

B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2025 (CBCS)

Subject : Commerce

Course : CC-XIII(6.1 CH)

**Fundamentals of Financial Management
(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 যেকোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) What do you mean by financial management?

আর্থিক ব্যবস্থাপনা বলতে কী বোঝো?

(b) What is compounding in the context of the time value of money?

অর্থের সময়মূল্যের প্রেক্ষাপটে চক্রবৃদ্ধি কী?

(c) What is cost of retained earnings?

অবণ্টিত অর্জনের ব্যয় কী?

(d) What do you mean by optimal capital structure?

কাম্য মূলধন কাঠামো বলতে কী বোঝো?

(e) What is financial leverage?

আর্থিক লিভারেজ কী?

(f) What does business risk indicate?

ব্যাবসায়িক ঝুঁকি কী নির্দেশ করে?

(g) Define capital budgeting.

মূলধন বাজেটিং-এর সংজ্ঞা দাও।

(h) What is the impact of a higher cost of capital on the project acceptability under the IRR method?

IRR পদ্ধতিতে প্রকল্পের গ্রহণযোগ্যতার ক্ষেত্রে উচ্চ মূলধনের ব্যয়ের প্রভাব কী?

- (i) State two advantages of long term debt as a source of finance.
অর্থসংস্থানের উৎস হিসাবে দীর্ঘমেয়াদি ঋণের দুটি সুবিধা উল্লেখ করো।
- (j) What does negative working capital indicate?
ঋণাত্মক কার্যকরী মূলধন কী নির্দেশ করে?
- (k) Mention two sources for financing temporary working capital.
অস্থায়ী কার্যকরী মূলধনের অর্থসংস্থানের দুটি উৎসের উল্লেখ করো।
- (l) What is meant by gross working capital?
মোট কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?
- (m) What is hedging approach to financing current assets?
চলতি সম্পদের অর্থায়নের জন্য হেজিং পদ্ধতি কী?
- (n) Mention any two assumptions of Walter's dividend model.
ওয়ালটারের লভ্যাংশ মডেলের যেকোনো দুটি অনুমান উল্লেখ করো।
- (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 যেকোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Discuss the role of finance manager in financial management of a company.
একটি কোম্পানির আর্থিক ব্যবস্থাপনায় অর্থ ব্যবস্থাপকের ভূমিকা আলোচনা করো।
- (b) How does financial leverage magnify the earnings available to equity shareholders?
আর্থিক লিভারেজ কীভাবে ইকুইটি শেয়ার-হোল্ডারদের উপার্জন বর্ধিত করে?
- (c) Distinguish between Net Income Approach and Net Operating Income Approach to Capital Structure decisions.
মূলধন কাঠামো সিদ্ধান্তে Net Income পদ্ধতি ও Net Operating Income পদ্ধতির মধ্যে পার্থক্য করো।
- (d) Sigma Tech Ltd. is planning to issue 70,000 11% Debentures of ₹ 10 each at a discount of 5% to finance its new project in Hyderabad. The commission payable to the brokers and underwriters is ₹ 40,000. The debentures are redeemable at 5% premium after 4 years. If the tax rate is assumed to be 25%, calculate the after tax cost of debt.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (e) Zigma Ltd., a consumer electronics firm, aims to launch a new smart gadget targeting the youth generation. After extensive market survey the firm has estimated the price of the product per unit to be ₹1,800 and the cost accounting department has correctly determined variable costs per unit to be ₹1,300. Based on these figures its break-even volume is estimated to be 3000 units per month.

As part of the operating risk assessment, senior management has asked you, as the member of the finance team, to calculate the Degree of Operating Leverage (DOL) at two potential sales volumes of 2500 units (below break-even) and 3500 units (above break-even).

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- (f) The following figures are collected from the annual report of Migma Ltd.:

Net Profit	₹ 15 lakh
12% Preference shares	₹ 50 lakh
No. of equity shares	3 lakh
Return on Investment	20%
Cost of capital i.e. (Ke)	16%

Calculate price per share using Gordon's Model when dividend pay-out are (i) 25% and (ii) 50%

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

নীচের যেকোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Explain the determinants of Dividend Policy.

লভ্যাংশ নীতির নির্ধারকগুলি ব্যাখ্যা করো।

- (b) From the following information determine weighted average cost of capital of the company:

12% Debt Capital	₹ 5,50,000
11% Preference Capital (₹100 each)	₹ 2,20,000
Equity Capital (₹100 each)	₹ 3,30,000
Cost of Equity Capital	18%
Tax Rate	25%
Current Price of Preference Share	₹ 96 per share

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(c) From the following information you are required to prepare a statement showing the working capital requirements to finance 80% level of activity:

Cost structure per unit:

Raw Material	₹ 16
Direct Labour	₹ 6
Overhead (Variable)	₹ 8
Overhead (fixed)	₹ 4
	<u>₹ 34</u>
Selling price per unit	<u>₹ 40</u>

Other particulars:

Level of activity	52,000 units of output p.a. (52 weeks)
Raw materials in stock	on an average period of 4 weeks
Processing time	on an average period of 2 weeks
Finished goods in store	on an average period of 4 weeks
Credit allowed to debtors	on an average period of 8 weeks
Credit allowed by creditors	on an average period of 4 weeks
Lag in payment of wages	on an average period of 1.5 weeks
Lag in payment of overheads	on an average period of 2 weeks

It may be noted that production is carried on evenly during the year and wages and overheads accrue similarly. Cash in hand and at the bank is expected to be ₹10,000.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(d) A company needs to purchase a machine for the new plant. Two machines currently being marketed will do the job satisfactorily. Machine A costs ₹1 lakh and will require cash running expenses of ₹40,000 per year. Machine B costs ₹1.5 lakh but running expenses are only expected to be ₹25,000 per year. Both machines have no scrap value at the end of the 10 years useful life and would be depreciated on a straight line basis. If the company pays a 25% tax rate and has a 8% after tax required rate of return, which machine should you recommend for purchase?

Given: Annuity value of ₹1 @ of 8% cost of capital for 10 years is 6.7101

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

B.Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2025 (CBCS)**Subject : Commerce****Course : CC-XIII (6.1 CH)****Fundamentals of Financial Management****(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 যেকোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Mention any two major decision areas of financial management.
আর্থিক ব্যবস্থাপনার যেকোনো দুটি সিদ্ধান্তক্ষেত্র উল্লেখ করো।
- (b) What is time value of money?
অর্থের সময়মূল্য কী?
- (c) What do you mean by cost of equity?
ইকুইটি মূলধনের ব্যয় বলতে কী বোঝো?
- (d) What is meant by capital structure?
মূলধন কাঠামো বলতে কী বোঝায়?
- (e) What is operating leverage?
কার্যনির্বাহী লিভারেজ কী?
- (f) What is meant by financial risk?
আর্থিক ঝুঁকি বলতে কী বোঝায়?
- (g) What do you mean by NPV of an asset?
কোনো সম্পদের NPV বলতে কী বোঝো?
- (h) What do you mean by accounting rate of return?
হিসাবশাস্ত্রীয় প্রতিদানের হার বলতে কী বোঝো?
- (i) Mention any two sources of long term finance.
দীর্ঘমেয়াদি অর্থসংস্থানের যেকোনো দুটি উৎস উল্লেখ করো।
- (j) What is negative working capital?
ঋণাত্মক কার্যকরী মূলধন কী?
- (k) Mention two sources of financing for fixed working capital.
স্থির কার্যকরী মূলধনের অর্থসংস্থানের দুটি উৎসের উল্লেখ করো।

(l) What is meant by gross working capital?

মোট কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?

(m) What is current assets?

চলতি সম্পত্তি কী?

(n) What is meant by stock dividend?

স্টক লভ্যাংশ বলতে কী বোঝায়?

(o) What do you mean by retained earnings?

অবশিষ্ট উপার্জন বলতে কী বোঝায়?

2. Answer any four questions from the following:

5x4=20

নীচের যেকোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) Discuss the scope of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার পরিধি আলোচনা করো।

(b) Discuss the advantages and disadvantages of the payback period method of project appraisal.

প্রকল্প মূল্যায়নের লম্বি ফেরতকাল পদ্ধতির সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা করো।

(c) Discuss the importance of working capital management.

কার্যকরী মূলধন ব্যবস্থাপনার গুরুত্ব আলোচনা করো।

(d) X Ltd. issued 12% debenture of ₹ 1,00,000; face value of the debenture is ₹ 100. Compute cost of debenture if

(i) Issued at par, tax rate 20%

(ii) Issued at 10% premium, tax rate 30%

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(e) The following details are available for a firm:

Sales @ 100 per unit ₹ 2,40,000

Variable Cost 50%

Fixed Cost ₹ 1,00,000

It has borrowed ₹ 1,00,000 @ 10% p.a. and its equity share capital is ₹ 1,00,000 (100 each).

Calculate:

(i) Operating Leverage

(ii) Financial Leverage

(iii) Combined Leverage

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(f) Calculate the weighted average cost of capital from the following information of Zed Ltd.

Sources of funds	Amounts (₹)	After tax cost (%)
Equity share capital	12,00,000	14
Retained earnings	6,00,000	12
Preference share capital	8,00,000	15
Long term loan	4,00,000	11

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

নীচের যেকোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

(a) Critically examine the 'MM hypothesis' of capital structure theories.

মূলধন কাঠামো তত্ত্বের 'MM অনুমানের' সমালোচনামূলক বিশ্লেষণ করো।

(b) Make a brief comparison of 'Net Present Value Method' and 'Internal Rate of Return Method' as tools of capital budgeting appraisal.

মূলধন বাজেটিং মূল্যায়নের হাতিয়ার হিসাবে 'নীট বর্তমান মূল্য' এবং 'অভ্যন্তরীণ প্রতিদান হার' পদ্ধতির একটি সংক্ষিপ্ত তুলনা করো।

(c) From the following information you are required to prepare a statement showing the working capital requirements to finance 80% level of activity:

Selling price and cost structure per unit:

Raw Material	₹8
Direct Labour	₹3
Overhead (Variable)	₹4
Overhead (Fixed)	₹2
Profit	₹3
Selling Price	₹20

Other particulars:

Normal level of activity	1,04,000 units of output p.a. (52 weeks)
Raw materials in stock	on an average period of 4 weeks
Processing time	on an average period of 2 weeks
Finished goods in store	on an average period of 4 weeks
Credit allowed to debtors	on an average period of 8 weeks
Credit allowed by creditors	on an average period of 4 weeks
Lag in payment of wages	on an average period of 1.5 weeks
Lag in payment of overheads	on an average period of 2 weeks

It may be noted that production is carried on evenly during the year and wages and overheads accrue similarly. Cash in hand and at the bank is expected to be ₹5,000.

[ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

(d) What is financial management? Explain in details the core elements of financial management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনা কাকে বলে? আর্থিক ব্যবস্থাপনার মূল উপাদানগুলি বিশদে আলোচনা করো।