

U.G. 6th Semester Examination - 2022**COMMERCE****[HONOURS]****Course Code : BCOMCCHT602****Course Title : Financial Management**

Full Marks : 40

Time : 2 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: $1 \times 10 = 10$ যে-কোনো **দশটি** প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) What are the different areas of financial decisions?

আর্থিক সিদ্ধান্ত গ্রহণের বিভিন্ন ক্ষেত্রগুলি কী কী?

b) What is profit maximization objective of a firm?

কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের মুনাফা সর্বাধিকীকরণের উদ্দেশ্যটি কী?

c) What is compounding technique?

চক্রবৃদ্ধি কৌশল কী?

d) Is cost of capital the minimum rate of return which the company must pay to the suppliers of capital?

মূলধনের ব্যয় কি সর্বনিম্ন প্রতিদানের হার যা কোনো কোম্পানিকে তার মূলধন সরবরাহকারীদের দিতে হয়?

e) What is sweat equity share?

স্বেদসিক্ত ইকুইটি শেয়ার কী?

f) What is Perpetual Debenture?

চিরস্থায়ী ঋণপত্র কী?

g) Are convertible preference shares also known as convertible securities?

রূপান্তরযোগ্য অগ্রাধিকারযুক্ত শেয়ার কি রূপান্তরযোগ্য লব্ধিপত্র হিসাবেও পরিচিত?

h) What is explicit cost of capital?

মূলধনের বাহ্যিক ব্যয় কী?

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

মূলধন কাঠামো ও আর্থিক কাঠামোর পার্থক্য কী?

j) What is operating leverage?

কার্যনির্বাহী লিভারেজ কী?

k) What is Pay Back Reciprocal?

প্রত্যাবর্তন সময়কালের অন্যান্য কী?

[Turn over]

- l) What is Dividend Payout Ratio?
লভ্যাংশ প্রদান অনুপাত কী?
- m) What is the main objective of dividend policy?
লভ্যাংশ প্রদান নীতির মুখ্য উদ্দেশ্য কী?
- n) Is there any difference between scrip dividend and bond dividend?
কাগজি লভ্যাংশ এবং বন্ডের আকারে প্রদত্ত লভ্যাংশের মধ্যে কি কোনো পার্থক্য আছে?
- o) When is a firm called normal firm?
কখন একটি বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানকে স্বাভাবিক সংস্থা বলা হয়?

2. Answer any **five** questions: $2 \times 5 = 10$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) Calculate the present value of a five year annuity of Rs.40,000 at a discount rate of 9%.
ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।
- b) Mention two objectives behind providing venture capital.
উদ্যোগ মূলধন সরবরাহের দুটি উদ্দেশ্য উল্লেখ কর।
- c) Mention any two criticisms of Net Income Approach of Capital Structure.
মূলধন কাঠামো সংক্রান্ত নিট আয় পদ্ধতির যে কোনো দুটি সমালোচনা উল্লেখ কর।

- d) What is 'Accounting Rate of Return' in capital budgeting?
মূলধন বাজেটে 'হিসাবভিত্তিক প্রতিদানের হার' কী?
- e) Mention two advantages of Discounted Pay Back Period method.
বাটাকৃত প্রত্যাবর্তন সময়কাল পদ্ধতির দুটি সুবিধা উল্লেখ কর।
- f) What do you mean by Terminal Value method of capital budgeting?
মূলধন বাজেটের ক্ষেত্রে অন্তিম মূল্য পদ্ধতি বলতে কী বোঝ?
- g) What are the determinants of Dividend Policy?
লভ্যাংশ প্রদান নীতির নির্ধারক বিষয়গুলি কী কী?
- h) Mention any two assumptions of Modigliani-Miller's Hypothesis.
মডিগলিয়ানি-মিলারের তত্ত্বের যে কোনো দুটি অনুমান উল্লেখ কর।

3. Answer any **two** questions: $5 \times 2 = 10$

যে-কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) How does the financial decisions making involve risk-return trade off?
আর্থিক সিদ্ধান্ত গ্রহণের ক্ষেত্রে কিভাবে ঝুঁকি ও প্রতিদানের পরস্পর বিরোধিতা সৃষ্টি হয়?

- b) Star Ltd. issued 10,000, 12% preference shares of Rs.100 each at a premium of 10%. The floatation cost was 5% on issue price. The preference shares will be redeemed at a premium of 20% after five years. The tax rate applicable to the company is 30%. The corporate dividend tax is 10%. Compute cost of preference shares of Star Ltd.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

- c) A company decided to start a project costing Rs.12,000, part of which will be financed by long-term debt. Following are the expected results for first year of the project:

- i) Sales: 5,000 units @ Rs.50
ii) Variable cost per unit Rs.30 and Fixed operating cost Rs.18,000 (excluding depreciation)
iii) Depreciation:
as per books of accounts Rs.20,000
as per Income tax rules Rs.24,000
iv) Interest on loan (to finance the project) Rs.8,000 and applicable tax rate 30%.

You are required to calculate net cash flow (NCF) for the first year.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

4. Answer any **one** question: 10×1=10

যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) Compute the market value of the firm (V) and the overall capitalization rate (K_0) from the following information under Traditional Approach and also comment on the result arrived at. The estimated NOI of a company is Rs.7.5 lakh and the amount of investment is Rs.50 lakh. The cost of equity under different situations are as under:

- i) If the company uses no debt 15%
ii) If the company uses Rs.20 lakh debt capital 18%
iii) If the company uses Rs.30 lakh debt capital 20%

The amount of Rs.20 lakh debt capital can be raised at 10% interest whereas Rs.30 lakh debt capital can be raised at 12% interest. Assume that there will be no corporate taxes. 3+3+4

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

- b) Discuss the relationship between the net present value and internal rate of return methods of capital budgeting.

মূলধন বাজেটের ক্ষেত্রে নিচ বর্তমান মূল্য এবং অভ্যন্তরীণ
প্রতিদানের হার পদ্ধতির মধ্যে সম্পর্ক আলোচনা কর।

- c) You are given the following information in
respect of ABC Ltd.:

Earnings Rs.1,00,000

Equity Capital 5,000 shares of Rs.10 each

Cost of Capital 10%

Expected rates of return (i) 9%, (ii) 10%, (iii)
12%

Assuming that dividend pay-out ratios are 0%,
50% and 100% respectively, determine the
effects of the different dividend policies on the
share price of ABC Ltd. for the abovementioned
three alternative levels of rate of return using
Gordon's model.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।
