeting? Discuss its merits and demerits. 2+4+4

মূলধনী বাজেটের ক্ষেত্রে 'হিসাবভিত্তিক প্রতিদানের হার' কী? এর সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা কর।

g) From the following information relating to B Ltd., determine the value per share under different situations according to Gordon's Model of dividend policy:

Internal Rate of Return (r)=12%, Earnings Per Share (E)=₹20.

Situation	D/P Ratio (1-b)	Ke(%)
1	10	20
2	20	19
3	30	18
4	40	17
5	50	16

b=Retention Ratio

Ke=Cost of Equity Capital

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

h) Explain Modigliani-Miller's Hypothesis of "Irrelevance of dividends".

“লভ্যাংশ প্রদানের অপ্রাসঙ্গিকতা” সম্পর্কে মডিগ্লিয়ানি এবং মিলারের তত্ত্ব ব্যাখ্যা কর।