

5228 – D03 – IV SC – R – M – 14

FOURTH SEMESTER B.Com. DEGREE EXAMINATION, MAY 2014

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 80

Answer the questions according to internal choice.

Only simple calculator is allowed.

Question No. 13 Case Study is compulsory.

Section A – (Marks : 10 × 2 = 20)

1. Answer any **ten**. Each question carries *two* marks:

- a) What is business finance?
- b) Give two advantages of profit maximization.
- c) What is time value of money?
- d) Give the meaning of present value of money.
- e) What is leverage?
- f) How do you calculate E.P.S.?
- g) What is pay back period?
- h) What is cost of capital?
- i) Calculate k_d from the following:
10% debentures of Rs. 7,00,000 issued at par tax slab 50%.
- j) Expand : i) EBIT ii) ROI
- k) Operating leverage 2.3 and financial leverage 3.1. Calculate combined leverage.
- l) What is the difference between PBT and PAT?

Section B – (Marks : 3 × 5 = 15)

*Answer any **three** questions.*

*Each question carries **5** marks:*

2. Give any four merits of wealth maximization objective.
3. Explain the factors determining the working capital requirement of a manufacturing concern.
4. Write in brief any five types of factors.

[P.T.O.]

5. Calculate operating and financial leverage from the following information :
- No. of units sold 1000
 Selling price per unit Rs. 50
 Variable cost per unit Rs. 25
 Fixed cost Rs. 15,000
 10% debentures Rs. 50,000.
6. S.K. Co. Ltd. issued 10,000, 10% preference shares of Rs. 100 each. The cost of issue is 2%. Find out cost of preference share capital if
- Issued at a premium of 10%
 - Issued at a discount of 5%.
7. Rs. 20,000 invested at 5% compounding annually for 10 years. Find out future value. According to compounding value table Re. 1 for 10 years at 5% interest is 1.629.

Section C - (Marks : $3 \times 15 = 45$)

Answer any **three** including question No. 13, which is compulsory.

Each question carries 15 marks.

8. What is financial management? Explain its functions.
9. What are the components of capital structure? Explain the factors determining capital structure.
10. Write short notes on:
- Trading on equity.
 - Profit maximization objectives.
 - Net present value.
11. P.B.K. estimates the following. As a financial manager, estimate the average amount of working capital required for the year, after making a provision of 10% for contingencies.

Details	Amount for the year (Rs.)
a) Amount blocked up in stocks:	
Stock of finished goods	35,000
Stock of raw materials	45,000

b) Average credit given:

Inland sales-6 weeks 7,80,000

Export sales-1½ weeks 3,90,000

c) Lag in payments:

Wages 1½ weeks 6,50,000

Raw materials 1½ months 2,40,000

Rent 6 months 50,000

Clerical staff ½ month 1,56,000

Manager ½ month 24,000

Miscellaneous expenses 1½ months 36,000

d) Payment in advance :

Sundry expenses, paid quarterly in advance 50,000

Assume 52 weeks in a year.

12. There are two proposals to buy a machine costing Rs. 5,00,000 having 5 years of life.

Proposal A (cost of capital 10%)			Proposal B (cost of capital 12%)		
Year	Cash flow	P.V. factor	Year	Cash flow	P.V. factor
1	1,20,000	0.909	1	1,50,000	0.893
2	1,50,000	0.826	2	2,00,000	0.797
3	2,00,000	0.751	3	3,00,000	0.712
4	2,00,000	0.683	4	2,00,000	0.636
5	2,50,000	0.621	5	1,00,000	0.567

Which proposal is accepted based on NPV?

13. Creative Co. Ltd. wants to set up a new factory at Dharwad, at an investment of Rs. 25,00,000. The new factory is expected to yield EBIT of Rs. 5,00,000. For maximizing its EPS, the company is considering the following alternative financial proposals:

a) All in equity shares of Rs. 100 each.

b) Rs. 15,00,000 in 8% debentures and remaining in equity shares of Rs. 100 each.

[P.T.O.]

- c) Rs. 15,00,000 in 12% debentures and Rs. 5,00,000 in 8% preference shares and remaining in equity shares of Rs. 100 each.
- d) Rs. 12,50,000 in 10% preference shares and remaining in equity shares of Rs. 100 each.

The company is in 40% tax bracket. As a finance manager, which financial proposal do you recommend?

A company, which is confident of making handsome profits every year, depends more upon borrowed amount to keep the equity share holders happy. Do you agree? Comment.

KANNADA VERSION

ಆಂತರಿಕ ಆಯ್ಕೆ ಪ್ರಕಾರ ಪ್ರಶ್ನೆಗಳನ್ನು ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
ಸರಳ ಗಣಕಗಳ ಉಪಯೋಗವನ್ನು ಮಾನ್ಯ ಮಾಡಿದೆ.
ಪ್ರಶ್ನೆ 13, ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ, ಕಡ್ಡಾಯವಾಗಿದೆ.

ವಿಭಾಗ - ಅ (ಅಂಕಗಳು: 10 × 2 = 20)

1. ಕೆಳಗಿನವುಗಳಲ್ಲಿ ಬೇಕಾದ ಹತ್ತು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 2 ಅಂಕಗಳು :
 - a) ವ್ಯವಹಾರ ಹಣಕಾಸು ಎಂದರೇನು?
 - b) ಲಾಭ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣದ ಎರಡು ಪ್ರಯೋಜನಗಳನ್ನು ನೀಡಿರಿ.
 - c) ಸಮಯ ಅಧಿಕ ಹಣದ ಮೌಲ್ಯ ಎಂದರೇನು?
 - d) ಹಣದ ಸದ್ಯದ ಮೌಲ್ಯ ಇದರ ಅರ್ಥವನ್ನು ನೀಡಿರಿ.
 - e) ಸನ್ನೆ ಎಂದರೇನು?
 - f) EPS ಅಥವಾ ಪ್ರತಿ ಶೇರಿನ ಗಳಿಕೆಯನ್ನು ಹೇಗೆ ಲೆಕ್ಕ ಮಾಡುವಿರಿ?
 - g) ಮರುಪಾವತಿ ಅವಧಿ ಎಂದರೇನು?
 - h) ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚ ಎಂದರೇನು?
 - i) ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಂದ ಸಾಲದ ವೆಚ್ಚ ಲೆಕ್ಕ ಹಾಕಿರಿ :

ರೂ. 7,00,000 ಶೇ. 10ರ ಸಾಲಪತ್ರಗಳನ್ನು ಮುಖಬೆಲೆಗೆ ನೀಡಲಾಗಿದೆ.
ಶೇ. 50 ರ ತೆರಿಗೆ ಹಂತ.
 - j) ವಿಸ್ತರಿಸಿರಿ : (i) EBIT, (ii) ROI.
 - k) ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಸನ್ನೆ 2.3 ಹಾಗೂ ಹಣಕಾಸಿನ ಸನ್ನೆ 3.1. ಸಂಯುಕ್ತ ಸನ್ನೆಯ ಕ್ರಿಯೆಯನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.
 - l) PBT ಮತ್ತು PAT ಇವುಗಳ ನಡುವಿನ ವ್ಯತ್ಯಾಸವೇನು?

ವಿಭಾಗ - ಬ (ಅಂಕಗಳು: 3 × 5 = 15)

ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 5 ಅಂಕಗಳು.

2. ಸಂಪತ್ತು ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣ ಉದ್ದೇಶದ ಯಾವುದಾದರೂ ನಾಲ್ಕು ಪ್ರಯೋಜನಗಳನ್ನು ತಿಳಿಸಿರಿ.
3. ಒಂದು ಉತ್ಪಾದನಾ ಸಂಸ್ಥೆಗೆ ಬೇಕಾಗುವ ದುಡಿಯುವ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಂಶಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.

[P.T.O.]

4. ಯಾವುದಾದರೂ ಐದು ತರಹದ ಫ್ಯಾಕ್ಟರ್‌ಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
5. ಈ ಕೆಳಗಿನ ಮಾಹಿತಿಯಿಂದ ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಸನ್ನೆ ಹಾಗೂ ಹಣಕಾಸು ಸನ್ನೆಗಳನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ :
- ವಿಕ್ರಯ ಮಾಡಲಾದ ಯುನಿಟ್‌ಗಳು - 1,000
 ಮಾರಾಟ ಬೆಲೆ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 50
 ವ್ಯತ್ಯಾಸವಾಗುವ ವೆಚ್ಚ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 25
 ಸ್ಥಿರ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 15,000.
 10% ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು ರೂ. 50,000.
6. ಎಸ್.ಕೆ. ಕಂ. ನಿಯಮಿತ ರೂ. 100 ರ ಮುಖಬೆಲೆಯ ಶೇ. 10ರ 10,000 ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯ ಶೇರುಗಳನ್ನು ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದೆ. ಬಿಡುಗಡೆಯ ವೆಚ್ಚ ಶೇ. 2 ಇರುತ್ತದೆ. ಸದರಿ ಶೇರುಗಳನ್ನು ಕೆಳಗಿನಂತೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯ ಶೇರು ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ :
- a) 10% ಅಧಿಕ ಬೆಲೆಗೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ.
 b) 5% ಸೋಡಿಯ ಮೇಲೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ.
7. ರೂ. 20,000 ಗಳನ್ನು ಶೇ. 5ರ ವಾರ್ಷಿಕ ಚಕ್ರಬಡ್ಡಿಯಂತೆ 10 ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ತೊಡಗಿಸಲಾಗಿದೆ. ಇದರ ಭವಿಷ್ಯ ಬೆಲೆಯನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ. ಚಕ್ರಮೌಲ್ಯದ ಟೇಬಲ್ಲಿನ ಪ್ರಕಾರ ಶೇ. 5ರ ಬಡ್ಡಿಯಂತೆ 10 ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ರೂ. 1ರ ಮೌಲ್ಯವು 1.629 ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ವಿಭಾಗ - ಕ (ಅಂಕಗಳು: 3 × 15 = 45)

ಕಡ್ಡಾಯವಾಗಿರುವ ಪ್ರಶ್ನೆ 13ನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಂತೆ ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
 ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 15 ಅಂಕಗಳು.

8. ಹಣಕಾಸಿನ ನಿರ್ವಹಣೆ ಎಂದರೇನು? ಅದರ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
9. ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯ ಮೂಲಗಳಾವವು? ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಸಂಗತಿಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
10. ಈ ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಟಿಪ್ಪಣಿ ಬರೆಯಿರಿ :
- a) ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳ ನಿರ್ವಹಣೆ.
 b) ಲಾಭದ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣ ಉದ್ದೇಶಗಳು.
 c) ನಿವ್ವಳ ಪ್ರಸಕ್ತ ಮೌಲ್ಯ.

11. ಪಿ.ಬಿ.ಕೆ. ಈ ಕೆಳಗಿನವುಗಳನ್ನು ಅಂದಾಜಿಸಲಾಗಿದೆ. ಒಬ್ಬ ಹಣಕಾಸಿನ ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕನಾಗಿ ಒಂದು ವರ್ಷಕ್ಕೆ ಬೇಕಾಗುವ ಸರಾಸರಿ ದುಡಿಯುವ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಶೇ. 10ರಂತೆ ಆಕಸ್ಮಿಕಗಳಿಗೆ ಪರಿಗಣಿಸಿ ಲೆಕ್ಕ ಮಾಡಿರಿ :

ವಿವರಗಳು	ವಾರ್ಷಿಕ ಮೊತ್ತ (ರೂ.)
a) ದಾಸ್ತಾನುಗಳಲ್ಲಿ ಬಂಧಿತ ಮೊತ್ತಗಳು :	
ಸಿದ್ಧ ಸರಕುಗಳ ದಾಸ್ತಾನು	35,000
ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತುಗಳ ದಾಸ್ತಾನು	45,000
b) ಸರಾಸರಿ ಉದ್ದರಿ ಸಮಯ :	
ಸ್ಥಳೀಯ ಮಾರಾಟಗಳು - 6 ವಾರಗಳು	7,80,000
ರಫ್ತು ಮಾರಾಟಗಳು - 1½ ವಾರಗಳು	3,90,000
c) ಸಂದಾಯ ಮಾಡಲು ದೊರೆಯುವ ಸಮಯ :	
ಕೂಲಿ ಸಂದಾಯಕ್ಕೆ - 1½ ವಾರಗಳು	6,50,000
ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತುಗಳ ಖರೀದಿ - 1½ ತಿಂಗಳು	2,40,000
ಬಾಡಿಗೆ 6 ತಿಂಗಳು	50,000
ಗುಮಾಸ್ತ ಸಿಬ್ಬಂದಿ - ½ ತಿಂಗಳು	1,56,000
ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕ - ½ ತಿಂಗಳು	24,000
ಸಾದಿಲ್ದಾರು ಖರ್ಚು ವೆಚ್ಚಗಳು - 1½ ತಿಂಗಳು	36,000
d) ಮುಂಗಡ ಪಾವತಿಗಳು :	
ಸಣ್ಣ ಪುಟ್ಟ ಖರ್ಚುಗಳು, ತ್ರೈಮಾಸಿಕ ಮುಂಗಡ	50,000

ವರ್ಷದಲ್ಲಿ 52 ವಾರಗಳೆಂದು ತೆಗೆದುಕೊಳ್ಳುವುದು.

12. ರೂ. 5,00,000 ವೆಚ್ಚ ಹಾಗೂ 5 ವರ್ಷಗಳ ಜೀವಿತಾವಧಿಯಿರುವ ಮಷೀನನ್ನು ಖರೀದಿಸುವ ಎರಡು ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಗಳಿವೆ :

ಪ್ರಸ್ತಾವನೆ ಎ (ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚ 10%)			ಪ್ರಸ್ತಾವನೆ ಬಿ (ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚ 12%)		
ವರ್ಷ	ನಗದು ಹರಿವು	ಪ್ರಸಕ್ತ ಮೌಲ್ಯದ ಅಂಶ	ವರ್ಷ	ನಗದು ಹರಿವು	ಪ್ರಸಕ್ತ ಮೌಲ್ಯದ ಅಂಶ
1	1,20,000	0.909	1	1,50,000	0.893
2	1,50,000	0.826	2	2,00,000	0.797
3	2,00,000	0.751	3	3,00,000	0.712
4	2,00,000	0.683	4	2,00,000	0.636
5	2,50,000	0.621	5	1,00,000	0.567

ನಿವ್ವಳ ಪ್ರಸಕ್ತ ಮೌಲ್ಯದ ವಿಧಾನವನ್ನು ಆಧರಿಸಿ ಯಾವ ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಯನ್ನು ಸ್ವೀಕರಿಸಲಾಗುವುದು?

[P.T.O.]

4. ಯಾವುದಾದರೂ ಐದು ತರಹದ ಫ್ಯಾಕ್ಟರ್‌ಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
5. ಈ ಕೆಳಗಿನ ಮಾಹಿತಿಯಿಂದ ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಸನ್ನೆ ಹಾಗೂ ಹಣಕಾಸು ಸನ್ನೆಗಳನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ :
- ವಿಕ್ರಯ ಮಾಡಲಾದ ಯುನಿಟ್‌ಗಳು - 1,000
 ಮಾರಾಟ ಬೆಲೆ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 50
 ವ್ಯತ್ಯಾಸವಾಗುವ ವೆಚ್ಚ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 25
 ಸ್ಥಿರ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 15,000.
 10% ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು ರೂ. 50,000.
6. ಎಸ್.ಕೆ. ಕಂ. ನಿಯಮಿತ ರೂ. 100 ರ ಮುಖಬೆಲೆಯ ಶೇ. 10ರ 10,000 ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯ ಶೇರುಗಳನ್ನು ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದೆ. ಬಿಡುಗಡೆಯ ವೆಚ್ಚ ಶೇ. 2 ಇರುತ್ತದೆ. ಸದರಿ ಶೇರುಗಳನ್ನು ಕೆಳಗಿನಂತೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯ ಶೇರು ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ :
- a) 10% ಅಧಿಕ ಬೆಲೆಗೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ.
 b) 5% ಸೋಡಿಯ ಮೇಲೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದಾಗ.
7. ರೂ. 20,000 ಗಳನ್ನು ಶೇ. 5ರ ವಾರ್ಷಿಕ ಚಕ್ರಬಡ್ಡಿಯಂತೆ 10 ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ತೊಡಗಿಸಲಾಗಿದೆ. ಇದರ ಭವಿಷ್ಯ ಬೆಲೆಯನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ. ಚಕ್ರಮೌಲ್ಯದ ಟೇಬಲ್ಲಿನ ಪ್ರಕಾರ ಶೇ. 5ರ ಬಡ್ಡಿಯಂತೆ 10 ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ರೂ. 1ರ ಮೌಲ್ಯವು 1.629 ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ವಿಭಾಗ - ಕ (ಅಂಕಗಳು: 3 × 15 = 45)

ಕಡ್ಡಾಯವಾಗಿರುವ ಪ್ರಶ್ನೆ 13ನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಂತೆ ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
 ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 15 ಅಂಕಗಳು.

8. ಹಣಕಾಸಿನ ನಿರ್ವಹಣೆ ಎಂದರೇನು? ಅದರ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
9. ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯ ಮೂಲಗಳಾವವು? ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಸಂಗತಿಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
10. ಈ ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಟಿಪ್ಪಣಿ ಬರೆಯಿರಿ :
- a) ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳ ನಿರ್ವಹಣೆ.
 b) ಲಾಭದ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣ ಉದ್ದೇಶಗಳು.
 c) ನಿವ್ವಳ ಪ್ರಸಕ್ತ ಮೌಲ್ಯ.